



SELMABIPIEMME LEASING

Gruppo Bancario Mediobanca

Bilancio al 30 giugno 2006



SELMABIPIEMME LEASING

SOCIETÀ PER AZIONI - CAPITALE € 40.200.000

SEDE MILANO - VIA LUISA BATTISTOTTI SASSI, 11/A

Gruppo Bancario Mediobanca

*Assemblea ordinaria
dei Soci del 24 ottobre 2006*

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | |
|---------------------------------|------------------------|
| * PAOLO MANZATO | <i>Presidente</i> |
| * SILVIO PERAZZINI | <i>Vice Presidente</i> |
| GIORGIO BIANCHINI SCUDELLARI | <i>Consigliere</i> |
| ROBERTO CAVALLOTTI | » |
| * GIOVAN BATTISTA DIOLI | » |
| * LORIS MAFFINI | » |
| RENATO PAGLIARO | » |
| STEFANO PELLEGRINO | » |
| * ERNESTO TANSINI | » |
| * Membro del Comitato Esecutivo | |

COLLEGIO SINDACALE

| | |
|------------------|--------------------------|
| VITTORIO MARIANI | <i>Presidente</i> |
| UGO ROCK | <i>Sindaco effettivo</i> |
| EZIO SIMONELLI | » » |
| ANTONIO COLOMBO | <i>Sindaco supplente</i> |
| GIUSEPPE PAJARDI | » » |

SOCIETÀ DI REVISIONE

RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A.

**ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA
DEI SOCI DEL 24 OTTOBRE 2006**

1. Bilancio al 30 giugno 2006, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e relazione del Collegio Sindacale; deliberare relative.
2. Nomina di un Consigliere di Amministrazione.
3. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del compenso annuale.

**DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI
DEL 24 OTTOBRE 2006**

L'Assemblea ordinaria dei Soci di SelmaBipiemme Leasing S.p.A. tenuta in prima convocazione il 24 ottobre 2006 ha deliberato di:

1. approvare il bilancio al 30 giugno 2006, la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e la seguente destinazione dell'utile:

| | | |
|--|------|------------|
| – utile netto | Euro | 11.372.105 |
| – assegnazione del 10% alla “Riserva Legale” | Euro | 1.137.211 |
| – dividendi agli Azionisti pari a Euro 0,05 per ciascuna delle 80.400.000 azioni | Euro | 4.020.000 |
| – alla riserva straordinaria | Euro | 6.214.894 |
| – a nuovo | Euro | 0 |
2. nominare a Consigliere di Amministrazione il Signor Bruno LECCHI, il cui mandato verrà a scadere il 30 giugno 2007, unitamente a quello degli altri Consiglieri in carica;
3. nominare Sindaci per gli esercizi che chiuderanno al 30 giugno 2007, 2008 e 2009 i Signori Vittorio MARIANI - Presidente, Ugo ROCK ed Ezio SIMONELLI - Sindaci Effettivi, Antonio COLOMBO e Giuseppe PAJARDI - Sindaci Supplenti.

RELAZIONE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA GESTIONE

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L'esercizio chiude con un utile netto di Euro 11,4 mln. (Euro 8,6 mln. dell'esercizio precedente), dopo dividendi per Euro 5,3 mln. (Euro 3,9 mln. dell'esercizio precedente), e imposte per Euro 4,5 mln. (Euro 4,2 mln.).

Il mercato del leasing (anno solare 2005)

Il mercato del leasing in Italia è cresciuto nel 2005 in misura pari al 15,6% (da 38,2 mld. a 44,2 mld.) in termine di valore di nuovi contratti decorsi a fronte di una sostanziale stabilità nel numero di contratti.

La crescita è stata sostanzialmente trainata dal comparto immobiliare (+31%) con contratti di taglio medio e scadenze crescenti, anche per effetto di talune modifiche alla normativa fiscale introdotta con la manovra di accompagnamento alla finanziaria 2006. A fronte di una crescita del comparto nautico altrettanto apprezzabile del 20% si segnala la sostanziale stabilità dei comparti auto (+3,2%) e strumentale (+1,3%).

Il primo semestre dell'anno 2006 ha confermato sostanzialmente tale trend.

L'attività commerciale

Nell'esercizio in chiusura la Società ha stipulato 8.593 nuovi contratti per un controvalore di Euro 951,2 mln. (contro 8.138 contratti per Euro

719,6 mln. dell'esercizio precedente), con un incremento in numero del 5,6% e in valore del 32,2%, tenuto conto di talune operazioni "big ticket" per Euro 161,5 mln. (Euro 20,0 mln. nell'esercizio precedente).

In particolare, l'andamento per singolo comparto è stato il seguente:

- *Locazioni di autoveicoli*: 3.892 contratti per Euro 148,8 mln. con un incremento del 9,8% in valore e del 5,7% nel numero (3.682 contratti per Euro 135,6 mln. nell'esercizio precedente);
- *Locazioni di beni strumentali*: 3.903 contratti per Euro 313,2 mln. con un incremento del 39,2% nel valore e del 2,6% nel numero (3.804 contratti per Euro 224,9 mln. nell'esercizio precedente);
- *Locazioni di imbarcazioni*: 363 contratti per Euro 150,6 mln. in valore in linea con l'esercizio precedente a fronte di un incremento del 44,0% nel numero (252 contratti nell'esercizio precedente);
- *Locazioni di immobili*: 435 contratti per Euro 338,6 mln. con un incremento del 62,4% nel valore e del 8,7% nel numero (400 contratti per Euro 208,5 mln. nell'esercizio precedente).

Il valore netto contabile dei beni in locazione e in attesa di locazione al 30 giugno 2006 ammonta a Euro 2.087,1 mln. contro Euro 1.772,9 mln. al 30 giugno 2005.

Il 29 maggio scorso la Società ha rinnovato per un ulteriore triennio l'accordo di collaborazione commerciale esclusivo con la Banca Popolare di Milano.

Nel corso dell'esercizio ha lasciato la carica di Amministratore Delegato - Direttore Generale il Signor Renato Kobau. A lui rivolgiamo il ringraziamento per l'apprezzata opera svolta in favore della Società.

Andamento delle partecipazioni

PALLADIO LEASING S.P.A. (partecipata al 100% tenuto conto delle azioni proprie) ha stipulato nell'esercizio 3.088 contratti per un valore di Euro 523,5 mln. con un incremento dell'8,0% in termini di valore, ma in flessione del 7,0% nel numero dei contratti.

Il bilancio al 30 giugno 2006 chiude con un utile di Euro 8,7 mln. (contro Euro 5,6 mln. dell'esercizio precedente dopo un accantonamento netto al fondo rischi finanziari generali di 3 mln.), dopo imposte per Euro 5,7 mln (Euro 3,5 mln.).

TELELEASING S.P.A. (partecipata all'80%) ha stipulato nell'esercizio 8.857 contratti per un controvalore di Euro 263,0 mln. con un incremento del 4,7% nel valore ma in flessione del 7,4% nel numero dei contratti.

Il bilancio al 30 giugno 2006 chiude con un utile di Euro 2,9 mln. (contro Euro 11,8 mln. dell'esercizio precedente dopo proventi straordinari per 7,2 mln.) al netto di imposte per Euro 2,0 mln. (Euro 7,7 mln.).

Rapporti con le imprese del Gruppo

I rapporti con le Società del Gruppo hanno prevalente natura finanziaria e sono costituiti da:

| (in migliaia di Euro) | Mediobanca S.p.A. | Compass S.p.A. | Teleleasing S.p.A. | Creditech S.p.A. | MICOS S.p.A. | C.M.B. | Seteci S.p.A. | Palladio Leasing S.p.A. | Totale |
|-------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|-----------------|--------|------------------|-------------------------------|---------|
| ATTIVO | | | | | | | | | |
| 20. Crediti v/enti creditizi | | | | | | | | | |
| a) a vista | 17 | | | | | | | | 17 |
| 30. Crediti v/enti finanziari | | | | | | | | | |
| b) altri crediti | | | 5 | 1 | | | | 111 | 117 |
| 130. Altre attività | 18.628 | | | | | | | | 18.628 |
| 140. Ratei e risconti attivi | | | | | | | | | |
| a) ratei attivi | 2.694 | | | | | | | | 2.694 |
| b) risconti attivi | 1 | | 13 | | | | | 4 | 18 |
| TOTALE DELL'ATTIVO | 21.340 | | 18 | 1 | | | | 115 | 21.474 |
| PASSIVO | | | | | | | | | |
| 10. Debiti v/enti creditizi | | | | | | | | | |
| b) a termine o con preavviso | 448.937 | | | | | | | | 448.937 |
| 20. Debiti v/enti finanziari | | | | | | | | | |
| b) a termine | | | 150.010 | | | | | | 150.010 |
| 50. Altre passività | | 52 | | | | | 6 | 516 | 574 |
| 60. Ratei e risconti passivi | | | | | | | | | |
| a) ratei passivi | 4.323 | | 403 | | | 39 | | | 4.765 |
| b) risconti passivi | | | 7 | 1 | 3 | | | | 11 |
| TOTALE DEL PASSIVO | 453.260 | 52 | 150.420 | 1 | 3 | 39 | 6 | 516 | 604.297 |

Obiettivi e politiche di gestione dei rischi finanziari

La Società opera con l'obiettivo di minimizzare i rischi finanziari cui è esposta.

– *rischio di tasso*

la Società stipula contratti derivati per sterilizzare il rischio di tasso in riferimento alla quota di impieghi a tasso fisso (circa il 12% degli impieghi complessivi) finanziata con raccolta a tasso variabile.

La copertura viene attivata per trasformare tali posizioni a tasso fisso correlando i flussi di cassa. La Società resta ovviamente esposta al rischio controparte.

– *rischio di credito*

la valutazione dei rischi è basata in via generale sull'istruttoria monografica. Per le pratiche di importo inferiore a limiti predeterminati canalizzate da banche convenzionate, l'approvazione è delegata agli istituti proponenti a fronte di fideiussione che copre una quota del rischio assunto.

– *rischio di liquidità*

la Società opera in modo da minimizzare il rischio di liquidità intrattenendo rapporti consolidati e continuativi con la Capogruppo ed altri Istituti di Credito.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 4 luglio è entrato in vigore il Decreto Legge n. 223/06 (c.d. manovra bis) che ha introdotto, tra l'altro, nuove disposizioni in materia di fiscalità immobiliare. Il diverso regime d'imposizione su cessioni e locazioni degli immobili – previsto nell'iniziale stesura del testo di Legge – ha comportato una momentanea interruzione del lavoro nel comparto immobiliare.

Le modifiche apportate in sede di conversione del Decreto Legge dovrebbero consentire la regolare ripresa dell'attività commerciale.

Prevedibile andamento della gestione

L'attività commerciale, per quanto sensibilmente ridotta nel primo trimestre dell'esercizio (limitatamente alla locazione immobiliare), dovrebbe riprendere con regolarità, beneficiando peraltro delle rinnovate intese con la Banca Popolare di Milano. In assenza di impatti sull'andamento commerciale difficilmente prevedibili, legati alla nuova fiscalità, la gestione resta improntata ai consueti criteri.

La regola 26 dell'Allegato B "Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza" del Decreto Legislativo 30 Giugno 2003, N° 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali" statuisce che il titolare del trattamento dei dati personali riferisca, nella relazione accompagnatoria del bilancio d'esercizio, se dovuta, dell'avvenuta redazione o aggiornamento del Documento Programmatico sulla Sicurezza: in conformità di quanto disposto, si dà atto che tale Documento Programmatico sulla Sicurezza, ai sensi del Codice Privacy e della Regola 19 dell'Allegato B, per l'anno 2006 è stato redatto il 22 Marzo 2006, nel rispetto del termine di legge; il Documento ha aggiornato quello redatto per l'anno 2005 e contiene le informazioni richieste.

Vi invitiamo ad approvare il bilancio della Vostra Società al 30 giugno 2006 e a destinare l'utile netto di Euro 11.372.105 come segue:

| | | |
|---|------|------------|
| – utile netto | Euro | 11.372.105 |
| – assegnazione del 10% alla riserva legale | Euro | 1.137.211 |
| – dividendi agli azionisti pari a Euro 0,05 per ciascuna delle 80.400.000 azioni | Euro | 4.020.000 |
| | Euro | 6.214.894 |
| – alla riserva straordinaria | Euro | 6.214.894 |
| – a nuovo | Euro | 0 |

Milano, 14 Settembre 2006

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

BILANCIO AL 30 GIUGNO 2006

Le poste sono quelle previste dal provvedimento della Banca d'Italia del 31 luglio 1992,
confrontate con quelle dell'esercizio precedente.

STATO PATRIMONIALE

| ATTIVO | | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
| 10 CASSA E DISPONIBILITÀ | 16.391 | 33.958 |
| 20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI | 5.127.269 | 1.789.452 |
| (a) a vista | 5.127.269 | 1.789.452 |
| (b) altri crediti | — | — |
| 30 CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI | 6.550.857 | 10.494.769 |
| (b) altri crediti | 6.550.857 | 10.494.769 |
| 40 CREDITI VERSO CLIENTELA | 37.396.138 | 21.162.877 |
| 50 OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO | 8.410.000 | 8.410.000 |
| 70 PARTECIPAZIONI | 2.035.000 | 2.035.000 |
| 80 PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO | 51.040.129 | 51.040.129 |
| 90 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | — | 28.771 |
| 100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 2.087.218.850 | 1.773.177.867 |
| <i>di cui:</i> | | |
| – beni in locazione | 1.977.962.411 | 1.689.762.402 |
| – beni in attesa di locazione | 109.108.796 | 83.170.096 |
| 130 ALTRE ATTIVITÀ | 67.617.697 | 107.246.533 |
| 140 RATEI E RISCONTI ATTIVI | 20.689.415 | 18.892.683 |
| (a) ratei attivi | 17.574.867 | 15.344.839 |
| (b) risconti attivi | 3.114.548 | 3.547.844 |
| TOTALE DELL'ATTIVO | 2.286.101.746 | 1.994.312.039 |

AL 30 GIUGNO 2006

PASSIVO

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|--|------------------------|----------------------|
| 10 DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI | € 1.562.750.966 | 1.080.432.456 |
| (a) a vista | » 76.878.933 | 22.744.344 |
| (b) a termine o con preavviso | » 1.485.872.033 | 1.057.688.112 |
| 20 DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI | € 499.845.076 | 695.054.790 |
| (a) a vista | » — | — |
| (b) a termine o con preavviso | » 499.845.076 | 695.054.790 |
| 30 DEBITI VERSO CLIENTELA | € 28.257.529 | 14.910.234 |
| (a) a vista | » 2.914.217 | 4.512.757 |
| (b) a termine o con preavviso | » 25.343.312 | 10.397.477 |
| 50 ALTRE PASSIVITÀ | € 36.684.147 | 64.678.637 |
| 60 RATEI E RISCONTI PASSIVI | € 32.122.492 | 29.232.344 |
| (a) ratei passivi | » 10.836.736 | 8.720.694 |
| (b) risconti passivi | » 21.285.756 | 20.511.650 |
| 70 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | € 2.778.254 | 2.855.827 |
| 80 FONDI PER RISCHI ED ONERI | € 27.779.410 | 19.339.584 |
| (b) fondi imposte e tasse | » 7.724.592 | 5.907.047 |
| (c) altri fondi | » 20.054.818 | 13.432.537 |
| 90 FONDI RISCHI SU CREDITI | € — | — |
| 100 FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI | € 10.329.138 | 10.329.138 |
| 120 CAPITALE | € 40.200.000 | 40.200.000 |
| 130 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE | € 6.254.206 | 6.254.206 |
| 140 RISERVE | € 27.728.423 | 22.399.349 |
| (a) riserva legale | » 5.841.572 | 4.979.025 |
| (d) altre riserve | » 21.886.851 | 17.420.324 |
| 170 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | € 11.372.105 | 8.625.474 |
| TOTALE DEL PASSIVO | € 2.286.101.746 | 1.994.312.039 |
| GARANZIE E IMPEGNI | | |
| 10 GARANZIE RILASCIATE | € 324.450 | — |
| 20 IMPEGNI | € 60.605.301 | 23.303.458 |
| TOTALE GARANZIE E IMPEGNI | € 60.929.751 | 23.303.458 |

CONTO ECONOMICO

| COSTI | | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
| 10 INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI € | 43.910.485 | 34.796.560 |
| 20 COMMISSIONI PASSIVE.. € | 10.146.774 | 7.835.096 |
| 30 PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE € | — | 147.067 |
| 40 SPESE AMMINISTRATIVE € | 16.682.855 | 15.954.620 |
| (a) spese per il personale: | | |
| <i>di cui:</i> | | |
| – salari e stipendi » | 8.605.176 | 7.219.343 |
| – oneri sociali.. » | 1.818.463 | 2.062.043 |
| – trattamento di fine rapporto » | 496.342 | 539.394 |
| – spese varie del personale » | 485.293 | 619.449 |
| (b) altre spese amministrative » | 5.277.581 | 5.514.391 |
| 50 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI € | 601.782.533 | 592.702.535 |
| <i>di cui:</i> | | |
| – su beni dati in locazione.. » | 601.566.578 | 592.156.156 |
| 60 ALTRI ONERI DI GESTIONE.. € | 34.421.776 | 46.123.861 |
| <i>di cui:</i> | | |
| – oneri per riscatto su beni dati in locazione » | — | 4.658.184 |
| 70 ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI € | 11.093.494 | 8.322.419 |
| 90 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI € | 1.166.322 | 2.050.567 |
| 110 ONERI STRAORDINARI € | 7.183 | 27.668 |
| 120 VARIAZIONE POSITIVA DEL FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI € | — | 10.329.138 |
| 130 IMPOSTE SUL REDDITO € | 4.451.000 | 4.213.000 |
| 140 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO € | 11.372.105 | 8.625.474 |
| | | |
| TOTALE COSTI.. € | 735.034.527 | 731.128.005 |

NOTA INTEGRATIVA

A) Criteri di valutazione

La valutazione delle poste di bilancio rispecchia criteri generali di competenza e di prudenza, nella prospettiva di continuazione dell'attività societaria.

I più significativi principi contabili e criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio, riportati di seguito, sono invariati rispetto all'esercizio precedente.

Crediti e debiti verso enti creditizi.

I crediti e debiti sono iscritti al loro valore nominale, che per i primi rappresenta il presumibile valore di realizzo.

Crediti verso la clientela.

I crediti sono esposti in bilancio al presumibile valore di realizzo, costituito dal nominale decurtato – ove il caso – dalle rettifiche di valore.

I crediti verso clienti per canoni di locazione finanziaria fatturati in anticipo rispetto alla loro competenza sono al netto del relativo sconto passivo.

I crediti per interessi di mora addebitati ai clienti o maturati in attesa di addebito sono contabilizzati nella voce “Crediti verso clientela” e sono svalutati per pari importo mediante una corrispondente rettifica di valore.

Operazioni in valuta.

Le passività in valuta, iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, rappresentano debiti per finanziamenti ricevuti. Le differenze cambio, ancorché non realizzate e quindi teoriche alla data della chiusura del bilancio, sono riflesse nel conto economico alla voce "Profitti/Perdite da operazioni finanziarie". Poiché tali passività in valuta trovano sostanziale correlazione con gli impieghi in contratti di locazione i cui corrispettivi sono denominati in valuta o in Euro indicizzati in valuta, la parte di differenze di cambio non realizzata, recuperabile con la fatturazione dei canoni di locazione, è riflessa nel conto economico nella voce "Profitti/Perdite da operazioni finanziarie" ed è iscritta per pari importo nella voce dell'attivo o del passivo dello stato patrimoniale "Altre attività" o "Altre passività".

Partecipazioni.

Le partecipazioni sono iscritte nel bilancio al costo di acquisizione o di sottoscrizione, se del caso rettificato per tenere conto di eventuali perdite durevoli di valore o diminuito per definizione del costo di acquisizione nei termini contrattuali. Eventuali riprese di valore per storno – totale o parziale – delle svalutazioni effettuate ex D.lgs. 87/92 hanno luogo soltanto nel caso in cui siano venute meno le ragioni che le avevano motivate.

Titoli.

I titoli sono costituiti da *Junior Notes* sottoscritte nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione descritta in appendice.

Tali titoli sono iscritti al costo di sottoscrizione, pari al valore nominale, e sono valutati al minore tra il costo stesso ed il valore di mercato, così come desumibile dall'andamento degli incassi registrati dal veicolo emittente.

Immobilizzazioni immateriali.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, con il consenso del Collegio Sindacale, al costo rettificato degli ammortamenti, calcolati in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione. Il costo relativo all'imposta sostitutiva viene ripartito sulla durata del corrispondente finanziamento ricevuto.

Immobilizzazioni materiali ad uso aziendale.

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisizione, al netto dei relativi fondi ammortamento stanziati in ogni esercizio a quote costanti sulla base delle aliquote fiscali, ordinarie e anticipate, giudicate congrue, tenuto conto della loro residua possibilità di utilizzazione economica.

Immobilizzazioni materiali: beni in locazione.

I beni in locazione finanziaria sono contabilizzati in base alla "metodologia finanziaria": tra i ricavi figurano i canoni di competenza dell'esercizio e tra i costi gli ammortamenti corrispondenti alla quota di capitale implicita nei canoni di competenza. In tal modo a conto economico sono rilevati gli interessi attivi di competenza dell'esercizio sulla base del piano di ammortamento finanziario del contratto mentre, nella situazione patrimoniale, l'importo del valore contabile netto del bene coincide con il

credito residuo finanziario. Più in particolare i beni sono ammortizzati nell'esercizio come segue:

- i beni in locazione finanziaria sono ammortizzati per un importo pari alla quota capitale maturata nel periodo sulla base del contratto.
- i beni relativi a contratti risolti per inadempienza dei locatari, in attesa di ritiro o ritirati, sono ammortizzati secondo le risultanze del piano di ammortamento finanziario alla data di risoluzione. Qualora il loro valore residuo netto risultasse superiore al presunto valore di realizzo, la relativa passività potenziale è addebitata ai “Fondi per rischi ed oneri”.

Immobilizzazioni materiali: beni in attesa di locazione.

Comprendono i cespiti acquisiti od in corso di acquisizione per contratti stipulati ma non ancora decorsi. Sono iscritti al costo – inclusivo degli oneri accessori e degli eventuali interessi capitalizzati – e non sono assoggettati ad ammortamento.

Ratei e risconti.

Riflettono le quote di competenza di costi e proventi comuni a due o più esercizi.

Altre attività e passività.

Sono iscritte in bilancio al loro valore nominale, esclusi i debiti in valuta.

Per le attività il valore iscritto coincide con quello di presunto realizzo.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

Riflette le passività maturate alla data del bilancio nei confronti del personale dipendente, sulla base delle disposizioni di legge e degli accordi contrattuali vigenti.

Fondi per rischi ed oneri.

La voce “Fondi imposte e tasse” recepisce gli accantonamenti per le imposte sul reddito correnti e differite effettuate ai sensi e nel rispetto delle vigenti norme tributarie.

A seguito dell'introduzione del principio contabile relativo al “Trattamento contabile delle imposte sul reddito” e delle connesse disposizioni impartite dalla Banca d'Italia, a decorrere dal bilancio chiuso al 30 giugno 2000 vengono rilevate anche le attività per imposte prepagate, purché esista la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Tenuto conto del principio della prudenza, l'iscrizione avviene qualora, secondo i piani previsionali, siano attesi redditi imponibili tali da consentire il riassorbimento, in via definitiva, delle differenze temporanee che avevano generato l'anticipo d'imposta.

Nella parte B della nota integrativa vengono fornite le informazioni relative alle grandezze utilizzate per la determinazione della fiscalità differita.

Il fondo rischi su crediti impliciti riflette il rischio, determinato anche in via forfettaria, dei “crediti residui impliciti” relativi ai contratti di locazione finanziaria, tenuto conto altresì del valore corrente dei beni rientrati in possesso della società.

Gli altri fondi fronteggiano rischi, impegni e passività, di esistenza certa o probabile, dei quali alla chiusura dell'esercizio non è determinabile l'ammontare.

Fondi rischi finanziari generali.

È destinato alla copertura del rischio generale di impresa ed ha quindi natura di riserva.

Interessi attivi e passivi, proventi ed oneri assimilati.

Gli interessi attivi e passivi, così come gli altri proventi ed oneri, sono rilevati secondo il principio della competenza temporale con l'opportuna appostazione dei ratei e risconti attivi e passivi.

Commissioni passive.

I compensi d'intermediazione riconosciuti ad agenti e procacciatori sono interamente imputati al conto economico nel periodo in cui si perfezionano i contratti di leasing.

Altri proventi ed oneri di gestione: canoni attivi di locazione.

I corrispettivi per locazione sono contabilizzati in base alla “metodologia finanziaria” secondo il criterio della competenza temporale in relazione ai piani finanziari dei rispettivi contratti. Il primo canone, usualmente di importo superiore rispetto ai successivi, è interamente contabilizzato tra i ricavi mentre, tra i costi, è rilevata una quota di ammortamento di pari importo; i canoni periodici sono di competenza dei singoli periodi contrattuali; eventuali canoni incassati in via anticipata rispetto alla decorrenza del contratto sono iscritti come debiti verso la clientela fino al momento della loro maturazione.

Garanzie e impegni.

Le garanzie rilasciate e gli impegni sono iscritti al valore nominale.

Operazioni “fuori bilancio”.

Hanno finalità di copertura di passività dal rischio di variazione dei tassi di interesse; sono valutate in modo coerente con le partite che formano oggetto della copertura stessa.

I differenziali vengono rateizzati “pro rata temporis”.

* * *

B) Informazioni sullo Stato Patrimoniale

(Le voci sono espresse in migliaia di Euro. I valori riportati tra parentesi rappresentano le variazioni rispetto al 30 giugno 2005)

ATTIVO

10. Cassa e disponibilità € 16 (– 18)

Comprende i contanti in giacenza presso le casse sociali (€ 5) e i saldi dei conti correnti postali (€ 11).

20. Crediti verso enti creditizi € 5.127 (+ 3.338)

Così costituiti:

a) Crediti a vista per disponibilità su depositi di conto corrente € 5.111

b) Altri crediti per canoni di locazione ed addebiti di servizi » 16

€ 5.127

Ripartito per fasce di vita residua, l'importo dei crediti verso enti creditizi è il seguente:

| | Crediti al 30/06/2006 | Canoni futuri su contratti ("crediti impliciti") | |
|----------------------------------|--------------------------|---|--------------------|
| | | Quote capitali | Quote interessi |
| Crediti esigibili | | | |
| – Entro tre mesi | 5.127 | 414 | 1 |
| – Da oltre tre mesi ad un anno | — | 6.074 | 1.007 |
| – Da oltre un anno a cinque anni | — | 14.322 | 1.074 |
| – Oltre cinque anni | — | 477 | 18 |
| | <u>5.127</u> | <u>21.287</u> | <u>2.100</u> |

30. *Crediti verso enti finanziari* € 6.551 (– 3.944)

Così composto:

| | |
|---|---------|
| – Finanziamento per “ <i>Cash Reserve</i> ”, concesso a Quarzo Lease S.r.l. nell’ambito dell’operazione di cartolarizzazione € | 5.924 |
| – Crediti per canoni di locazione maturati o in corso di maturazione.. .. » | 587 |
| – Credito per “ <i>Account Reserve</i> ”, pari agli anticipi concessi a Quarzo Lease S.r.l. a fronte di taluni costi di funzionamento » | 40 |
| | € 6.551 |

Ripartito per fasce di vita residua, l’importo dei crediti verso enti finanziari è il seguente:

| | Crediti al 30/06/2006 | Canoni futuri su contratti (“crediti impliciti”) | |
|----------------------------------|--------------------------|---|--------------------|
| | | Quote capitali | Quote interessi |
| Crediti esigibili | | | |
| – Entro tre mesi | 587 | 331 | 64 |
| – Da oltre tre mesi ad un anno | — | 929 | 170 |
| – Da oltre un anno a cinque anni | — | 4.449 | 368 |
| – Oltre cinque anni | 5.964 | 103 | 2 |
| | 6.551 | 5.812 | 604 |

L'ammontare dei "crediti impliciti" verso enti finanziari include quelli ceduti nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione.

| | Canoni futuri su contratti cartolarizzati ("crediti impliciti") | |
|----------------------------------|---|-----------------|
| | Quote capitali | Quote interessi |
| Crediti esigibili | | |
| – Entro tre mesi | 41 | 6 |
| – Da oltre tre mesi ad un anno | 151 | 17 |
| – Da oltre un anno a cinque anni | 262 | 18 |
| – Oltre cinque anni | — | — |
| | <u>454</u> | <u>41</u> |

L'informativa sull'operatività relativa all'operazione di cartolarizzazione in essere viene fornita in appendice alla presente nota.

40. *Crediti verso clientela*.. .. . € 37.396 (+ 16.233)

In dettaglio:

- Crediti verso clienti per canoni di locazione maturati od in corso di maturazione al netto delle fatturazioni anticipate € 2.838
- Crediti verso clienti per ricevute all'incasso presso banche o per disposizioni RID in corso di accredito al netto degli incassi in transito su crediti ceduti » 40.852
- Crediti verso clienti per vendita di beni o addebiti di altri servizi » 143

| | | |
|--|---|---------------|
| – Crediti verso clienti per posizioni in sofferenza .. | € | 2.014 |
| – Crediti verso clienti per posizioni in incaglio » | | 2.796 |
| – Meno - Rettifiche di valore su crediti » | | (11.247) |
| | € | <u>37.396</u> |
| | | |
| – Crediti per interessi di mora fatturati e maturati | € | 5.232 |
| – Meno - Rettifiche di valore su interessi di mora » | | (5.232) |
| | € | <u>37.396</u> |

Ripartito per fasce di vita residua, l'importo dei crediti verso clienti è il seguente:

| | Crediti al 30/06/2006 | Canoni futuri su contratti ("crediti impliciti") | |
|-----------------------------------|--------------------------|---|--------------------|
| | | Quote capitali | Quote interessi |
| Crediti esigibili | | | |
| – Entro tre mesi | 43.833 | 103.107 | 23.999 |
| – Da oltre tre mesi ad un anno | — | 337.277 | 62.207 |
| – Da oltre un anno a cinque anni | — | 1.042.149 | 165.366 |
| – Oltre cinque anni | — | 458.359 | 72.185 |
| Crediti con durata indeterminata: | 4.810 | 8.330 | — |
| Rettifiche di valore | (11.247) | — | — |
| | <u>37.396</u> | <u>1.949.222</u> | <u>323.757</u> |

L'ammontare dei “crediti impliciti” verso clienti include quelli ceduti nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione.

| | Canoni futuri su contratti cartolarizzati (“crediti impliciti”) | |
|-------------------------------------|---|--------------------|
| | Quote capitali | Quote interessi |
| Crediti esigibili | | |
| – Entro tre mesi | 29.092 | 5.579 |
| – Da oltre tre mesi ad un anno | 84.431 | 13.985 |
| – Da oltre un anno a cinque anni | 195.849 | 35.158 |
| – Oltre cinque anni | 45.966 | 6.485 |
| – Crediti con durata indeterminata: | — | — |
| | <u>355.338</u> | <u>61.207</u> |

I crediti con “durata indeterminata” – per i quali sono in corso azioni di recupero – si riferiscono a contratti risolti; il presumibile valore di realizzo dei crediti in oggetto, al quale essi risultano iscritti in bilancio, è stato determinato in base ad una valutazione analitica che ha tenuto in considerazione, oltre alla situazione dei debitori, anche le garanzie che assistono tali contratti, nonché le possibilità di recupero e di vendita dei beni. Le rettifiche di valore dirette in massima parte fronteggiano in via forfetaria contratti aventi decorso regolare.

La situazione dei crediti dubbi complessivi, comprendente le quote capitali a scadere, può essere così riassunta:

| | Esposizione lorda | Rettifiche di valore | Esposizione netta |
|----------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| Sofferenze | 4.687 | 1.482 | 3.205 |
| Incagli | 8.453 | 2.606 | 5.847 |
| Totale crediti dubbi | <u>13.140</u> | <u>4.088</u> | <u>9.052</u> |

70. *Partecipazioni* € 2.035 (inv.)

| | Patrimonio netto | Utile (Perdita) esercizio (*) | % | Patrimonio di competenza | Valore in bilancio al 30/06/2006 |
|---|------------------|-------------------------------|----|--------------------------|----------------------------------|
| Quarzo Lease S.r.l. Galleria del Corso 2 Milano | 10 | — | 10 | 1 | 1 |
| Pirelli & C. Real Estate Franchising Holding S.r.l. Viale Sarca 222 Milano | 22.501 (*) | (177) (*) | 10 | 2.250 | 2.034 |

* I dati si riferiscono al bilancio chiuso al 31 dicembre 2005

Non si registrano variazioni nel periodo.

80. *Partecipazioni in imprese del Gruppo* € 51.040 (inv.)

| | Patrimonio netto 30/06/2006 | Utile (Perdita) esercizio | % | Patrimonio di competenza | Valore in bilancio al 30/06/2006 |
|--|-----------------------------|---------------------------|-----|--------------------------|----------------------------------|
| Palladio Leasing S.p.A. Via Btg. Framarin 14 Vicenza | 73.031 | 8.693 | 100 | 73.031 | 12.495 |
| Teleleasing S.p.A. Via Battistotti Sassi 11/A Milano | 77.325 | 9.283 | 80 | 61.860 | 38.545 |

Non si registrano variazioni nel periodo.

Per quanto concerne Palladio Leasing S.p.A. si precisa che il patrimonio indicato è al netto delle azioni proprie (5% del capitale sociale).

I dati relativi a Teleleasing S.p.A. sono quelli relativi al bilancio redatto secondo la metodologia finanziaria.

90. *Immobilizzazioni immateriali* € — (– 29)

L'evoluzione nel corso del periodo è stata la seguente:

| | Saldi al 30/06/2005 | Incrementi | Ammorta- menti | Decrementi | Saldi al 30/06/2006 |
|-------------------|------------------------|------------|-------------------|------------|------------------------|
| Oneri pluriennali | 29 | — | 29 | — | — |

Gli oneri pluriennali riguardavano l'imposta sostitutiva inerente ai finanziamenti a lungo termine. L'ammortamento è stato effettuato sulla base della durata dei corrispondenti finanziamenti ricevuti.

100. *Immobilizzazioni materiali* € 2.087.219 (+ 314.041)

L'evoluzione nel corso del periodo è stata la seguente:

| Beni in locazione | Beni in locazione finanziaria | | | |
|------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------|------------------|
| | Beni mobili registrati | Beni strumentali | Immobili | Totale |
| A. Esistenza all'1/7/05 | | | | |
| Valore dei beni | 849.771 | 973.893 | 1.445.176 | 3.268.840 |
| Fondo ammortamento | (461.143) | (528.691) | (589.244) | (1.579.078) |
| Valore all'1/7/05 | <u>388.628</u> | <u>445.202</u> | <u>855.932</u> | <u>1.689.762</u> |
| B. Aumenti: | | | | |
| Acquisti | 300.043 | 313.116 | 339.592 | 952.751 |
| Altre variazioni in aumento: | | | | |
| – valore beni | 2.523 | 272 | 155 | 2.950 |
| – f.do amm.to | (2.427) | (172) | — | (2.599) |
| Riprese di valore | | | | |
| – valore beni | — | — | — | — |
| – f.do amm.to | — | — | — | — |
| Totale aumenti | <u>300.139</u> | <u>313.216</u> | <u>339.747</u> | <u>953.102</u> |

| Beni in locazione | Beni in locazione finanziaria | | | Totale |
|----------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Beni mobili registrati | Beni strumentali | Immobili | |
| C. Diminuzioni: | | | | |
| Vendite: | | | | |
| – valore beni | (186.389) | (229.490) | (78.320) | (494.199) |
| – f.do amm.to | 163.715 | 215.485 | 50.569 | 429.769 |
| Ammortamenti: | | | | |
| – ordinari | (224.014) | (216.509) | (161.044) | (601.567) |
| – anticipati | | | | |
| Svalutazioni durevoli: | | | | |
| – valore beni | — | — | — | — |
| – f.do amm.to | — | — | — | — |
| Riclassifiche: | | | | |
| – valore beni | 1.437 | (1.704) | (535) | (802) |
| – f.do amm.to | 346 | 824 | (727) | 1.897 |
| Totale diminuzioni | (244.905) | (231.394) | (188.603) | (664.902) |
| D. Rimanenze al 30/06/06: | | | | |
| Valore dei beni | 967.385 | 1.056.087 | 1.706.068 | 3.729.540 |
| Fondo ammortamento | (523.523) | (529.063) | (698.992) | (1.751.578) |
| Valore al 30/06/06 | 443.862 | 527.024 | 1.007.076 | 1.977.962 |

| Beni in attesa di locazione ed interessi su beni in costruzione | Beni in attesa di locazione | Interessi su beni in costruzione | Totale |
|---|-----------------------------|----------------------------------|----------------|
| A. Esistenza all'1/07/05 | 82.555 | 615 | 83.170 |
| B. Aumenti | 74.266 | 1.217 | 75.483 |
| C. Diminuzioni | 49.235 | 309 | 49.544 |
| D. Valore al 30/06/06 | 107.586 | 1.523 | 109.109 |

| Beni ad uso aziendale | Automezzi | Beni strumentali | Totale |
|-----------------------------------|-------------|---------------------|--------------|
| A. Esistenza all'1/07/05 | | | |
| Valore dei beni | 140 | 3.122 | 3.262 |
| Fondo ammortamento | (95) | (2.921) | (3.016) |
| Valore all'1/07/05 | <u>45</u> | <u>201</u> | <u>246</u> |
| B. Aumenti: | | | |
| Acquisti | 43 | 124 | 167 |
| Altre variazioni – riclassifiche: | | | |
| – valore beni | — | — | — |
| – f.do am. to. | — | — | — |
| Totale aumenti | <u>43</u> | <u>124</u> | <u>167</u> |
| C. Diminuzioni: | | | |
| Vendite: | | | |
| – valore beni | (93) | (21) | (114) |
| – f.do ammortamento | 18 | 18 | 36 |
| Ammortamenti: | | | |
| – ordinari | (6) | (138) | (144) |
| – anticipati | — | (43) | (43) |
| Totale diminuzioni | <u>(81)</u> | <u>(184)</u> | <u>(265)</u> |
| D. Rimanenze al 30/06/06: | | | |
| Valore dei beni | 90 | 3.225 | 3.315 |
| Fondo ammortamento | (83) | (3.084) | (3.167) |
| Valore al 30/06/06 | <u>7</u> | <u>141</u> | <u>148</u> |

130. Altre attività € 67.618 (– 39.629)

La voce è così composta:

– Crediti verso l'Erario per
I.V.A. € 37.834

| | | |
|--|---|---------------|
| – Crediti verso Mediobanca I.V.A. di Gruppo.. .. . | € | 18.613 |
| – Anticipi a terzi » | | 5.412 |
| – Crediti verso l’Erario per imposte dirette.. .. . » | | 3.312 |
| – Imposte anticipate » | | 2.284 |
| – Crediti verso Società del Gruppo per riaddebiti va- ri » | | 21 |
| – Crediti verso l’Erario per anticipo T.F.R. » | | 46 |
| – Depositi cauzionali.. .. . » | | 39 |
| – Bollo virtuale » | | 29 |
| – Altri » | | 20 |
| – Note credito da ricevere » | | 8 |
| | € | <u>67.618</u> |

Nell’esercizio i crediti v/Erario in conto I.V.A. sono diminuiti di € 67.655 mila a seguito del rimborso dei crediti 1999 e 2000, parzialmente compensato da nuovi crediti per € 41.535 mila di competenza dell’esercizio 2005.

Per quanto riguarda le “Attività per imposte anticipate”, il criterio contabile adottato è sintetizzato nella voce “Fondi per rischi e oneri - Fondi imposte e tasse”.

140. Ratei e risconti attivi € 20.689 (+ 1.796)

In dettaglio:

– Ratei attivi:

| | |
|---|---------------|
| Interessi su titoli classe C (<i>Junior</i>) € | 12.121 |
| Canoni di locazione | 5.345 |
| Interessi su <i>cash reserve</i> » | 74 |
| Ricavi da cartolarizza- zione » | 24 |
| Differenziali positivi su operazioni di copertura » | 11 |
| <u>€</u> | <u>17.575</u> |

– Risconti attivi:

| | |
|---|--------------|
| Oneri di cartolarizzazio- ne - interessi su canoni ceduti € | 1.721 |
| Costi inerenti garanzie fidejussorie su contratti di locazione, ripartiti se- condo la durata dei sin- goli contratti » | 1.109 |
| Interessi di sconto » | 25 |
| Costi per fideiussioni ri- cevute da Mediobanca .. » | 1 |
| Altri costi.. .. . » | 258 |
| <u>€</u> | <u>3.114</u> |

PASSIVO

10. *Debiti verso enti creditizi* € 1.562.751 (+ 482.319)

Così ripartiti per scadenza:

| | <u>Verso la capogruppo</u> | <u>Verso altri Enti Creditizi</u> |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| a) a vista | — | 76.879 |
| b) a termine o con preavviso | | |
| – fino a tre mesi | — | 606.629 |
| – da oltre tre mesi ad un anno | 80.000 | 153.493 |
| – da oltre un anno a 5 anni | 189.204 | 276.813 |
| – oltre 5 anni | 179.733 | — |
| | <u>448.937</u> | <u>1.036.935</u> |

I debiti verso enti creditizi includono passività per 1,9 milioni di LST.

20. *Debiti verso enti finanziari* € 499.845 (– 195.210)

La voce è costituita da:

b) a termine:

| | |
|--|------------------|
| – Debiti v/Quarzo Lease in relazione all'operazione di cartolarizzazione € | 349.606 |
| – Debiti v/Teleleasing per facilitazioni di tesoreria » | 150.000 |
| – Debiti v/Finlombarda .. » | 239 |
| | <u>€ 499.845</u> |

Nell'esercizio il debito v/Quarzo Lease si è ridotto poiché dall'aprile 2005 è terminato il periodo di revolving della cartolarizzazione, ed è stato quindi avviato il graduale rimborso dei titoli.

30. *Debiti verso la clientela* € 28.258 (+ 13.348)

La voce è costituita da:

| | | |
|--------------------------------|---|---------------|
| – Debiti a vista | € | 2.914 |
| – Debiti a termine: | | |
| per canoni incassati in | | |
| via anticipata » | | 24.723 |
| per contributi da ricono- | | |
| scere alla clientela » | | 621 |
| | € | <u>28.258</u> |

Ripartito per scadenza, l'ammontare dei debiti verso la clientela esposto nello stato patrimoniale è il seguente:

| | | |
|-------------------------------|---|---------------|
| – A vista | € | 2.914 |
| – Entro tre mesi » | | 23.809 |
| – Da oltre tre mesi ad un | | |
| anno » | | 357 |
| – Da oltre un anno a cin- | | |
| que anni » | | 1.136 |
| – Oltre cinque anni » | | 40 |
| – Durata indeterminata | | 2 |
| | € | <u>28.258</u> |

50. *Altre passività* € 36.684 (– 27.995)

Sono sostanzialmente rappresentate da debiti a breve termine, di cui:

| | | |
|--|---|---------------|
| – verso fornitori.. .. . | € | 34.581 |
| – verso Palladio Leasing per I.V.A. di Gruppo.. .. » | | 516 |
| – Depositi cauzionali rice- vuti » | | 841 |
| – verso enti assicurativi e previdenziali » | | 318 |
| – verso erario per ritenute operate » | | 288 |
| – per differenza cambi su contratti in valuta » | | 126 |
| – verso dipendenti.. .. . » | | 14 |
| | € | <u>36.684</u> |

I debiti verso Palladio Leasing per I.V.A. di Gruppo diminuiscono di 13.359 mila euro in relazione alla retrocessione della quota di competenza dei rimborsi parziali ricevuti dall’Erario.

Come indicato nei criteri di valutazione alla voce “Operazioni in valuta”, le “Altre passività” comprendono la valutazione al cambio del 30 giugno 2006 degli impieghi con corrispettivi in valuta. La valutazione, effettuata ai sensi del D.L. n. 87 del 27/01/92, ha comportato l’iscrizione al conto economico di un onere di 58 mila Euro.

60. *Ratei e risconti passivi* € 32.122 (+ 2.890)

I ratei passivi sono relativi a:

| | | | |
|--|---|---------------|--|
| – Interessi passivi su finanziamenti e c/c | € | 5.708 | |
| – Compensi di intermediazione.. .. . » | | 2.472 | |
| – Competenze del personale da corrispondere e relativi oneri » | | 916 | |
| – Costi assicurativi » | | 912 | |
| – Differenziali negativi su operazioni di copertura » | | 425 | |
| – Interessi passivi finanziamenti Teleleasing » | | 403 | |
| | € | <u>10.836</u> | |

I risconti passivi sono relativi a:

| | | | |
|--|---|---------------|--|
| – Canoni di locazione di competenza di futuri esercizi.. .. . | € | 19.311 | |
| – Riaddebiti alla clientela di premi assicurativi non di competenza.. .. . » | | 1.154 | |
| – Altri » | | 821 | |
| | € | <u>21.286</u> | |

70. *Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato* € 2.778 (– 78)

È stato determinato secondo le modalità fissate dalla Legge 29/05/82 n. 297.

Diminuisce di € 78 mila quale saldo tra:

| | |
|--|-------|
| – accantonamento del periodo € | + 496 |
| – liquidazioni corrisposte » | (336) |
| – quota a fondo pensioni » | (229) |
| – imposta su rivalutazione » | (9) |

La consistenza del fondo copre tutti gli importi a tale titolo dovuti al personale dipendente al 30 giugno 2006.

80. *Fondi per rischi ed oneri* € 27.779 (+ 8.439)

La voce è costituita dai fondi: imposte e tasse (€ 7.724 mila), rischi su crediti impliciti per locazione finanziaria (€ 19.605 mila) e rischi diversi (€ 450 mila).

Fondi imposte e tasse

Così costituiti:

Imposte correnti

| | |
|----------------|-------|
| IRES € | 5.020 |
| IRAP » | 1.655 |

Imposte differite

| | |
|----------------|-----|
| IRES » | 905 |
| IRAP » | 144 |

Totale fondi imposte e tasse € 7.724

Le imposte differite iscritte in bilancio si riferiscono alle plusvalenze realizzate sulla cessione di cespiti in locazione, la cui tassazione è stata rateizzata in cinque esercizi.

Le aliquote utilizzate per rilevare la fiscalità differita sono pari, per l'IRES, al 33% per l'esercizio futuro e per i due successivi, mentre per l'IRAP è pari al 5,25%.

Nel corso dell'esercizio i movimenti dei fondi imposte e tasse sono stati i seguenti:

| | Imposte correnti | | Imposte differite | | Totale |
|---|------------------|-------|-------------------|------|---------|
| | IRES | IRAP | IRES | IRAP | |
| Saldo al 30/06/05 | 3.369 | 1.684 | 736 | 118 | 5.907 |
| – Utilizzi | (2.390) | (867) | — | — | (3.257) |
| – Accantonamenti | 4.041 | 838 | — | — | 4.879 |
| – Imposte differite contabilizzate nell'esercizio | — | — | 495 | 78 | 573 |
| – Imposte differite stornate nell'esercizio | — | — | (326) | (52) | (378) |
| Saldo al 30/06/06 | 5.020 | 1.655 | 905 | 144 | 7.724 |

Nel corso dell'esercizio, così come precisato nei “Criteri di valutazione”, sono state contabilizzate nella voce “130. Altre attività” le imposte anticipate dovute alle future variazioni in diminuzione del reddito fiscale che si genereranno nell'arco del prossimo triennio.

Dette variazioni riguardano principalmente i compensi di intermediazione e le svalutazioni dei crediti eccedenti gli importi massimi fiscalmente deducibili, riprese a tassazione nei precedenti esercizi.

La movimentazione nel corso dell'esercizio delle imposte anticipate è stata la seguente:

| | <u>IRES</u> | <u>IRAP</u> | <u>Totale</u> |
|---|--------------|-------------|---------------|
| Saldo al 30/06/05 | 1.573 | 88 | 1.661 |
| Aumenti | | | |
| a. Imposte anticipate contabilizzate nell'esercizio | 1.892 | 13 | 1.905 |
| b. Altri aumenti | — | — | — |
| Diminuzioni | | | |
| a. Imposte anticipate stornate nell'esercizio | (1.226) | (56) | (1.282) |
| b. Altre diminuzioni | — | — | — |
| Saldo finale | <u>2.239</u> | <u>45</u> | <u>2.284</u> |

Fondi rischi su crediti impliciti

| | |
|-----------------------------|---------------|
| – Saldo al 30 giugno 2005 € | 12.515 |
| – Utilizzi » | (4.003) |
| – Accantonamenti » | + 11.093 |
| – Saldo al 30 giugno 2006 € | <u>19.605</u> |

I fondi fronteggiano in via forfetaria i rischi potenziali insiti nella massa dei crediti per locazioni finanziarie.

Fondi rischi per multe e tasse automobilistiche

| | |
|-----------------------------|----------|
| – Saldo al 30 giugno 2005 € | 318 |
| – Utilizzi » | (318) |
| – Accantonamenti » | — |
| – Saldo al 30 giugno 2006 € | <u>0</u> |

Il fondo è stato completamente utilizzato per multe e/o tasse relative agli esercizi precedenti, corrisposte in conseguenza di accertamenti non riaddebitabili alla clientela.

Fondi rischi diversi

| | | |
|----------------------------------|---|------------|
| – Saldo al 30 giugno 2005 | € | 600 |
| – Utilizzi dell'esercizio.. .. » | | (150) |
| – Saldo al 30 giugno 2006 | € | <u>450</u> |

Si tratta di un fondo destinato a fronteggiare oneri eventuali.

100. Fondo per rischi finanziari generali € 10.329 (inv.)

Tale fondo è destinato alla copertura del rischio generale d'impresa.

120. Capitale Sociale € 40.200 (inv.)

Il capitale sociale è costituito da n° 80.400.000 azioni del valore nominale di € 0,50 cadauna e risulta interamente versato.

La ripartizione del capitale sociale è immutata rispetto al 30 giugno 2005 tra Compass S.p.A. (61,6%) e Banca Popolare di Milano Soc. Coop. a r.l. (38,4%).

130. Sovrapprezzi di emissione € 6.254 (inv.)

140. Riserve.. .. . € 27.728 (+ 5.329)

La voce è costituita dalla riserva legale (€ 5.842) e dalla riserva straordinaria (€ 21.887); riflette la delibera assembleare del 24 ottobre 2005.

Prospetto riepilogativo dei movimenti di patrimonio netto

| | Capitale Sociale | Riserva Legale | Riserva Straordinaria | Sovrap-prezzi di emisione | Utili/ Perdite d'esercizio | Fondo Rischi Finanziari | Totale |
|------------|------------------|----------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|----------|
| 30/06/2003 | 40.200 | 3.617 | 10.793 | 6.254 | 3.148 | | 64.012 |
| Incrementi | | 315 | 18 | | 10.470 | | 10.803 |
| Decrementi | | | | | (3.148) | | (3.148) |
| 30/06/2004 | 40.200 | 3.932 | 10.811 | 6.254 | 10.470 | | 71.667 |
| Incrementi | | 1.047 | 6.609 | | 8.625 | 10.329 | 26.610 |
| Decrementi | | | | | (10.470) | | (10.470) |
| 30/06/2005 | 40.200 | 4.979 | 17.420 | 6.254 | 8.625 | 10.329 | 87.807 |
| Incrementi | | 863 | 4.467 | | 11.372 | | 16.702 |
| Decrementi | | | | | (8.625) | | (8.625) |
| 30/06/2006 | 40.200 | 5.842 | 21.887 | 6.254 | 11.372 | 10.329 | 95.884 |

Ai sensi dell'art. 2427, comma 7-bis del Codice Civile, le riserve sono interamente utilizzabili e distribuibili.

| | Importo | Possibilità di utilizzo | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti | |
|-----------------------------|---------|----------------------------|----------------------|--|-------|
| | | | | copertura perdite | altro |
| Capitale sociale | 40.200 | — | — | — | — |
| Riserve di capitale: | — | — | — | — | — |
| Riserve di utili: | | | | | |
| – Riserva legale | 5.842 | B | — | — | — |
| – Riserve straordinaria | 21.887 | A-B-C | 21.887 | — | — |
| – Sovrapprezzi di emissione | 6.254 | A-B-C | 6.254 | — | — |
| – Avanzo utili | 11.372 | A-B-C | 11.372 | | |
| – Fondo rischi finanziari | 10.329 | A-B-C | 10.329 | | |
| Totale | | | <u>49.842</u> | | |
| Quota non distribuibile | | | <u>—</u> | | |
| Residuo quota distribuibile | | | <u>49.842</u> | | |

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

GARANZIE E IMPEGNI

10. *Garanzie rilasciate* € 324 (+ 324)

Si riferisce ad una garanzia rilasciata a fronte di una operazione di leasing parzialmente finanziata da terzi.

20. *Impegni* € 60.605 (+ 37.302)

Si riferiscono a operazioni di leasing sottoscritte, ma non ancora decorse, per € 60.270 mila e a canoni passivi di leasing per € 335 mila relativi all'immobile utilizzato dalla filiale di Napoli.

Leasing passivi

La Società contabilizza leasing passivi secondo la metodologia patrimoniale. Qualora avesse rilevato l'operazione di locazione finanziaria secondo la metodologia finanziaria sul Patrimonio Netto e sul Conto Economico si sarebbero prodotti gli effetti riepilogati nella tabella seguente:

| Effetto Patrimoniale | Situazione al 30/06/2006 | |
|--|--------------------------|------------|
| | Attivo | Passivo |
| Fabbricati | 385 | — |
| – Fondo imposte differite passive | — | 29 |
| – Debiti verso enti finanziari | — | 305 |
| <i>Di cui entro 12 mesi</i> | — | 57 |
| <i>Di cui oltre 12 mesi entro 5 anni</i> | — | 248 |
| <i>Di cui oltre 5 anni</i> | — | — |
| – Storno risconti attivi | — | 3 |
| – Utile esercizi precedenti | — | 23 |
| – Utile del periodo | — | 25 |
| Totali | 385 | 385 |

| Effetto Economico | Situazione al 30/06/2006 | |
|---------------------------------------|--------------------------|-----------|
| | Costi | Ricavi |
| - Ammortamento | 14 | — |
| - Interessi passivi | 15 | — |
| - Imposte differite | 15 | — |
| - Utile del periodo | 25 | — |
| - Canoni passivi leasing | — | 69 |
| Totali | 69 | 69 |
| Effetto sull'utile del periodo | — | 25 |
| Effetto sul Patrimonio Netto | — | 48 |

Operazioni fuori bilancio

Le operazioni “fuori bilancio” includono esclusivamente contratti derivati stipulati per coprire il rischio di variazione dei tassi su finanziamenti e sono così classificabili:

| Contratti derivati | 30/06/05 | 30/06/06 |
|--------------------------------------|----------|----------|
| Su tassi, senza scambio di capitali: | | |
| - acquisto | 579.472 | 380.489 |
| - vendite | 580.380 | 517.313 |

| Fair Value Contratti derivati al 30 giugno 2006 | Nozionale | Fair Value |
|---|-----------|------------|
| Derivati di copertura | 148.250 | 1.534 |

Operazioni di locazione finanziaria e ordinaria - Effetti patrimoniali ed economici derivanti dall'applicazione della "metodologia finanziaria".

In ottemperanza al disposto della Banca d'Italia n° 103 del 31 luglio 1992, di seguito sono riassunti gli effetti sulla rappresentazione della situazione patrimoniale-finanziaria e sul risultato economico dell'esercizio derivanti dall'applicazione della "metodologia finanziaria" anche ai contratti non di leasing finanziario che risultano essere nulli, come dettagliato di seguito, causa la cessione nell'esercizio precedente dei residui contratti di locazione operativa.

| | Patrimonio netto iniziale | Distribuzione dividendo | Risultato dell'esercizio | Patrimonio netto |
|---|------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Bilancio Civilistico Esercizio precedente | 81.996 | (2.814) | 8.625 | 87.807 |
| – Riserva finanziaria | 2.433 | | 2.433 | |
| – Accantonamenti forfetari | (2.433) | | (2.433) | |
| Bilancio Finanziario Esercizio precedente | 81.996 | (2.814) | 8.625 | 87.807 |
| Bilancio Civilistico Esercizio corrente | 87.807 | (3.295) | 11.372 | 95.884 |
| Riserva finanziaria | | | | |
| Accantonamenti forfetari | | | | |
| Bilancio Finanziario Esercizio corrente | 87.807 | (3.295) | 11.372 | 95.884 |

I fondi rischi complessivi – includendo quello per interessi di mora – ammontano a € 36.084 mila:

| | 30/06/05 | 30/06/06 |
|---|----------|----------|
| Svalutazione crediti portata a diretta riduzione dell'attivo | 12.062 | 11.247 |
| Fondi rischi su crediti impliciti | 12.515 | 19.605 |
| Totale | 24.577 | 30.852 |
| Fondo svalutazione crediti interessi di mora portato a diretta decurtazione dell'attivo | 5.447 | 5.232 |
| Totale | 30.024 | 36.084 |

C) Informazioni sul Conto Economico

(Le voci sono espresse in migliaia di Euro. I valori riportati tra parentesi rappresentano le variazioni rispetto all'esercizio precedente)

COSTI

10. *Interessi passivi ed oneri assimilati* .. € 43.910 (+ 9.113)

Rappresentano gli oneri finanziari sulla provvista e si riferiscono a:

| | | | |
|---|---|---------------|--|
| – Interessi passivi su debiti verso enti creditizi | € | 37.532 | |
| – Interessi passivi su debiti verso enti finanziari | » | 4.045 | |
| – Differenziali negativi su operazioni di copertura | » | 2.317 | |
| – Altri interessi passivi | » | 16 | |
| | € | <u>43.910</u> | |

20. *Commissioni passive* € 10.147 (+ 2.312)

Riguardano provvigioni sull'acquisizione di nuovi contratti per Euro 9.214 mila e spese bancarie e commissioni per Euro 933 mila.

30. *Perdite da operazioni finanziarie* € 0 (– 147)

40. *Spese amministrative* € 16.683 (+ 728)

Sono costituite dai costi per il personale (€ 11.405 mila) e dalle altre spese amministrative (€ 5.278 mila).

Queste ultime includono principalmente: prestazioni di servizi (€ 784 mila), promozionali e sviluppo (€ 724 mila), affitti (€ 664 mila), postali e telefoniche (€ 661 mila), consulenza e revisione (€ 641 mila) elaborazione dati (€ 587 mila), spese viaggio (€ 297 mila).

50. *Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali* € 601.783 (+ 9.080)

Riflettono l'ammortamento del periodo sui beni materiali ed immateriali, come indicato nei paragrafi della sezione B relativi a tali voci.

– Beni in locazione finanziaria

Ammontano a € 601.567 e sono stati contabilizzati ai sensi della legge 28/12/95 n. 549, secondo le risultanze del piano di ammortamento finanziario di ciascun contratto.

- Gli ammortamenti sui beni immateriali (€ 29 mila) sono stati calcolati in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione, nei limiti delle aliquote fiscalmente ammesse.
- Gli ammortamenti su beni ad uso aziendale (€ 187 mila), calcolati sulla base delle massime aliquote fiscalmente ammesse, comprendono ammortamenti anticipati per € 43 mila, conteggiati tenuto conto della residua possibilità di utilizzazione economica.

60. *Altri oneri di gestione* € 34.422 (– 11.702)

La voce include oneri relativi alla cartolarizzazione pari agli interessi compresi nei canoni ceduti (€ 26.142 mila), costi assicurativi dei beni oggetto di locazione (€ 2.206 mila), altre spese da fatturare (€ 1.951 mila), spese per recupero beni e crediti (€ 1.863 mila), legali e notarili (€ 964 mila), spese varie e gestione contratti (€ 581 mila), certificati ed atti (€ 417 mila), informazioni clienti (€ 279 mila), manutenzioni (€ 19 mila).

70. *Accantonamenti per rischi ed oneri ..* € 11.093 (+ 2.771)

Si tratta dell'accantonamento al fondo rischi su crediti impliciti.

| | | | |
|---|---|-------|---------|
| <i>90. Rettifiche di valore sui crediti</i> | € | 1.166 | (- 885) |
|---|---|-------|---------|

Si tratta delle rettifiche analitiche su crediti espliciti.

| | | | |
|--|---|---|--------|
| <i>110. Oneri straordinari</i> | € | 7 | (- 21) |
|--|---|---|--------|

Trattasi di minusvalenze per alienazione di beni ad uso proprio (€ 6 mila) e sopravvenienze passive (€ 1 mila).

| | | | |
|--|---|---|------------|
| <i>120. Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali</i> | € | — | (- 10.329) |
|--|---|---|------------|

130. Imposte sul reddito dell'esercizio .. € 4.451 (+ 238)

La composizione e la movimentazione delle imposte sul reddito è la seguente:

| | 30/06/2006 | | | 30/06/2005 | | |
|---|------------|-------|---------|------------|---------|---------|
| | IRES | IRAP | TOTALE | IRES | IRAP | TOTALE |
| Imposte correnti (-) | (4.041) | (838) | (4.879) | (2.438) | (898) | (3.336) |
| Variazioni delle imposte anticipate (+/-) | +666 | (43) | +623 | (338) | (82) | (420) |
| Variazioni delle imposte differite (+/-) | (169) | (26) | (195) | (394) | (63) | (457) |
| Imposte dell'esercizio | (3.544) | (907) | (4.451) | (3.170) | (1.043) | (4.213) |
| Totale | | | (4.451) | | | (4.213) |

| | 30/06/2006 | | 30/06/2005 | |
|--|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale Aliquota 33% | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale Aliquota 33% |
| Imposte anticipate | 6.786 | 2.239 | 4.766 | 1.573 |
| Imposte differite | 2.743 | 905 | 2.230 | 736 |
| Imposte differite (anticipate) nette | (4.043) | (1.334) | (2.536) | (837) |
| Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Differenze temporanee escluse | (280) | (92) | (422) | (139) |
| Perdite fiscali a nuovo | | | | |
| Totale | (4.323) | (1.426) | (2.958) | (976) |

Riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva

| | <u>30/06/2006</u> | <u>30/06/2005</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | <u>IRES</u> | <u>IRES</u> |
| Aliquota ordinaria applicabile | 33% | 33% |
| Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione) rispetto all'ali- quota ordinaria: | | |
| Redditi esenti | | |
| Dividendi | (10,54%) | (9,41%) |
| Altri | (0,06%) | 1,10% |
| Aliquota effettiva | 22,40% | 24,69% |

RICAVI

10. *Interessi attivi e proventi assimilati* € 2.065 (– 1.756)

Sono costituiti da:

note credito fornitori su contratti a tasso agevolato alla clientela (€ 475 mila), interessi su titoli “Quarzo Lease” classe C (€ 420 mila); interessi attivi su “Cash Reserve” (€ 382 mila), interessi verso l’Erario per I.V.A. richiesta a rimborso ed imposte dirette (€ 295 mila), interessi di mora e di dilazione verso clienti (€ 277 mila), differenziali positivi su operazioni di copertura (€ 128 mila di cui € 118 mila, relativi allo swap per cartolarizzazione), interessi su crediti verso enti creditizi (€ 83 mila), interessi diversi (€ 5 mila).

20. *Dividendi ed altri proventi* € 5.321 (+ 1.467)

Comprende:

- il dividendo incassato da Palladio Leasing S.p.A. (€ 989 mila).
- il dividendo incassato da Teleleasing S.p.A. (€ 4.332 mila).

40. *Profitti da operazioni finanziarie* € 10 (+ 10)

Saldo netto tra le differenze cambio rispetto ai cambi in vigore al 30 giugno 2005 sui debiti finanziari in valuta e sui contratti di locazione in valuta od indicizzati a valute.

| | | | |
|---|---|-------|---------|
| 50. Riprese di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie e impegni | € | 1.290 | (+ 455) |
|---|---|-------|---------|

Comprende l'utilizzo del fondo svalutazione crediti impliciti per perdite realizzate (€ 462 mila), gli incassi su crediti precedentemente svalutati (€ 436 mila), riprese di valore da valutazione (€ 215 mila) e gli interessi di mora maturati e incassati nel periodo (€ 177 mila).

| | | | |
|--------------------------------|---|---------|------------|
| 70. Altri proventi di gestione | € | 725.938 | (+ 13.963) |
|--------------------------------|---|---------|------------|

La voce è costituita da:

| | | | |
|--|---|---------|--|
| – Ricavi per canoni di locazione di competenza del periodo | € | 689.282 | |
| – Additional return su cartolarizzazione | » | 18.952 | |
| – Rimborsi da clienti.. .. . | » | 7.425 | |
| – Plusvalenze su realizzo beni in locazione.. .. . | » | 3.584 | |
| – Riaddebiti di costi assicurativi a clienti | » | 2.344 | |
| – Compensi da altre Società del Gruppo | » | 1.430 | |
| – Capitalizzazioni interessi su stati avanzamento lavori | » | 1.311 | |

| | | |
|--|---|----------------|
| – Proventi per servicing relativi alla cartolarizzazione | € | 110 |
| – Altri proventi | » | <u>1.500</u> |
| | € | <u>725.938</u> |

80. *Proventi straordinari* € 411 (– 10.231)

Sono costituiti da sopravvenienze attive (€ 224 mila) e da plusvalenze per alienazione di beni ad uso proprio (€ 187 mila).

D) Altre informazioni

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio è stato di 122 unità così ripartite:

| | Esercizio 2004/2005 | Esercizio 2005/2006 |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| Dirigenti | 7 | 7 |
| Quadri direttivi | 51 | 50 |
| Impiegati e commessi | 78 | 65 |
| Operai | — | — |
| Totale | <u>136</u> | <u>122</u> |

I compensi spettanti al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale per l'esercizio ammontano rispettivamente a € 94 mila e a € 14 mila.

La Società è controllata da Compass S.p.A., a sua volta controllata da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede in Milano, Piazzetta Enrico Cuccia, 1, che redige il bilancio consolidato.

DIREZIONE E COORDINAMENTO

La Società è soggetta alla direzione e coordinamento da parte di Mediobanca S.p.A., ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, di cui si riportano i principali dati del bilancio d'esercizio al 30/6/2005 (importi in €/mln).

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

| | |
|-----------------------------|---------------|
| Impieghi netti di tesoreria | 6.538 |
| Impieghi a clientela | 13.996 |
| Titoli d'investimento | 3.209 |
| Immobili | 12 |
| Altre voci dell'attivo | 2.033 |
| TOTALE ATTIVO | 25.788 |

PASSIVO

| | |
|------------------------|---------------|
| Provvista | 19.375 |
| Fondo rischi ed oneri | 243 |
| Altre voci del passivo | 1.202 |
| Mezzi propri | 4.528 |
| Utile dell'esercizio | 440 |
| TOTALE PASSIVO | 25.788 |

CONTO ECONOMICO

| | |
|---|------------|
| Margine di interesse | 445 |
| Commissioni nette e altri proventi | 163 |
| Costi di struttura | (154) |
| RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE ORDINARIA | 454 |
| Minusvalenze nette su titoli e derivati di tesoreria | (28) |
| Utili/(perdite) netti da realizzo titoli d'investimento | 38 |
| Riprese di valore/(minusvalenze) nette su titoli d'investimento | 60 |
| RISULTATO AL LORDO DI IMPOSTE E ACCANTONAMENTI | 524 |
| Imposte dell'esercizio | (84) |
| UTILE NETTO | 440 |

La Società non detiene in portafoglio, né ha acquistato o alienato nel corso del periodo, azioni proprie o delle società controllanti.

APPENDICE ALLA PARTE B DELLA NOTA INTEGRATIVA

Operazione di cartolarizzazione.

In data 29/10/2002 è stata perfezionata, con l'assistenza di MB Finstrutture - Intersomer S.p.A., società del Gruppo Mediobanca, un'operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di crediti rivenienti da contratti di leasing in bonis.

L'operazione è stata finalizzata principalmente alla raccolta di provvista a condizioni competitive e ha comportato la cessione pro soluto, alla società veicolo Quarzo Lease S.r.l., di crediti per un importo di Euro 600.870.000.

La società veicolo ha emesso, in data 04/11/02, titoli *Senior* suddivisi in Classe A e Classe B, rispettivamente per Euro 564.820.000 (pari al 94% degli importi ceduti) ed Euro 27.640.000 (pari al 4,6% degli importi ceduti) quotati sulla Borsa di Lussemburgo; ha inoltre emesso titoli *Junior*, Classe C, per Euro 8.410.000 (pari al 1,4% degli importi ceduti), non dotati di rating, sottoscritti da SelmaBipiemme Leasing S.p.A.. I titoli "*Junior*" sono subordinati ai "*Senior*" sia per quanto riguarda la corresponsione degli interessi maturati che per il rimborso del capitale. I titoli in questione hanno scadenza a luglio 2015 (*Final Maturity Date*) mentre la scadenza attesa (*Expected Maturity*) è prevista per l'aprile 2009; il saggio degli interessi dei titoli è l'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 38 b.p. per la Classe A e di 75 b.p. per la Classe B.

Ai titoli di Classe A è stato assegnato un rating da parte di Standard & Poors di "AAA" e da parte di Moody's di "Aaa"; ai titoli di Classe B è stato assegnato un rating da parte di Standard & Poors di "A" e da parte di Moody's di "A2".

L'operazione prevede un periodo rotativo (*Revolving*) con scadenza all'aprile 2005, in cui trimestralmente, grazie agli incassi provenienti dai contratti di leasing sottostanti, la società veicolo acquista nuovi crediti, rappresentati da portafogli ulteriori, per garantire il valore del portafoglio iniziale. L'acquisto dei nuovi crediti deve soddisfare determinati criteri di scelta miranti a preservare la qualità del portafoglio. Al termine del periodo di rotazione, la società veicolo procederà al rimborso sequenziale dei titoli.

È stata inoltre prevista per l'emittente un'opzione call (*Step up call*) ossia la possibilità di rimborsare integralmente ed in via anticipata alla data del 25 luglio 2009 o precedentemente qualora la somma del capitale residuo dei titoli sia pari o inferiore al 10% del capitale residuo dei titoli stessi alla data di emissione; in caso di mancato esercizio della suddetta opzione, lo spread (*Step up margin*) maturato sui titoli raddoppia.

Considerata la presenza della suddetta opzione, la vita media (*Expected Average Life*) dei titoli sarà di anni 3,98 per la Classe A di 6,5 anni per la Classe B.

Le cedole vengono pagate trimestralmente nei mesi di Gennaio, Aprile, Luglio e Ottobre, il giorno 25 del mese (*Interest Payment Dates*).

La gestione del portafoglio crediti (riscossione dei crediti acquistati, servizi di cassa e di pagamento) viene svolta da SelmaBipiemme in qualità di *Servicer* così come le segnalazioni periodiche alle Centrali Rischi per conto della società veicolo.

Alla data di emissione dei titoli, SelmaBipiemme ha concesso alla società veicolo un prestito per un importo di Euro 5.924.000 mediante versamento, in unica soluzione, sul *Cash Reserve Account*, che sarà rimborsato in osservanza dell'Ordine di Priorità dei pagamenti contenuto nell'*Intercreditor Agreement*.

Sull'importo conferito, maturano interessi pari all'Euribor maggiorato di 4 punti percentuali su base annua.

Sotto il profilo contabile l'operazione comporta le seguenti iscrizioni:

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale,

1) Nell'attivo sono iscritti

- nella voce 30 'Crediti verso enti finanziari', i crediti vantati verso la società veicolo per la costituzione della 'cash reserve' e delle disponibilità finanziarie per fronteggiare le spese correnti,
- nella voce 50 'Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso', i titoli di classe C che la società ha sottoscritto all'emissione,
- nella voce 70 'Partecipazioni', la partecipazione pari al costo di sottoscrizione di quota del capitale della società veicolo,
- nella voce 140 'Ratei e risconti attivi', il risconto attivo relativo alla quota di interessi sui canoni ceduti non ancora maturati ed il rateo degli interessi maturati sui titoli di classe C di futura liquidazione.

2) Nel passivo risulta iscritto

- nella voce 20 tra i 'debiti verso enti finanziari', viene incluso il debito verso Quarzo Lease S.r.l. correlato all'operazione di cartolarizzazione.

Relativamente al conto economico,

- nella voce 40 'Spese amministrative', sono appostati i costi sostenuti per l'operazione di cartolarizzazione,
- nella voce 60 'Altri oneri di gestione', sono iscritti gli oneri da cartolarizzazione corrispondenti all'ammontare degli interessi maturati sui canoni ceduti,

- nella voce 10 ‘Interessi attivi e proventi assimilati’, si evidenziano gli interessi maturati in quota fissa sui titoli sottoscritti nell’ambito dell’operazione, mentre la quota addizionale, calcolata al netto degli accantonamenti operati dalla SPV e sui crediti relativi alla *cash reserve*, è iscritta nella voce 70 ‘Altri proventi di gestione’,
- nella voce 70 ‘Altri proventi di gestione’, oltre ai citati proventi addizionali, sono iscritte le *service fees*.

Nell’esercizio in rassegna i rapporti intercorsi tra Selmabipiemme e la società veicolo Quarzo Lease sono così dettagliati:

| | |
|---|-------------|
| Incassi per conto Quarzo Lease | 216.263.017 |
| Servicing fee | 110.066 |
| Interessi su prestito a Quarzo Lease | 381.822 |
| Interessi maturati sulle Notes classe C | 19.372.206 |

Al 30.06.2006 il veicolo Quarzo Lease S.r.l. ha inoltre effettuato accantonamenti a titolo “*Cash Reserve*” e “*Delinquency Cash Reserve*” (sostanzialmente accantonamenti a fondo rischi su crediti) per complessivi 2,8 mln. (diminuiti nell’esercizio per 5,2 mln. principalmente a causa del rimborso contrattualmente previsto della “*cash reserve*” legato alla fine del periodo di revolving).

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA
DEI SOCI CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE DEL
BILANCIO CHIUSO AL 30/06/2006 AI SENSI
DELL'ART. 2429 2° COMMA COD. CIV.**

Signori Azionisti,

il bilancio al 30 giugno 2006, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, chiude con un utile di € 11.372.105 (30/06/2005 € 8.625.474) dopo aver stanziato rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali per € 601.782.533 (30/06/2005 € 592.702.535) e imposte sul reddito di competenza per € 4.451.000 (30/06/2005 € 4.213.000). I dividendi incassati ammontano a € 5.320.950 (30/06/2005 € 3.854.150).

Ricordiamo che il bilancio è stato, per l'ultima volta, redatto secondo i principi contabili nazionali tradizionali mentre il bilancio dell'esercizio 01/07/2006 - 30/06/2007 verrà redatto secondo i nuovi principi internazionali (IAS/IFRS). Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza secondo le norme del Codice Civile, interpretate e integrate dalle direttive della Banca d'Italia, e i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Per quanto attiene alle funzioni di controllo sulla contabilità e sul bilancio, ricordiamo che esse sono state attribuite alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A..

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

Abbiamo effettuato periodiche verifiche con la partecipazione dei responsabili amministrativi della Società e con la costante partecipazione della funzione di Internal Auditing. Nell'ambito di dette verifiche, oltre al controllo dell'adempimento degli ordinari e periodici obblighi di legge, si è provveduto al reciproco scambio di informazioni e osservazioni in relazione all'andamento gestionale, al controllo dei rischi e al sistema amministrativo - contabile.

Nel corso di quanto sopra non sono emersi rilievi o censure di sorta.

Abbiamo partecipato ad una Assemblea dei Soci, a cinque riunioni del Consiglio di Amministrazione e a trentaquattro del Comitato Esecutivo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Nel corso di dette riunioni abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate.

In particolare ricordiamo che l'operazione di cartolarizzazione, perfezionata nel mese di ottobre 2002 per un portafoglio di crediti in bonis per € 600.870.000, è proseguita regolarmente secondo le linee originariamente previste e che gli indicatori di rischio non presentano, allo stato, segnali di anomalia.

Sono proseguiti i rimborsi dei titoli senior di classe A emessi per € 564.820.000 e attualmente ridotti a € 360.398.086.

Quanto alle Società controllate ricordiamo che entrambe hanno chiuso l'esercizio con un risultato positivo.

Ricordiamo inoltre che la Società:

- ha in essere contratti derivati al fine di coprire il rischio di variazione dei tassi relativamente alla quota di impieghi a tasso fisso finanziata con raccolta a tasso variabile;
- è controllata da Compass S.p.A., a sua volta controllata da Mediobanca S.p.A., che redige il bilancio consolidato;
- è soggetta alla direzione e coordinamento da parte di Mediobanca S.p.A., ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile.

Non abbiamo riscontrato né ricevuto indicazioni dal Consiglio di Amministrazione, dalla società di revisione o dalla funzione di Internal Auditing, sull'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali – come definite dalla comunicazione Consob n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001 – effettuate con terzi o infragruppo.

In relazione a queste ultime il Collegio Sindacale ha verificato, con il supporto dei responsabili amministrativi della Società, che le stesse fossero concluse nell'ambito dell'interesse sociale e regolate a condizione di mercato.

Non sono pervenute al Collegio denunce ex art. 2408 del Codice Civile, né sono stati presentati esposti.

Non abbiamo riscontrato cause di incompatibilità della società di revisione.

Abbiamo vigilato e verificato, per quanto di nostra competenza, la corrispondenza della struttura organizzativa e dell'amministrazione ai principi legali e statutari del gruppo, tramite osservazioni dirette e rac-

colta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni.

Abbiamo vigilato e verificato l'adeguatezza del sistema amministrativo - contabile, nonché l'affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione.

Ci siamo tenuti in contatto con l'Organismo Interno di Controllo della Società, cui sono affidati i compiti di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello Organizzativo (e relativo Codice di Comportamento) di cui al D.Lgs. N. 231/01 senza ricevere segnalazioni di irregolarità.

Abbiamo incontrato i responsabili della società Reconta Ernst & Young S.p.A. al fine di essere informati sulle verifiche da questa eseguite in merito alla regolare tenuta della contabilità e alla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili. Dai colloqui avuti non sono emerse osservazioni rilevanti, né da parte loro né da parte nostra.

Abbiamo inoltre esaminato la relazione datata 21 settembre 2006 con cui Reconta Ernst & Young S.p.A. emette un giudizio senza rilievi e quindi attesta che il bilancio di Selmabipiemme Leasing S.p.A. corrisponde alle scritture contabili, è conforme al Codice Civile e ai principi contabili nazionali.

Per quanto di nostra competenza, possiamo attestarVi che:

- la struttura e il contenuto dei documenti che compongono il bilancio, i principi di redazione dello stesso e i criteri di valutazione delle relative voci sono conformi a quanto prescritto dalla normativa vigente ed ai principi contabili dell'OIC;

- la relazione degli amministratori illustra la situazione della Vostra Società e l'andamento della gestione nel periodo in esame e contiene le informazioni previste dall'art. 2428 del Codice Civile;
- i criteri di valutazione risultano invariati rispetto a quelli adottati nel precedente esercizio;
- per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori non hanno fatto alcun ricorso alla deroga di cui all'art. 2, comma 5, del D.Lgs. 87/92.

Opera di vigilanza è stata inoltre posta in essere sull'osservanza delle norme di cui alla:

| | |
|--|--|
| L. 197/91 | antiriciclaggio |
| D.Lgs 196/03 | codice in materia di protezione dei dati personali |
| L. 108/96 e L. 24/01 | usura |
| Delibera del CICR 04/03/03 e provvedimento Banca d'Italia 25/07/03 | trasparenza |
| D.Lgs 626/94 | tutela e sicurezza dei lavoratori |

Vi segnaliamo, infine, che nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità tali da richiedere la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Tenuto conto di tutto quanto precede, il Collegio Sindacale, sotto i profili di propria competenza, non rileva motivi ostativi in merito all'approvazione del bilancio al 30 giugno 2006 e concorda con le proposte di delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione, ivi compresa la destinazione dell'utile d'esercizio.

In relazione a quanto disposto dall'art. 2426, comma 1°, punto 5, del Codice Civile Vi attestiamo che nel bilancio in esame non residuano costi di impianto e di ampliamento, costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità aventi utilità pluriennale.

Con l'esercizio testé concluso è scaduto per compiuto periodo il mandato conferitoci. Nel rassegnarlo ringraziamo per la fiducia accordataci.

Milano, 26 settembre 2006

I SINDACI

(VITTORIO MARIANI)

(EZIO MARIA SIMONELLI)

(UGO ROCK)

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
AI SENSI DEGLI ARTICOLI 156 E 165
DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N° 58

Agli Azionisti di
SelmaBipiemme Leasing S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di SelmaBipiemme Leasing S.p.A. chiuso al 30 giugno 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori di SelmaBipiemme Leasing S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla nostra relazione emessa in data 12 settembre 2005.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di SelmaBipiemme Leasing S.p.A. al 30 giugno 2006 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società.
4. A titolo informativo segnaliamo che le commissioni passive di intermediazione sostenute per l'acquisizione dei contratti di locazione finanziaria sono prudenzialmente spese al momento del perfezionamento dei contratti stessi. Qualora le commissioni fossero state imputate a conto economico in base alla durata dei contratti, il patrimonio netto al 30 giugno 2006 e l'utile dell'esercizio chiuso a tale data sarebbero risultati superiori rispettivamente di Euro/migliaia 8.500 circa e di Euro/migliaia 1.500 circa, al netto d'imposte.

5. La Società si è avvalsa della facoltà prevista dalla legge di non predisporre il bilancio consolidato, pur in presenza di partecipazioni di controllo, in quanto controllata indirettamente da Mediobanca S.p.A. che redige il bilancio consolidato.

Milano, 21 settembre 2006

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Stefano Cattaneo
(Socio)

PARTECIPAZIONI

STATO PATRIMONIALE

| ATTIVO | | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|---|---|----------------------|----------------------|
| 10 CASSA E DISPONIBILITÀ | € | 5.626 | 6.153 |
| 20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI | € | 50.699 | 42.227 |
| (a) a vista | » | 50.699 | 42.227 |
| 40 CREDITI VERSO LA CLIENTELA | € | 14.734.930 | 11.996.751 |
| 100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | € | 1.234.635.547 | 1.101.268.747 |
| <i>di cui:</i> | | | |
| - in locazione finanziaria | » | 1.131.635.162 | 1.029.814.947 |
| - in attesa di locazione e anticipi | » | 102.661.961 | 71.205.163 |
| 120 AZIONI E QUOTE PROPRIE | € | 969.977 | 969.977 |
| (valore nominale) | » | 433.750 | 433.750 |
| 130 ALTRE ATTIVITÀ | € | 67.565.124 | 73.578.430 |
| 140 RATEI E RISCONTI ATTIVI | € | 1.879.533 | 1.846.893 |
| (a) ratei attivi | » | 1.313.681 | 1.023.547 |
| (b) risconti attivi | » | 565.852 | 823.346 |
| | | | |
| TOTALE DELL'ATTIVO | € | 1.319.841.436 | 1.189.709.178 |
| | | | |
| GARANZIE E IMPEGNI | | | |
| 10 GARANZIE RILASCIATE | € | — | 2.100.000 |
| 20 IMPEGNI | € | 190.010.198 | 139.475.679 |
| TOTALE GARANZIE E IMPEGNI | € | 190.010.198 | 141.575.679 |

AL 30 GIUGNO 2006

PASSIVO

| | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|--|------------------------|------------------------|
| 10 DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI | € 1.117.547.866 | € 1.024.551.733 |
| (a) a vista | 258.274.789 | 211.492.759 |
| (b) a termine o con preavviso | 859.273.077 | 813.058.974 |
| 20 DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI | € 27.086.454 | € 142.008 |
| (b) a termine o con preavviso | 27.086.454 | 142.008 |
| 30 DEBITI VERSO CLIENTELA | € 2.964.521 | € 5.244.294 |
| (a) a vista | 2.964.521 | 5.244.294 |
| 50 ALTRE PASSIVITÀ | € 50.289.099 | € 51.802.160 |
| 60 RATEI E RISCONTI PASSIVI | € 27.365.107 | € 24.986.457 |
| (a) ratei passivi | 5.164.446 | 4.064.227 |
| (b) risconti passivi | 22.200.661 | 20.922.230 |
| 70 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | € 1.321.562 | € 1.165.748 |
| 80 FONDI PER RISCHI ED ONERI | € 20.236.090 | € 16.489.638 |
| (b) fondi imposte e tasse | 6.280.148 | 4.317.423 |
| (c) altri fondi | 13.955.942 | 12.172.215 |
| 100 FONDI PER RISCHI FINANZIARI GENERALI | € 11.500.000 | € 11.500.000 |
| 120 CAPITALE | € 8.675.000 | € 8.675.000 |
| 140 RISERVE | € 43.269.977 | € 38.669.977 |
| (a) riserva legale | 3.000.000 | 3.000.000 |
| (b) riserva per azioni o quote proprie | 969.977 | 969.977 |
| (d) altre riserve | 39.300.000 | 34.700.000 |
| 150 RISERVE DI RIVALUTAZIONE | € 815.744 | € 815.744 |
| 160 UTILI PORTATI A NUOVO | € 77.469 | € 46.419 |
| 170 UTILE D'ESERCIZIO | € 8.692.547 | € 5.620.000 |
| TOTALE DEL PASSIVO | € 1.319.841.436 | € 1.189.709.178 |

CONTO ECONOMICO

| COSTI | | 01/07/05-30/06/06 | 01/07/04-30/06/05 |
|---|--|--------------------|--------------------|
| 10 INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI € | | 29.614.036 | 25.073.272 |
| 20 COMMISSIONI PASSIVE.. € | | 1.837.680 | 1.918.568 |
| 40 SPESE AMMINISTRATIVE € | | 7.801.328 | 7.366.213 |
| (a) spese per il personale: | | 4.639.178 | 4.320.389 |
| <i>di cui:</i> | | | |
| - salari e stipendi » | | 3.313.463 | 3.048.431 |
| - oneri sociali.. » | | 1.061.448 | 1.025.446 |
| - trattamento di fine rapporto » | | 264.267 | 246.512 |
| (b) altre spese amministrative » | | 3.162.150 | 3.045.824 |
| 50 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI € | | 287.672.930 | 277.496.379 |
| <i>di cui:</i> | | | |
| - su beni in locazione.. » | | 287.535.433 | 277.338.162 |
| 60 ALTRI ONERI DI GESTIONE.. € | | 1.707.467 | 1.781.198 |
| <i>di cui:</i> | | | |
| - oneri per riscatto beni dati in locazione.. » | | 52.855 | 149.279 |
| 70 ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI € | | 3.303.049 | 2.760.412 |
| 90 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI € | | 446.664 | 792.652 |
| 110 ONERI STRAORDINARI € | | 6.312 | 5.198 |
| 120 VARIAZIONE POSITIVA DEL FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI € | | — | 11.500.000 |
| 130 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO € | | 5.725.000 | 3.532.000 |
| 140 UTILE D'ESERCIZIO € | | 8.692.547 | 5.620.000 |
| | | | |
| TOTALE COSTI € | | 346.807.013 | 337.845.892 |

AL 30 GIUGNO 2006

RICAVI

| | 01/07/05-30/06/06 | 01/07/04-30/06/05 |
|--|----------------------|--------------------|
| 10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | € 258.724 | 444.077 |
| 40 PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE | € — | 1.174.249 |
| 50 RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI | € 1.397.715 | 1.591.118 |
| 70 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE | € 345.078.976 | 327.153.589 |
| <i>di cui:</i> | | |
| - canoni attivi per beni in locazione | » 337.209.739 | 320.554.505 |
| - proventi per riscatto beni dati in locazione | » 1.372.837 | 882.003 |
| 80 PROVENTI STRAORDINARI | € 71.598 | 8.542.859 |
| TOTALE RICAVI | € 346.807.013 | 337.845.892 |

STATO PATRIMONIALE

| ATTIVO | | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| 10 CASSA E DISPONIBILITÀ | € | 669 | 828 |
| 20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI | € | 726.465 | 331.580 |
| (a) a vista | » | — | — |
| (b) altri crediti | » | 726.465 | 331.580 |
| 30 CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI | € | 150.286.441 | 163.989.417 |
| (b) altri crediti | » | 150.286.441 | 163.989.417 |
| 40 CREDITI VERSO LA CLIENTELA | € | 37.160.281 | 33.103.062 |
| 80 PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO | € | — | — |
| 90 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | € | — | 44.957 |
| 100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | € | 419.354.953 | 379.626.298 |
| <i>di cui:</i> | | | |
| - beni in locazione finanziaria e operativa | » | 416.052.239 | 372.634.464 |
| - beni in attesa di locazione | » | 3.257.024 | 6.909.797 |
| 130 ALTRE ATTIVITÀ | € | 15.335.487 | 11.927.420 |
| 140 RATEI E RISCONTI ATTIVI | € | 4.380.658 | 4.005.626 |
| (a) ratei attivi | » | 4.304.282 | 3.919.861 |
| (b) risconti attivi | » | 76.376 | 85.765 |
| TOTALE DELL'ATTIVO | € | 627.244.954 | 593.029.188 |

AL 30 GIUGNO 2005

| PASSIVO | | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|--|---|--------------------|--------------------|
| 10 DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI | € | 530.640.849 | 489.595.134 |
| (a) a vista | » | 4.967.849 | 2.965.832 |
| (b) a termine o con preavviso | » | 525.673.000 | 486.629.302 |
| 20 DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI | € | 23.673 | 4.879.990 |
| (a) a vista | » | 1.586 | 2.968 |
| (b) a termine o con preavviso | » | 22.087 | 4.877.022 |
| 30 DEBITI VERSO CLIENTELA | € | 335.770 | 188.709 |
| (a) a vista | » | 329.535 | 188.682 |
| (b) a termine o con preavviso | » | 6.235 | 27 |
| 50 ALTRE PASSIVITÀ | € | 13.805.908 | 11.627.518 |
| 60 RATEI E RISCOINTI PASSIVI | € | 17.980.407 | 16.142.990 |
| (a) ratei passivi | » | 2.187.883 | 1.969.797 |
| (b) risconti passivi | » | 15.792.524 | 14.173.193 |
| 70 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | € | 256.148 | 218.093 |
| 80 FONDI PER RISCHI ED ONERI | € | 18.963.840 | 22.610.759 |
| (b) fondi imposte e tasse | » | 8.783.277 | 12.023.466 |
| (c) altri fondi | » | 10.180.563 | 10.587.293 |
| 90 FONDI RISCHI SU CREDITI | € | — | — |
| 110 PASSIVITÀ SUBORDINATE | € | — | — |
| 120 CAPITALE | € | 9.500.000 | 9.500.000 |
| 130 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE | € | — | — |
| 140 RISERVE | € | 30.416.363 | 24.004.627 |
| (a) riserva legale | » | 1.900.000 | 1.900.000 |
| (d) altre riserve | » | 28.516.363 | 22.104.627 |
| 150 RISERVE DI RIVALUTAZIONE | € | 2.434.632 | 2.434.632 |
| 160 UTILI PORTATI A NUOVO | € | — | — |
| 170 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | € | 2.887.364 | 11.826.736 |
| TOTALE DEL PASSIVO | € | 627.244.954 | 593.029.188 |
| | | | |
| GARANZIE E IMPEGNI | | | |
| 10 GARANZIE RILASCIATE | € | — | — |
| 20 IMPEGNI | € | — | — |
| TOTALE GARANZIE E IMPEGNI | € | — | — |

CONTO ECONOMICO

| COSTI | | 01/07/05-30/06/06 | 01/07/04-30/06/05 |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| 10 INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI | € | 15.254.409 | 13.783.380 |
| 20 COMMISSIONI PASSIVE | € | 2.801.194 | 2.425.051 |
| 30 PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE | € | — | — |
| 40 SPESE AMMINISTRATIVE | € | 4.931.160 | 4.809.661 |
| (a) spese per il personale: | | — | — |
| <i>di cui:</i> | | | |
| - salari e stipendi | » | 1.414.691 | 1.382.634 |
| - oneri sociali | » | 396.158 | 389.989 |
| - trattamento di fine rapporto | » | 96.392 | 92.553 |
| (b) altre spese amministrative | » | 3.023.919 | 2.944.485 |
| 50 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI | € | 181.101.425 | 160.748.458 |
| <i>di cui:</i> | | | |
| - su beni dati in locazione | » | 181.060.732 | 160.515.399 |
| 60 ALTRI ONERI DI GESTIONE | € | 40.933.638 | 34.393.969 |
| <i>di cui:</i> | | | |
| - oneri per riscatto su beni dati in locazione | » | 25.436.607 | 16.718.381 |
| - altri oneri | » | 15.497.031 | 17.675.588 |
| 70 ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI | € | 15.000 | 100.000 |
| 80 ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI | € | — | — |
| 90 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI | € | 45.000 | 280.000 |
| 110 ONERI STRAORDINARI | € | 2.590 | 175.423 |
| 130 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO | € | 2.038.834 | 7.690.281 |
| 140 UTILE D'ESERCIZIO | € | 2.887.364 | 11.826.736 |
| TOTALE COSTI | € | 250.010.614 | 236.232.959 |

AL 30 GIUGNO 2005

RICAVI

| | 01/07/04-30/06/05 | 01/07/03-30/06/04 |
|--|----------------------|--------------------|
| 10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | € 4.490.961 | 4.331.930 |
| 20 DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI | € — | — |
| 50 RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI | € 86.631 | 28.645 |
| 70 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE | € 245.239.926 | 224.644.226 |
| <i>di cui:</i> | | |
| - canoni attivi per beni dati in locazione | » 221.802.619 | 199.479.952 |
| - proventi per riscatto di beni dati in locazione | » 5.846.049 | 6.181.854 |
| - costi capitalizzati su immobilizzazioni | » — | — |
| 80 PROVENTI STRAORDINARI | € 193.096 | 7.228.158 |
| TOTALE RICAVI | € 250.010.614 | 236.232.959 |

OttavioCapriolo - Caleppio di Settala (Mi)