

SELMABIPIEMME LEASING S.p.A.

BILANCIO AL 30 GIUGNO 2007



**Gruppo Bancario
MEDIOBANCA**



Sommario

1. Relazione sulla gestione

2. Prospetti contabili
 - Stato patrimoniale
 - Conto economico
 - Prospetto delle variazioni di Patrimonio netto
 - Rendiconto finanziario

3. Nota Integrativa
 - Parte A - Politiche contabili
 - Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale
 - Parte C - Informazioni sul Conto Economico
 - Parte D - Altre informazioni
 - Allegato - Prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Da questo esercizio la Società redige il bilancio e le situazioni infrannuali in base ai criteri di valutazione e misurazione stabiliti dagli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) e dagli *International Accounting Standards* (IAS) emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e recepiti a livello comunitario con Regolamento CE n.1606/2002. Il Regolamento comunitario ha trovato applicazione in Italia con il D.Lgs. n.38 del 28 febbraio 2005, entrato in vigore il successivo 22 marzo. Con il provvedimento del 14 febbraio 2006 la Banca d'Italia ha disciplinato l'applicazione dei nuovi principi contabili internazionali ai bilanci degli intermediari finanziari.

Il bilancio al 30 giugno 2007 è stato quindi redatto in conformità ai nuovi principi contabili; per consentire un raffronto con i dati dell'esercizio precedente, sono stati altresì riesposti, in conformità con i principi contabili IAS/IFRS, lo Stato Patrimoniale al 30 giugno 2006, il Conto Economico e la Nota Integrativa dell'esercizio 2005 – 2006.

L'esercizio chiude con un utile netto di 10,9 milioni (12,1 milioni nell'esercizio precedente), dopo dividendi per 4,6 milioni (5,3 milioni), rettifiche di valore per 7,1 milioni e imposte per 4,8 milioni (rispettivamente 3,9 milioni e 5,2 milioni).

IL MERCATO DEL LEASING

I dati Assilea evidenziano una crescita del mercato nell'anno solare 2006 pari all'8,6% rispetto all'anno precedente, ridottasi nei primi sei mesi del 2007 all'1,8%. In base all'andamento del primo semestre 2007, i comparti che sono cresciuti maggiormente sono quelli della nautica da diporto (+31%) e lo strumentale (+8,4%), mentre risultano in calo l'auto (-1,5%) e l'immobiliare (-4%).

L'ANDAMENTO COMMERCIALE

Il lavoro commerciale svolto nell'esercizio si riassume in 8.329 contratti perfezionati per un valore beni di 898,7 milioni (8.593 contratti per 951,2 milioni), in flessione rispettivamente del 3,1% e del 5,5% per numero e valore, per effetto del minor contributo di operazioni "big

ticket” (141,2 milioni contro 161,5 milioni) e le nuove normative fiscali in materia immobiliare (Decreto Legge 223/06).

Il dettaglio per tipologia di bene locato è il seguente:

- Autoveicoli: 3.386 contratti per 137,4 milioni (3.892 per 148,8 milioni) con un decremento del 7,7% in valore e del 13,0% nel numero;
- Beni strumentali: 4.138 contratti per 313,8 milioni (3.903 per 313,2 milioni) con un andamento sostanzialmente in linea nel valore e un numero di contratti in crescita del 6,0%;
- Imbarcazioni: 408 contratti per 164,8 milioni (363 per 150,6 milioni) con un incremento del 9,4% in valore e del 12,4% nel numero;
- Immobili: 397 contratti per 282,7 milioni (435 per 338,6 milioni) con un decremento del 16,5% nel valore e del 8,7% nel numero.

Alla fine dell'esercizio la società aveva 119 dipendenti (121 al 30 giugno 2006).

DATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI

Lo Stato Patrimoniale e il Conto economico sono di seguito riclassificati secondo lo schema ritenuto maggiormente aderente alla realtà operativa della Società.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

	30 giugno 2006	30 giugno 2007	Variazione 2006/2007
	€ milioni	€ milioni	(%)
ATTIVO			
Titoli disponibili per la vendita	8,4	8,4	-
Impieghi a clientela	2.198,3	2.392,3	8,8
Partecipazioni	51,0	51,0	-
Attività materiali e immateriali	1,6	3,6	125,0
Altre attività	70,2	99,4	41,6
Totale attivo	2.329,5	2.554,7	9,7
PASSIVO			
Provvista	2.165,8	2.359,0	8,9
Altre passività	56,0	66,7	19,1
Fondi del passivo	2,9	3,5	20,7
Patrimonio netto	92,7	114,6	23,6
<i>di cui:</i>			
<i>capitale</i>	40,2	41,3	2,7
<i>riserve</i>	46,2	55,3	19,7
Utile netto	12,1	10,9	-9,9
Totale passivo	2.329,5	2.554,7	9,7

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	30 giugno 2006	30 giugno 2007	Variazione 2006/2007
	€ milioni	€ milioni	(%)
Margine di interesse	30,7	32,0	+4,2
Commissioni ed altri proventi netti	3,3	4,0	+21,2
Dividendi	5,3	4,6	-13,2
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	39,3	40,6	+3,3
Costi di struttura	(18,0)	(17,8)	-1,1
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	21,3	22,8	+7,0
Rettifiche nette su crediti	(3,9)	(7,1)	+82,0
RISULTATO ANTE IMPOSTE	17,4	15,7	-9,7
Imposte sul reddito	(5,3)	(4,8)	-9,4
UTILE NETTO	12,1	10,9	-9,9

LO STATO PATRIMONIALE

Impieghi a clientela - aumentano in misura pari all'8,8% (da 2.198,3 milioni a 2.392,3 milioni) nonostante il rallentamento commerciale del periodo, in considerazione del graduale aumento della durata media dei contratti.

Provvista - il debito aumenta dell' 8,9% (da 2.165,8 milioni a 2.359,0 milioni) in linea con l'andamento degli impieghi.

IL CONTO ECONOMICO

Margine di intermediazione - il margine di intermediazione (al netto dei dividendi) sale da 34,0 milioni a 36 milioni in misura pari al 6,2% in relazione alla dinamica delle masse intermedie.

Costi di struttura - restano stabili nell'ordine di 18,0 milioni di cui 10,8 milioni relativi al costo del personale.

Rettifiche nette su crediti - l'incremento da 3,9 milioni a 7,1 milioni riflette maggiori svalutazioni analitiche su sofferenze di periodo.

IL PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto in crescita di Euro 20,8 milioni, riflette l'aumento di capitale (da 40,2 milioni a 41,3 milioni) riservato alla Banca Popolare di Milano – nell'ambito delle rinnovate intese commerciali - deliberato e regolarmente versato a dicembre con il pagamento di un sovrapprezzo di 11,8 milioni. Per effetto di tale operazione la Banca Popolare di Milano ha aumentato la propria quota dal 38,4% al 40%.

IL RENDICONTO FINANZIARIO

La liquidità generata nell'esercizio (per Euro 20,1 milioni dalla gestione e per Euro 345,8 milioni da maggiore raccolta), è stata assorbita per Euro 244,3 milioni dall'incremento degli impieghi e per Euro 137,5 milioni dal rimborso di passività finanziarie principalmente legate all'operazione di cartolarizzazione.

PREVEDIBILE ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Selma ha avviato un progetto di rilancio commerciale, anche con il contributo della graduale estensione delle filiali (3 nuove aperture nel prossimo esercizio). Le aspettative di crescita commerciale della Società dovrebbero beneficiare di una certa ripresa degli investimenti delle imprese anche se di contro appaiono di più incerto apprezzamento le prospettive del comparto immobiliare (ad oggi il 43% del mercato).

ANDAMENTO DELLE PARTECIPAZIONI

PALLADIO LEASING S.P.A. (partecipata al 100% tenuto conto delle azioni proprie), ha stipulato nel periodo 3.189 contratti per un valore di 533,3 milioni con un incremento del 1,9% in termini di valore, e del 3,3% nel numero dei contratti.

L'esercizio chiude con un utile di 9,9 milioni (9,2 nell'esercizio precedente), dopo rettifiche di valore per 1,3 milioni e dopo imposte per 7,2 milioni (rispettivamente 2,7 milioni e 6,2 milioni).

TELELEASING S.P.A (partecipata all'80%), ha stipulato nel periodo 8.694 contratti per un controvalore di 279,3 milioni con un incremento del 6,2% nel valore ma in flessione del 1,8% nel numero dei contratti.

L'esercizio chiude con un utile di 12,1 milioni (9,9 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente) dopo imposte per 2,5 milioni (6,4 milioni).

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'esercizio la Società ha avviato, con il coordinamento della Capogruppo e l'ausilio di una primaria società di consulenza, il progetto di sviluppo dei modelli di erogazione del credito (sistema di rating interni), ai fini dell'applicazione da parte del Gruppo delle nuove norme di vigilanza in tema di requisiti patrimoniali (Basilea II).

RAPPORTI VERSO LE IMPRESE DEL GRUPPO

I rapporti intercorsi nel periodo con imprese del Gruppo Mediobanca sono così riassumibili (migliaia di euro):

	ATTIVITA'	PASSIVITA'	COSTI	RICAVI
SOCIETA' CAPOGRUPPO:				
Mediobanca S.p.A.	23.484	535.304	19.070	1.117
SOCIETA' CONTROLLANTE:				
* Compass S.p.A.		51	114	
SOCIETA' CONTROLLATE:				
* Palladio Leasing S.p.A.	3.663	603	13	223
* Teleleasing S.p.A.	18	170.583	1.257	6.196
SOCIETA' CONTROLLATE DALLA CAPOGRUPPO				
* Quarzo Lease S.p.A.	184	156		
* C.M.B.		95		
SOCIETA' CONTROLLATE DALLA CONTROLLANTE				
* Seteci S.p.A.	2	17	17	
* Micos Banca S.p.A.		3		35
* Creditech S.p.A.		16		16

Tutte le suddette operazioni sono state effettuate a valori di mercato.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Al fine di diversificare le fonti di provvista a costi competitivi, nel mese di luglio è stata realizzata una operazione di cartolarizzazione mediante cessione pro-soluto di un portafoglio in bonis per un importo di Euro 387 milioni con sottoscrizione da parte della B.E.I. (Banca Europea per gli Investimenti) della tranche Senior AAA per 350 milioni. La stessa Selma ha sottoscritto la restante quota di titoli privi rating.

Non si sono verificati ulteriori fatti di rilievo che abbiano inciso sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

* * * * *

PROGETTO DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI DI ESERCIZIO

Siete invitati ad approvare il bilancio della Vostra Società al 30 giugno 2007 chiuso con un utile di € 10.956.731 che proponiamo di ripartire come segue:

Utile netto	€ 10.956.731
Assegnazione del 10% alla “Riserva legale”	€ 1.095.673
Dividendi agli azionisti pari ad Euro 0,047 per ciascuna delle 82.610.000 azioni	€ 3.882.670
	€ 5.978.388
Assegnazione alla riserva straordinaria	€ 5.978.388
A nuovo	€ 0

OBIETTIVI E POLITICHE DI GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Rischio di credito

La Società è esposta al rischio di credito in relazione alle operazioni di locazione finanziaria.

Per affrontare tale tipologia di rischio la Società ricorre prevalentemente alla valutazione monografica delle pratiche affiancata da modelli statistici, continuamente aggiornati, che basandosi su dati interni e informazioni acquisite da banche dati esterne permettono la valutazione su base collettiva dei crediti erogati.



Rischio di liquidità

La Società minimizza il rischio di liquidità intrattenendo rapporti consolidati e continuativi con la Capogruppo e altri diversi istituti di credito, diversificando anche le forme tecniche di raccolta, facendo anche ricorso, ove conveniente, ad operazioni di cartolarizzazione dei crediti.

Rischio di tasso

La Società ricorre alla copertura di cash flow, utilizzata nell'ambito della operatività aziendale, ove a fronte di molteplici operazioni di importo non rilevante a tasso fisso viene effettuata una provvista a tasso variabile per importi rilevanti. La copertura viene attuata per trasformare tali posizioni da tasso fisso a variabile correlando i flussi di cassa.

* * * * *

Si dà atto che tale Documento Programmatico sulla Sicurezza, ai sensi del Codice Privacy e della Regola 19 dell'Allegato B, per l'anno 2007 è stato redatto il 29 Marzo 2007 nel rispetto del termine di legge; il Documento ha aggiornato quello redatto per l'anno 2006 e contiene le informazioni richieste.

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 la situazione contabile consolidata.

Milano, 18 settembre 2007

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



Prospetti contabili al 30 giugno 2007



STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	30 Giugno 2007	30 Giugno 2006
10.	Cassa e disponibilità liquide	3.784	5.472
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	8.410.000	8.410.000
60.	Crediti	2.392.264.112	2.198.312.070
	a) crediti verso banche	15.908.158	25.964.605
	b) crediti verso enti finanziari	10.062.256	12.322.575
	c) crediti verso clientela	2.366.293.698	2.160.024.890
70.	Derivati di copertura	3.656.272	1.867.127
90.	Partecipazioni	51.041.129	51.041.129
100.	Attività materiali	3.040.435	835.221
110.	Attività immateriali	542.837	784.957
120.	Attività fiscali	71.742.221	43.476.269
	a) correnti	70.441.995	41.191.901
	b) anticipate	1.300.226	2.284.368
140.	Altre attività	23.962.505	24.719.930
	TOTALE ATTIVO	2.554.663.295	2.329.452.175

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30 Giugno 2007	30 Giugno 2006
10.	Debiti	2.359.063.623	2.165.808.850
	a) debiti verso banche	1.899.168.063	1.568.458.659
	b) debiti verso enti finanziari	443.731.713	568.252.062
	c) debiti verso clientela	16.163.847	29.098.129
50.	Derivati di copertura	630.957	748.372
70.	Passività fiscali	12.726.611	13.880.299
	a) correnti	10.068.559	6.962.691
	b) differite	2.658.052	6.917.608
90.	Altre passività	53.259.492	41.326.082
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	2.439.423	2.470.424
110.	Fondi per rischi e oneri	945.000	450.000
	b) altri fondi	945.000	450.000
120.	Capitale	41.305.000	40.200.000
150.	Sovrapprezzi di emissione	18.040.136	6.254.206
160.	Riserve	53.388.952	45.283.416
170.	Riserve da valutazione	1.907.370	945.253
180.	Utile (Perdita) d'esercizio	10.956.731	12.085.273
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	2.554.663.295	2.329.452.175

CONTO ECONOMICO

	Voci	30 Giugno 2007	30 Giugno 2006
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	115.483.303	85.999.915
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(83.484.482)	(55.314.529)
	Margine di interesse	31.998.821	30.685.386
30.	Commissioni attive	76.000	110.067
40.	Commissioni passive	(1.106.802)	(1.716.059)
	Commissioni nette	(1.030.802)	(1.605.992)
50.	Dividendi e proventi assimilati	4.636.950	5.320.950
60.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	25.096	324.888
70.	Risultato netto dell'attività di copertura	9.362	2.763
	Margine di intermediazione	35.639.427	34.727.995
110.	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(7.109.053)	(3.938.059)
	a) crediti	(7.109.053)	(3.938.059)
120.	Spese amministrative:	(16.767.699)	(17.226.251)
	a) spese per il personale	(10.267.600)	(10.965.493)
	b) altre spese amministrative	(6.500.099)	(6.260.758)
130.	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(232.148)	(260.825)
140.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(361.050)	(509.236)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(495.000)	-
170.	Altri oneri di gestione	(10.952.077)	(8.558.753)
180.	Altri proventi di gestione	16.011.331	13.103.017
	Risultato netto della gestione operativa	15.733.731	17.337.888
	Utile (Perdite) dell'attività corrente al lordo delle imposte	15.733.731	17.337.888
210.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.777.000)	(5.252.615)
	Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	10.956.731	12.085.273
	Utile (Perdita) d'esercizio	10.956.731	12.085.273

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO
30 giugno 2006 - 30 giugno 2007

	Esistenze al 30.06.06	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.7.06	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Utile (Perdita) di Esercizio 30.06.07	Patrimonio netto al 30.06.2007
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Stock options		
Capitale:	40.200.000		40.200.000			1.105.000							41.305.000
a) azioni ordinarie	40.200.000		40.200.000			1.105.000							41.305.000
b) altre azioni													
Sovrapprezzi di emissione	6.254.206		6.254.206			11.785.930							18.040.136
Riserve:	45.283.416		45.283.416	8.105.536									53.388.952
a) di utili	26.405.283		26.405.283	7.352.105									33.757.388
b) altre	18.878.133		18.878.133	713.168						40.263			19.631.564
Riserve di valutazione:	945.253		945.253			962.117							1.907.370
a) disponibili per la vendita													
b) copertura flussi finanziari	945.253		945.253			962.117							1.907.370
c) leggi speciali rivalutazione													
d) altre													
Strumenti di capitale													
Azioni proprie													
Utile (Perdita) di esercizio	12.085.273		12.085.273	-8.065.273	-4.020.000						10.956.731		10.956.731
Patrimonio netto	104.768.148		104.768.148	-	-4.020.000	13.853.047				40.263	10.956.731		125.598.189

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO
30 giugno 2005 - 30 giugno 2006

	Esistenze al 30.06.05	Modifica saldi apertura ***	Esistenze al 1.7.05	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 30.06.2006		
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Utile (Perdita) di Esercizio 30.06.06	
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Stock options			
Capitale:	40.200.000		40.200.000										40.200.000	
a) azioni ordinarie	40.200.000		40.200.000											40.200.000
b) altre azioni														
Sovrapprezzi di emissione	6.254.206		6.254.206											6.254.206
Riserve:	32.728.487	7.225.855	39.954.343	5.329.074	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45.283.416
a) di utili	21.076.210		21.076.210	5.329.074										26.405.283
b) altre	11.652.278	7.225.855	18.878.133											18.878.133
Riserve di valutazione:		-1.749.409	-1.749.409			2.694.662								945.253
a) disponibili per la vendita														
b) copertura flussi finanziari		-1.749.409	-1.749.409			2.694.662								945.253
c) leggi speciali rivalutazione														
d) altre														
Strumenti di capitale														
Azioni proprie														
Utile (Perdita) di esercizio	8.625.474		8.625.474	-5.329.074	-3.296.400							12.085.273		12.085.273
Patrimonio netto	87.808.167	5.476.446	93.284.613	-	-3.296.400	2.694.662						12.085.273		104.768.148

Modifica saldi apertura ***: effetto passaggio ai principi contabili IAS-IFRS

RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIARI FINANZIARI

	Esercizio 2006/2007	Esercizio 2005/2006
ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	20.067.274	7.690.950
interessi attivi e proventi assimilati	120.203.523	78.761.240
interessi passivi e oneri assimilati	(86.614.390)	(57.617.576)
dividendi e proventi assimilati	4.636.950	5.320.950
commissioni attive	76.000	110.067
commissioni passive	(1.106.802)	(1.716.059)
spese per il personale	(9.528.775)	(10.469.152)
altri costi	(17.994.925)	(14.819.511)
altri ricavi	16.020.693	11.404.991
imposte	(5.625.000)	(3.284.000)
2. Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie	5.962.475	46.063.607
crediti verso banche - a vista	11.156	52.438
crediti verso banche - altri crediti	5.951.319	5.787.000
altre attività		40.224.169
3. Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie	(244.330.431)	(301.812.849)
crediti verso clientela	(215.837.762)	(301.812.849)
altre attività	(28.492.669)	-
4. Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie	345.772.722	487.112.709
debiti verso banche - a vista	38.705.000	54.117.000
debiti verso banche - altri debiti	295.134.312	432.995.709
altre passività	11.933.410	-
5. Liquidità assorbita dal rimborso/riacq. delle passività finanziarie	(137.454.631)	(232.240.727)
Debiti	(137.454.631)	(203.603.809)
altre passività	-	(28.636.918)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(9.982.591)	6.813.690
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata dal decremento di:	109.000	81.000
attività materiali	109.000	81.000
2. Liquidità assorbita dall'incremento di:	(3.093.000)	(243.000)
attività finanziarie detenute sino alla scadenza	(2.974.000)	-
attività materiali	(119.000)	(243.000)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	(2.984.000)	(162.000)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
emissione/acquisto strumenti di capitale	12.890.930	-
distribuzione dividendi e altre finalità	(4.020.000)	(3.295.000)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento	8.870.930	(3.295.000)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORB.NELL'ESERCIZIO	(4.095.661)	3.356.690

RICONCILIAZIONE

	<i>Importo</i>	<i>Importo</i>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	5.116.316	1.759.626
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(4.095.661)	3.356.690
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	1.020.655	5.116.316

NOTA INTEGRATIVA

A) POLITICHE CONTABILI

A.1 PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS)

Il bilancio di SelmaBipiemme Leasing S.p.A. al 30 giugno 2007 è il primo bilancio redatto in conformità ai principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) nel testo omologato dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Il bilancio al 30 giugno 2007 è stato predisposto sulla base degli schemi contabili previsti dal Provvedimento della Banca d'Italia del 14 febbraio 2006 emanato nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D.Lgs. 38/2005.

Poiché si tratta del primo bilancio d'esercizio redatto in conformità ai principi internazionali, in apposita sezione del presente documento denominata "Prima applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS", sono riportate le riconciliazioni del patrimonio netto al 1° luglio 2005 ed al 30 giugno 2006 e del risultato d'esercizio al 30 giugno 2006 determinati sulla base dei principi contabili previsti dal D.Lgs. 87/92, con quelli risultanti dall'adozione dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

La Capogruppo Mediobanca S.p.A. ha predisposto, così come previsto dall'art. 4, comma 2 del D.Lgs. n. 38/2005, il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2006, adottando i principi contabili internazionali ed utilizzando quindi come data di transizione a tali principi il 1° luglio 2004.

SelmaBipiemme Leasing S.p.A., che, come previsto dall'art. 4 comma 1 del D. Lgs. n. 38/2005, ha l'obbligo di redigere il bilancio individuale secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS a partire dal bilancio chiuso al 30 giugno 2007, non si è avvalsa della facoltà, concessa dall'art. 4, comma 2 del D.Lgs. n. 38/2005, "Esercizio delle opzioni previste dall'art. 5 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali", di redigere il bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2006 in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.



Conseguentemente per SelmaBipiemme Leasing S.p.A. i principi contabili internazionali sono applicati utilizzando come data di transizione il 1° luglio 2005; peraltro, in conformità con quanto previsto dal paragrafo 24 (a) dell'IFRS 1, SelmaBipiemme Leasing S.p.A. ha redatto la situazione patrimoniale alla data di transizione rilevando le proprie attività e passività in continuità di valori con quelli inclusi nel bilancio consolidato IAS/IFRS della Capogruppo Mediobanca S.p.A..

Nella predisposizione del presente bilancio, sono stati applicati i principi in vigore al 30 giugno 2007 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC); omologati con i Regolamenti dell'Unione Europea sino a tale data.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Così come previsto dal provvedimento della Banca d'Italia del 14 febbraio 2006, il bilancio è costituito dalla relazione sulla gestione, gli schemi di stato patrimoniale e conto economico, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto, il rendiconto finanziario (redatto con il metodo diretto) e la nota integrativa con le informazioni di dettaglio delle singole poste patrimoniali ed economiche.

Le informazioni prevedono il raffronto con l'esercizio precedente.

A.2 PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Comprendono i titoli di debito, i titoli di capitale ed il valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione, inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi (es. obbligazioni strutturate) che sono oggetto di rilevazione separata.

Alla data di regolamento per i titoli e a quella di sottoscrizione per i contratti derivati, sono iscritte al *fair value* senza considerare i costi o i proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che vengono contabilizzati a conto economico.

Successivamente alla rilevazione iniziale continuano ad essere valorizzate al *fair value* determinato per gli strumenti quotati con riferimento ai prezzi di mercato alla data di riferimento. In assenza di valori di mercato, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi basati su dati comunque rilevabili sul mercato (valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili). I titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile con i metodi sopra indicati sono valutati al costo; nel caso in cui emergano riduzioni di valore, tali attività vengono adeguatamente svalutate sino al valore corrente delle stesse.

Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso nonché gli effetti (positivi e negativi) derivanti dalle periodiche variazioni di *fair value* vengono iscritti in conto economico nel risultato netto dell'attività di negoziazione.

Crediti e finanziamenti

Si riferiscono pressochè interamente a crediti originati da operazioni di leasing finanziario.

Lo IAS 17 definisce le operazioni di locazione finanziaria in base all'attribuzione al locatario dei rischi e dei benefici derivanti dall'utilizzo del bene locato definendo i criteri di identificazione della natura finanziaria del contratto. I contratti di locazione operativa posti in essere dalla società sono assimilati a contratti di locazione finanziaria ai sensi dello IAS 17. All'attivo dello stato patrimoniale si evidenzia pertanto un credito pari all'investimento netto nell'operazione di leasing finanziario

includendo gli eventuali costi diretti sostenuti per la negoziazione e il perfezionamento del contratto.

I crediti sono iscritti alla data di erogazione per un importo pari all'ammontare erogato comprensivo dei costi/proventi direttamente imputabili alle singole operazioni e determinabili sin dall'origine ancorché liquidati in momenti successivi. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, siano oggetto di rimborso separato da parte della controparte debitrice o inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

La valutazione viene fatta al costo ammortizzato (ossia il valore iniziale diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza). Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, al valore di prima iscrizione.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una analisi delle singole posizioni volta ad individuare quelle che, a seguito di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino evidenze oggettive di una possibile perdita di valore. Queste posizioni, se esistenti, sono oggetto di un processo di valutazione analitica e, se dovuta, la rettifica di valore viene calcolata quale differenza tra il valore di carico al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei flussi di cassa previsti, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di incasso atteso, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene debbano essere sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve durata non vengono attualizzati.

Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una rinegoziazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale al di sotto di quello di mercato ivi incluso il caso in cui il credito diventi infruttifero. La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi che ne avevano determinato la rettifica. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico fino a concorrenza del costo ammortizzato.

I crediti per i quali non siano state individuate evidenze oggettive di perdita, ivi inclusi quelli verso controparti residenti in paesi a rischio, sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione viene svolta per categorie di crediti omogenee in termini di rischio e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di

serie storiche di elementi interni ed esterni osservabili alla data della valutazione. Anche le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale le eventuali rettifiche/ripresе di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio di crediti in bonis alla stessa data.

Operazioni di copertura

I derivati di copertura sono valutati al fair value e riferendosi a derivati di copertura di flussi finanziari, le variazioni di fair value sono imputate a patrimonio netto per la quota efficace della copertura e a conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare.

Lo strumento derivato può essere considerato di copertura se esiste documentazione formalizzata circa la relazione univoca con l'elemento coperto e se questa risulti efficace nel momento in cui la copertura abbia avuto inizio e, prospetticamente, lungo la vita della stessa.

La copertura viene considerata efficace qualora le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano (con uno scostamento compreso nell'intervallo 80-125%) quelle dell'elemento coperto. La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale con test prospettici, per dimostrare l'attesa della sua efficacia, e retrospettivi, che evidenzino il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. Se dalle verifiche emerge l'inefficacia della copertura, la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta ed il contratto derivato viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione.

Partecipazioni

La voce include i possessi detenuti in società nelle quali viene esercitato direttamente il controllo, iscritte al costo.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a Conto Economico. Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di

valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a Conto Economico.

Attività materiali

Comprendono, gli immobili, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo nonché i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi resti in capo alla società locatrice.

Sono iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo pagato, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla posa in opera del bene. Le spese di manutenzione straordinaria vengono contabilizzate ad incremento del valore dei cespiti; quelle di manutenzione ordinaria sono rilevate a conto economico.

Le immobilizzazioni sono ammortizzate lungo la loro vita utile, a quote costanti.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, qualora si rilevi che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico e quello aggiornato, pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico. Ove successivamente vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si procede a effettuare una ripresa di valore, che non può eccedere il valore che l'attività avrebbe avuto al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Attività immateriali

Si riferiscono a software applicativo ad utilizzazione pluriennale.

Le attività immateriali sono iscritte al costo e ammortizzate a quote costanti sulla base della relativa vita utile.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di realizzo dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

Cancellazione di attività

Le attività finanziarie vengono cancellate quando vengono meno i diritti a percepire i relativi flussi finanziari o quando vengono cedute trasferendo tutti i rischi/benefici ed esse connessi. Le immobilizzazioni materiali e immateriali vengono radiate al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso senza benefici economici attesi.

Debiti

Comprendono i Debiti verso banche, i Debiti verso enti finanziari e i Debiti verso clientela. Sono inoltre inclusi i debiti a carico del locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario.

La prima iscrizione — all'atto dell'incasso delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito — è effettuata al fair value pari all'importo incassato al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili alle passività finanziarie. Dopo la rilevazione iniziale, le passività sono valutate al costo ammortizzato sulla base del tasso di interesse effettivo, ad eccezione delle passività a breve termine, che rimangono iscritte per il valore incassato.

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

Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del valore attuariale calcolato in linea con le regole previste per i piani a benefici definiti: la stima degli esborsi futuri viene effettuata sulla base di analisi storiche statistiche (ad esempio *turnover* e pensionamenti) e della curva demografica; tali flussi vengono quindi attualizzati sulla base di un tasso di interesse di mercato. I valori così determinati sono contabilizzati tra i costi del personale come ammontare netto dei contributi versati, contributi di competenza di esercizi precedenti non ancora contabilizzati, interessi maturati e profitti/perdite attuariali.

Le quote maturate dal 1° gennaio 2007 dovute alla previdenza complementare piuttosto che al fondo di tesoreria INPS vengono rilevate sulla base dei contributi maturati nell'esercizio.

Operazioni in valuta

Le operazioni in valuta estera sono registrate applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Le attività e le passività denominate nelle divise diverse dall'Euro sono valorizzate ai cambi correnti alla data di riferimento. Le differenze cambi relative a elementi monetari sono rilevate a conto economico; quelle relative a elementi non monetari sono rilevate (a conto economico o a patrimonio netto) coerentemente con il criterio di valorizzazione della categoria di appartenenza.

Attività e passività fiscali

Le imposte sul reddito sono rilevate a conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato sulla base di una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero.

Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio o nelle situazioni infrannuali, con la sola eccezione delle riserve in sospensione d'imposta, qualora la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consenta ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.

Le attività e le passività di natura fiscale vengono adeguate a fronte di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nella misura delle aliquote applicate nonché per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti o da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri sono costituiti da passività rilevate quando l'impresa ha un'obbligazione attuale, quale risultato di un evento passato, per la quale, oltre ad essere probabile l'esborso di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione, può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione. In particolare, laddove l'effetto del differimento temporale nel sostenimento dell'onere sia rilevante, l'ammontare dell'accantonamento è determinato come il valore attuale del costo che si suppone sarà necessario per estinguere l'obbligazione. Viene in tal caso utilizzato un tasso di attualizzazione, al lordo delle imposte, tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro ed i rischi specifici connessi alla passività.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati ed eventualmente rettificati per riflettere la migliore stima corrente.

Un accantonamento è utilizzato solo a fronte degli oneri per i quali è stato originariamente iscritto.

Stock option

I piani di stock option a favore di dipendenti e collaboratori della Società, che rappresentano una componente del costo del lavoro, sono basati su azioni della Capogruppo. Il relativo *fair value*, e la corrispondente attribuzione a patrimonio, vengono determinati alla data di assegnazione utilizzando il modello valutativo delle opzioni rettificato per tener conto della serie storica degli esercizi. Il valore così determinato viene imputato a conto economico *pro rata temporis* sulla base del *vesting* delle singole assegnazioni.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono riconosciuti quando sono percepiti o comunque quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificati in modo attendibile. In particolare:

- gli interessi sono riconosciuti *pro rata temporis* sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora sono contabilizzati a conto economico solo al momento dell'effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione.

B) - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE (*)

ATTIVO

Sezione 1

Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	30 giugno 2007	30 giugno 2006
1. Cassa	4	5
2. Depositi liberi presso Banche Centrali		
Totale A	4	5

(*) Dati in € migliaia.



Sezione 2

Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20

2.1 Attività finanziarie diverse dagli strumenti finanziari derivati

Voci/Valori	30 giugno 2007		30 giugno 2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito		8.410		8.410
2. Titoli di capitale				
3. Quote di O.I.C.R.				
4. Finanziamenti				
5. Altre attività				
6. Attività cedute non cancellate				
7. Attività deteriorate				
Totale	-	8.410	-	8.410

Trattasi dei titoli Junior emessi da Quarzo Lease S.r.l. nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione valutati al costo in quanto le attività sottostanti cedute non sono state cancellate dal bilancio.

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

Voci/Valori	30 giugno 2007		30 giugno 2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito				
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti		8.410		8.410
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				
a) Banche				
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
8. Strumenti derivati				
a) Banche				
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
Totale		8.410		8.410

2.4 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: variazioni annue

Variazioni/Tipologie	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Altre attività	Attività deteriorate	Strumenti finanziari derivati	Totale
A. Esistenze iniziali	8.410							8.410
B. Aumenti	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Acquisti								
B.2 Var. positive di <i>fair value</i>								
B.3 Altre variazioni								
C. Diminuzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Vendite								
C.2 Rimborsi								
C.3 Var. negative di <i>fair value</i>								
C.4 Altre variazioni								
D. Rimanenze finali	8.410	-	-	-	-	-	-	8.410

Sezione 6

Crediti – Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione

Composizione	30 giugno 2007	30 giugno 2006
1. Conti correnti e depositi liberi	1.017	5.123
2. Pronti contro termine		
3. Finanziamenti:	14.891	20.842
3.1 da leasing finanziario	14.891	20.842
3.2 da attività di factoring		
a) crediti verso cedenti		
b) crediti verso debitori ceduti		
3.3 altri finanziamenti		
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)	15.908	25.965
Totale (fair value)	15.908	25.965

6.3 Crediti verso enti finanziari: composizione

Composizione	30 giugno 2007	30 giugno 2006
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti:	5.104	5.771
2.1 da leasing finanziario	5.104	5.771
2.2 da attività di factoring		
2.3 altri finanziamenti		
3. Titoli		
4. Altre attività	4.958	6.551
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)	10.062	12.322
Totale (fair value)	10.062	12.322

6.5 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Composizione	30 giugno 2007	30 giugno 2006
1. Leasing finanziario	2.083.493	1.731.780
2. Factoring		
3. Credito al consumo (incluse carte revolving)		
4. Carte di credito		
5. Altri finanziamenti		
6. Titoli		
7. Altre attività	2.215	2.330
8. Attività cedute non cancellate	272.689	417.141
8.1 rilevate per intero	272.689	417.141
8.2 rilevate parzialmente		
9. Attività deteriorate	7.897	8.774
- leasing finanziario	7.897	8.774
- factoring		
- credito al consumo (incluse carte revolving)		
- carte di credito		
- altri finanziamenti		
Totale (valore di bilancio)	2.366.294	2.160.025
Totale (fair value)	2.366.294	2.160.025

La voce "Attività cedute e non cancellate" si riferisce ai crediti ceduti al veicolo Quarzo Lease S.r.l. nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione ed è relativa ad attività di locazione finanziaria.

6.7 Crediti: attività garantite

	30 giugno 2007			30 giugno 2006		
	Crediti verso banche	Crediti verso enti finanz.	Crediti verso clientela	Crediti verso banche	Crediti verso enti finanz.	Crediti verso clientela
1. Attività in bonis garantite da:	14.818	5.209	2.225.193	20.841	6.257	2.004.470
- Beni in leasing finanziario	14.818	5.096	1.328.463	20.841	5.590	1.222.839
- Crediti verso debitori ceduti						
- Ipotecche						
- Pegni			30.548			22.175
- Garanzie personali		113	866.182		667	759.456
- Derivati su crediti						
2. Attività deteriorate garantite da:	-	-	24.716	-	-	26.897
- Beni in leasing finanziario			20.170			23.966
- Crediti verso debitori ceduti						
- Ipotecche						
- Pegni						214
- Garanzie personali			4.546			2.717
- Derivati su crediti						
Totale	14.818	5.209	2.249.909	20.841	6.257	2.031.367

Sezione 7

Derivati di copertura – Voce 70

7.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

Tipologie/sottostanti	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
1) Quotati - Future - Contratti a termine - Fra - Swap - Opzioni - Altri derivati						
Totale 1						
2) Non quotati - Contratti a termine - Fra - Swap - Opzioni - Altri derivati	3.656					3.656
Totale 2	3.656	-	-	-	-	3.656
Totale 30 giugno 2007	3.656	-	-	-	-	3.656
Totale 30 giugno 2006	1.867	-	-	-	-	1.867

Trattasi di contratti derivati di copertura del rischio di tasso su finanziamenti a tasso variabile con fair value positivo, per i quali esistono le condizioni per essere considerati di copertura.

7.2 Derivati di copertura: portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari		
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita								
2. Crediti verso banche								
3. Crediti verso enti finanziari								
4. Crediti verso clientela								
5. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
6. Portafoglio								
Totale attività	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Debiti							3.656	
2. Titoli in circolazione								
3. Portafoglio								
Totale passività	-	-	-	-	-	-	3.656	-

Sezione 9 – Partecipazioni – Voce 90

9.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni imprese	Valore di bilancio	Quota di partecip.%	Disponib. Sede voti %	Totale attivo	Totale ricavi	Importo del PN	Risultato ultimo es.	Quotaz. (Si/No)
A. Imprese controllate in via esclusiva								
1. PALLADIO LEASING S.p.A. Via Bgt. Framarin 14 Vicenza	12.495	100%	100%	1.444.917,6	72.673,0	72.469,2	9.915,4 (*)	No
2. TELELEASING S.p.A. Via B. Sassi 11/a MILANO	38.545	80%	80%	728.544,0	56.514,6	77.101,9	12.112,5 (*)	No
3. QUARZO LEASE SRL Galleria del Corso 2 Milano	1	10%	10%	161,9	36,9	10,0	0 (**)	No

(*) I dati si riferiscono al bilancio chiuso al 30 giugno 2007

(**) I dati si riferiscono al bilancio chiuso al 31 dicembre 2006

9.2 Variazioni annue delle partecipazioni

	Partecipazioni di gruppo	Partecipazioni non di gruppo	Totale
A. Esistenze iniziali	51.041	0	51.041
B. Aumenti	0	0	0
B1. Acquisti	0	0	0
B2. Riprese di valore	0	0	0
B3. Rivalutazioni	0	0	0
B4. Altre variazioni	0	0	0
C. Diminuzioni	0	0	0
C1. Vendite	0	0	0
C2. Rettifiche di valore	0	0	0
C3. Altre variazione	0	0	0
D. Rimanenze finali	51.041	0	51.041

Sezione 10

Attività materiali – Voce 100

10.1 Attività materiali: composizione

Voci/Valutazione	30 giugno 2007		30 giugno 2006	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate
1. Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà	2.560	-	221	-
a) terreni			-	
b) fabbricati	1.472		73	
c) mobili	47		58	
d) strumentali	3		3	
e) altri	1.038		87	
1.2 acquisite in leasing finanziario	480	-	614	-
a) terreni				
b) fabbricati	412		426	
c) mobili				
d) strumentali				
e) altri	68		188	
Totale 1	3.040	-	835	-
2. Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
2.1 beni inoptati				
2.2 beni ritirati a seguito di risoluzione				
2.3 altri beni				
Totale 2	-	-	-	-
3. Attività detenute a scopo di invest.to				
di cui: concesse in leasing operativo				
Totale 3	-	-	-	-
Totale (1+2+3)	3.040	-	835	-
Totale (attività al costo e rivalutate)	3.040		835	

La voce “ fabbricati di proprietà ” si riferisce a due immobili rivenienti da contratti di locazione finanziaria risolti. I beni recuperati sono a disposizione della Società.

La voce “ altre attività di proprietà - altre ” si riferisce ad un bene riveniente da contratto di locazione finanziaria risolto, successivamente concesso in affitto a terzi.

La voce “ fabbricati acquisiti in locazione finanziaria ” si riferisce all’ immobile utilizzato dalla Filiale di Napoli, oggetto di un contratto stipulato con la controllata Palladio Leasing .

10.2 Attività materiali: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
A. Esistenze iniziali lorde		545	271	247	3.068	4.131
A.1 Riduzioni di valore totali nette		(46)	(213)	(244)	(2.793)	(3.296)
A.2 Esistenze iniziali nette	-	499	58	3	275	835
B. Aumenti:	-	1.401	4	2	1.378	2.785
B.1 Acquisti		1.401	4	2	1.378	2.785
B.2 Riprese di valore						-
B.3 Variazioni positive di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto						-
b) conto economico						-
B.4 Altre variazioni						-
C. Diminuzioni:	-	(16)	(15)	(2)	(547)	(580)
C.1 Vendite					(109)	(109)
C.2 Ammortamenti		(16)	(15)	(2)	(183)	(216)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	(16)	(16)
a) patrimonio netto						
b) conto economico					(16)	(16)
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto						-
b) conto economico						-
C.5 Altre variazioni					(239)	(239)
D. Rimanenze finali nette	-	1.884	47	3	1.106	3.040
D.1 Riduzioni di valore totali nette		(62)	(228)	(246)	(3.138)	(3.674)
D.2 Rimanenze finali lorde	-	1.946	275	249	4.244	6.714

Sezione 11

Attività immateriali – Voce 110

11.1 Attività immateriali: composizione

	30 giugno 2007		30 giugno 2006	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value
1. Avviamento				
2. Altre attività immateriali:	543	-	785	-
2.1 di proprietà	543	-	785	-
- generate internamente				
- altre	543		785	
2.2 acquisite in leasing finanziario				
Totale 2	543	-	785	-
3. Attività riferibili al leasing finanziario:	-	-	-	-
3.1 beni inoptati				
3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione				
3.3 altri beni				
Totale 3	-	-	-	-
4. Attività concesse in leasing operativo				
Totale (1+2+3+4)	543	-	785	-
Totale (attività al costo + attività al fair value)	543		785	

11.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	3.130
A.1 Riduzioni di valore totali nette	(2.345)
A.2 Esistenze iniziali nette	785
B. Aumenti:	119
B.1 Acquisti	119
B.2 Riprese di valore	
B.3 Variazioni positive di fair value a patrimonio netto a conto economico	-
B.4 Altre variazioni	
C. Diminuzioni:	(361)
C.1 Vendite	
C.2 Ammortamenti	(361)
C.3 Rettifiche di valore a patrimonio netto a conto economico	-
C.4 Variazioni negative di fair value a patrimonio netto a conto economico	-
C.5 Altre variazioni	
D. Rimanenze finali nette	543
D.1 Riduzioni di valore totali nette	(2.706)
D.2 Rimanenze finali lorde	3.249

Sezione 12

Attività fiscali passività fiscali – Voce 120 dell'attivo e Voce 70 del passivo

12.1 Composizione della voce 120 "Attività fiscali: correnti e anticipate"

	30 giugno 2007				30 giugno 2006
	IRES	IRAP	ALTRE	TOTALE	TOTALE
Attività per imposte correnti					
1. Crediti vs. erario	3.994	1.602	64.846	70.442	41.192
- crediti per ritenute subite			22	22	68
- acconti d'imposta	3.994	1.602		5.596	3.286
- altri			64.824	64.824	37.838
2. Altre			-	-	-
Totale	3.994	1.602	64.846	70.442	41.192
Attività per imposte anticipate					
1. In contropartita del Conto Economico	1.289	11		1.300	2.161
- perdite fiscali				-	-
- svalutazione crediti				-	-
- altri	1.289	11		1.300	2.161
2. In contropartita del Patrimonio Netto	-	-	-	-	123
- riserve da valutazione					-
- altre					123
Totale	1.290	11		1.300	2.284

I crediti v/l'Erario altri si riferiscono a crediti IVA .

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

	30 giugno 2007				30 giugno 2006
	IRES	IRAP	ALTRE	TOTALE	TOTALE
Passività per imposte correnti					
1. Debiti vs. erario			370	370	287
2. Fondo imposte e tasse	8.122	1.577		9.699	6.676
3. Altre					
Totale	8.122	1.577	370	10.069	6.963
Passività per imposte differite					
1. In contropartita del Conto Economico	1.288	188		1.476	6.208
2. In contropartita del Patrimonio Netto	1.020	162		1.182	710
- riserve da valutazione					
- altre	1.020	162		1.182	710
Totale	2.308	350		2.658	6.918

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

	30 giugno 2007	30 giugno 2006
1. Esistenze iniziali	2.160	1.766
2. Aumenti	1.385	2.005
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.385	
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	1.385	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		2.005
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	(2.245)	(1.611)
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	(2.245)	(1.611)
4. Importo finale	1.300	2.160

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

	30 giugno 2007	30 giugno 2006
1. Esistenze iniziali	6.209	4.832
2. Aumenti	471	1.959
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	471	1.928
2.3 Altri aumenti		31
3. Diminuzioni	(5.204)	(582)
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzione di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	(5.204)	(582)
4. Importo finale	1.476	6.209

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

	30 giugno 2007	30 giugno 2006
1. Esistenze iniziali	124	935
2. Aumenti	-	149
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		149
3. Diminuzioni	(124)	(960)
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzione di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	(124)	(960)
4. Importo finale	0	124

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

	30 giugno 2007	30 giugno 2006
1. Esistenze iniziali	709	0
2. Aumenti	473	709
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	473	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		709
3. Diminuzioni	-	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
3.2 Riduzione di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	1.182	709

Sezione 14

Altre attività – Voce 140

14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"

	30 giugno 2007	30 giugno 2006
1. Crediti verso terzi		
- per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento		
- per partecipazioni agli utili di prodotti assicurativi		
- per prestiti a dipendenti		
- fatture da incassare e da emettere	406	217
2. Depositi cauzionali	40	39
3. Altre partite	23.517	24.500
Totale	23.963	24.720

Le altre partite comprendono il credito I.V.A. di Gruppo v/ Mediobanca pari ad € 8.174 mila (2.773 mila)

PASSIVO

Sezione 1

Debiti – Voce 10

1.1 Debiti verso banche

Voci	30 giugno 2007	30 giugno 2006
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti	1.899.168	1.568.459
3. Altri debiti		
Totale	1.899.168	1.568.459
Totale (fair value)	1.899.168	1.568.459

1.2 Debiti verso enti finanziari

Voci	30 giugno 2007	30 giugno 2006
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti	171.043	151.111
3. Altri debiti	272.689	417.141
Totale	443.732	568.252
Totale (fair value)	443.732	568.252

La voce "Finanziamenti" comprende debiti v/ la controllata Teleleasing S.p.A. per € 170.507 mila (€ 150.403).

La voce "Altri debiti" rappresenta il debito v/Quarzo Lease S.r.L., relativo all'operazione di cartolarizzazione

1.3 Debiti verso clientela

Voci	30 giugno 2007	30 giugno 2006
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti		
3. Altri debiti	16.164	29.098
Totale	16.164	29.098
Totale (fair value)	16.164	29.098



Sezione 5

Derivati di copertura – Voce 50

5.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e attività sottostanti

Tipologie/Sottostanti	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
1) Quotati						
- Future						-
- Contratti a termine						-
- Fra						-
- Swap						-
- Opzioni						-
- Altri derivati						-
Totale 1	-	-	-	-	-	-
2) Non quotati						
- Contratti a termine						-
- Fra						-
- Swap	631					631
- Opzioni						-
- Altri derivati						-
Totale 1	631	-	-	-	-	631
Totale 30 giugno 2007	631	-	-	-	-	631
Totale 30 giugno 2006	748					748

5.2 Derivati di copertura: portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/tipo di copertura	Fair value					Generica	Flussi finanziari	
	Specifica						Specifica	Generica
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita								
2. Crediti verso banche								
3. Crediti verso enti finanziari								
4. Crediti verso clientela								
5. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
6. Portafoglio								
Totale attività	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Debiti verso banche							631	
2. Debiti verso enti finanziari								
3. Debiti verso clientela								
4. Titoli in circolazione								
5. Portafoglio								
Totale passività	-	-	-	-	-	-	631	-

Trattasi di contratti derivati di copertura di finanziamenti a tasso variabile con fair value negativo, per i quali si sono verificate le condizioni per essere considerati di copertura.

Sezione 9

Altre passività – Voce 90

9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"

	30 giugno 2007	30 giugno 2006
1. Cedenti effetti all'incasso		
2. Debiti per:	48.924	37.054
- somme a disposizione da riconoscere a terzi		
- fatture da regolare e da ricevere	48.924	37.054
- premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento		
3. Competenze maturate, contributi e trattenute al personale	1.668	1.553
4. Altre partite	2.667	2.719
Totale	53.259	41.326

Sezione 10

Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 100

10.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	30 giugno 2007	30 giugno 2006
A. Esistenze iniziali	2.470	2.856
B. Aumenti:	532	496
B.1 Accantonamento dell'esercizio	532	496
B.2 Altre variazioni in aumento		
C. Diminuzioni:	(563)	(882)
C.1 Liquidazioni effettuate	(273)	(336)
C.2 Altre variazioni in diminuzione	(290)	(546)
D. Esistenze finali	2.439	2.470

Il Trattamento di Fine Rapporto calcolato secondo il Codice Civile ammonta a 2.792 mila Euro, con un aumento per competenze maturate (*service cost*) pari a 157 mila Euro.

Ai fini della determinazione del valore attuariale il TFR è stato rivalutato al tasso del 2% annuo ed attualizzato utilizzando la curva dei tassi *swap* al 30 giugno con un effetto (*interest cost*) pari a 108 mila Euro.

Sezione 11 – Fondi per rischi e oneri – Voce 110

11.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

	30 giugno 2007	30 giugno 2006
1. Fondi di quiescenza aziendali		
2. Altri fondi per rischi ed oneri:	945	450
2.1 controversie legali		
2.2 oneri per il personale		
2.3 altri	945	450
Totale	945	450

11.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

Attività/Valori	30 giugno 2007	30 giugno 2006
A. Esistenze iniziali	450	450
B. Aumenti:	495	-
B.1 Accantonamento dell'esercizio	495	
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
B.4 Altre variazioni in aumento		
C. Diminuzioni:	-	-
C.1 Liquidazioni effettuate		
C.2 Altre variazioni in diminuzione		
C.3 Altre variazioni in diminuzione		
D. Rimanenze finali lorde	945	450

Sezione 12

Patrimonio netto – Voci 120, 150, 160 e 170

12.1 Capitale: composizione

Tipologie	30/06/07	30/06/06
1. Capitale		
1.1 Azioni ordinarie	41.305	40.200
1.2 Altre azioni		
Totale	41.305	40.200

12.4 Sovrapprezzi di emissione

Voci/Valori	30/06/07	30/06/06
Sovrapprezzi di emissione	18.040	6.254
Totale	18.040	6.254

12.5 Composizione e variazioni della voce 160 "Riserve"

	Legale	Statutaria	F.T.A.	Adegua- mento utili IAS	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	5.842	21.886	7.226		10.329	45.283
B. Aumenti:	1.137	6.216		713	40	8.106
B.1 Attribuzioni di utili	1.137	6.216		713		8.066
B.2 Altre variazioni					40	40
C. Diminuzioni:						
C.1 Utilizzi						
- copertura perdite						
- distribuzione						
- trasferimento a capitale						
C.2 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali	6.979	28.102	7.226	713	10.369	53.389

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

	Attività finanz. disponibili per la vendita	Attività materiali e immateriali	Copertura dei flussi finanziari	Leggi speciali di rivaluta- zione	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	945	-	-	945
B. Aumenti:	-	-	962	-	-	962
B.1 Variazioni positive di fair value			962			962
B.2 Altre variazioni						-
C. Diminuzioni:	-	-	-	-	-	-
C.1 Variazioni negative di fair value						-
C.2 Altre variazioni						-
D. Rimanenze finali	-	-	1.907	-	-	1.907

Il prospetto che segue, ai sensi dell'art. 2427, numero 7-bis, del C.C., indica la quota disponibile e distribuibile delle riserve

	30 giugno 2007	Possibilità di utilizzo (*)	Quota disponibile	Riepilogo degli utilizzi effettuati nei precedenti es.	
				Per copertura perdita	Per altre ragioni
Capitale	41.305	-	-	-	-
Riserva legale	6.979	B	-	-	-
Riserve statutarie	28.102	A, B, C	28.102	-	-
Sovrapprezzi di emissione	18.040	A, B, C	18.040	-	-
Riserva copertura flussi finanziari	1.907	(1)	-	-	-
Fondo rischi finanziari	10.329	A, B, C	10.329	-	-
Transazione ai principi contabili internazionali	7.226	(2)	-	-	-
Altre riserve	40	-	-	-	-
Utile (perdita) a nuovo	713	A, B, C	713	-	-
Totale	114.641				
Risultato dell'esercizio	10.957	A, B, C	10.957	-	-
Totale Patrimonio Netto	125.598				
Totale quota disponibile			68.141		
Quota non disponibile			9.173		

Legenda (*)

A: per aumento di capitale;

B: per copertura di perdita;

C: per distribuzione ai soci

(1) La riserva è indisponibile ai sensi dell'Art. 6 del D.Lgs. 38/2005

(2) La riserva è indisponibile ai sensi dell'Art. 7 del D.Lgs. 38/2005

C) INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

(Importi in migliaia di euro)

Sezione 1

Interessi – Voce 10 e 20

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

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	30/06/2007	30/06/2006
	Titoli di debito	Finanzia- menti				
1. Att. finanziarie detenute per la negoziazione	420				420	420
2. Att. finanziarie valutate al fair value						
3. Att. finanziarie disponibili per la vendita						
4. Att. finanziarie detenute sino alla scadenza						
5. Crediti		112.721	580	316	113.617	84.956
5.1 Crediti verso banche		1.042		316	1.358	1.417
- per altri crediti		1.042		316	1.358	1.417
5.2 Crediti verso enti finanziari		258			258	
- per altri crediti		258			258	
5.3 Crediti verso clientela		111.421	580		112.001	83.539
- per credito al consumo						
- per altri crediti		111.421	580		112.001	83.539
6. Altre attività				1.397	1.397	350
7. Derivati di copertura				49	49	274
Totale	420	112.721	580	1.762	115.483	86.000

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

Voci/Forme tecniche	Finanzia- menti	Titoli	Altro	30/06/2007	30/06/2006
1. Debiti verso banche	77.237			77.237	49.406
2. Debiti verso enti finanziari	6.208			6.208	4.150
3. Debiti verso clientela				-	
4. Titoli in circolazione				-	
5. Passività finanziarie di negoziazione				-	
6. Passività finanziarie al fair value				-	
7. Altre passività			39	39	52
8. Derivati di copertura			-	-	1.707
Totale	83.445	0	39	83.484	55.315

Sezione 2

Le commissioni – Voci 30 e 40

2.1 Composizione della voce 30 “Commissioni attive”

Dettaglio	30/06/2007	30/06/2006
1) operazioni di leasing finanziario		
2) operazioni di factoring		
3) credito al consumo		
4) attività di merchant banking		
5) garanzie rilasciate		
6) servizi di:	-	-
- distribuzione prodotti		
- altri		
7) servizi di incasso e pagamento		
8) servizi di servicing in operazioni di cartolarizzazione	76	110
9) altre commissioni	-	-
Totale	76	110

2.2 Composizione della voce 40 “Commissioni passive”

Dettaglio/Settori	30/06/2007	30/06/2006
1) garanzie ricevute		
2) distribuzione di servizi da terzi		
3) servizi di incasso e pagamento		
4) altre commissioni	1.107	1.716
Totale	1.107	1.716

Sezione 3

Dividendi e proventi assimilati - Voce 50

3.1 Composizione della voce 50 "Dividendi e proventi assimilati"

Voci/Proventi	30/06/2007		30/06/2006	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita				
C. Attività finanziarie al fair value				
D. Partecipazioni	4.637		5.321	
4.1 per attività non di <i>merchant banking</i>	4.637		5.321	
4.2 per attività di <i>merchant banking</i>				
Totale	4.637	-	5.321	-

Trattasi dei dividendi incassati dalle controllate Palladio Leasing S.p.A. (Euro 989 mila) e Teleleasing S.p.A. (Euro 3.648 mila)

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 negoziazione	Minusvalenze	Perdite da negoziazione	Risultato netto
1) Attività finanziarie			(62)		(62)
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre			(62)		(62)
2) Passività finanziarie	87				87
2.1 Titoli in circolazione					
2.2 Altre passività	87				87
3) Derivati					
Totale	87		(62)		25

Sezione 5

Risultato netto dell'attività di copertura - Voce 70

5.1 - Composizione della voce 70 "Risultato netto dell'attività di copertura"

Voci	30/06/2007	30/06/2006
1. Proventi relativi a :		
1.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>		
1.2 Attività oggetto di copertura (<i>Fair value hedge</i>)		
1.3 Passività oggetto di copertura (<i>Fair value hedge</i>)		
1.4 Derivati di copertura dei flussi finanziari	9	3
1.5 Altro		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	9	3
2. Oneri relativi a :		
2.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>		
2.2 Attività oggetto di copertura (<i>Fair value hedge</i>)		
2.3 Passività oggetto di copertura (<i>Fair value hedge</i>)		
2.4 Derivati di copertura dei flussi finanziari		
2.5 Altro		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)		
Risultato netto dell'attività di copertura	9	3

Sezione 9

Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 110

9.1 Composizione della sottovoce 110.a “Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti”

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore		Riprese di valore		30/06/2007	30/06/2006
	Specifiche	Di portafoglio	Specifiche	Di portafoglio		
1. Crediti verso banche - altri crediti	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso enti finanz. - altri crediti	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso clientela	7.434	2.062	(2.387)	-	7.109	3.938
- per leasing	7.434	2.062	(2.387)	-	7.109	3.938
- altri crediti	-	-	-	-	-	-
Totale	7.434	2.062	(2.387)		7.109	3.938

Sezione 10

Spese amministrative – Voce 120

10.1 Composizione della voce 120.a “Spese per il personale”

Voci/settori	30/06/2007	30/06/2006
1. Personale dipendente	10.117	10.792
a) salari e stipendi e oneri assimilabili	7.261	8.631
b) oneri sociali	2.329	2.042
c) indennità di fine rapporto	(45)	(377)
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	532	496
f) altre spese	40	
2. Altro personale	26	39
3. Amministratori	125	134
Totale	10.268	10.965

10.2 Composizione della voce 120.b “Altre spese amministrative”

	30/06/2007	30/06/2006
ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE		
- compensi a professionisti esterni - consulenze	1.138	781
- pubblicità	495	724
- ricerche e studi e pubblicazioni	13	10
- affitto locali	692	664
- spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	120	79
- canoni assistenza periodica	128	88
- stampati e cancelleria	79	68
- contributi associativi	50	75
- postali, telegrafiche, telefoniche e telex	680	679
- giornali, riviste e biblioteca	22	11
- spese di rappresentanza e viaggio	320	304
- altre spese del personale	341	245
- spese utenze	75	50
- costo elaborazione dati	589	587
- spese bancarie	774	933
- servizi in outsourcing	595	568
- altre spese	296	288
Totale altre spese	6.407	6.154
IMPOSTE INDIRETTE E TASSE		
- imposta sostitutiva e varie	93	107
Totale imposte indirette	93	107
Totale altre spese amministrative	6.500	6.261

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	216	16	-	232
1.1 di proprietà	145	-	-	145
a) terreni				-
b) fabbricati	2			2
c) mobili	15			15
d) strumentali	128			128
1.2 acquisite in leasing finanziario	71	16	-	87
a) terreni				-
b) fabbricati	14			14
c) mobili				-
d) strumentali	57	16		73
2. Attività riferibili al leasing finanziario				-
3. Attività detenute a scopo di investimento				-
- di cui concesse in leasing operativo				-
Totale	216	16	-	232

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	361	-	-	361
2.1 di proprietà	361			361
2.2 acquisite in leasing finanziario				-
3. Attività riferibili al leasing finanziario				-
4. Attività concesse in leasing operativo				-
Totale	361	-	-	361

Sezione 14

Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri – Voce 160

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

La voce “Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri” comprende l'accantonamento dell'esercizio pari a 495 mila.

Sezione 15

Altri oneri di gestione – Voce 170

15.1 Composizione della voce 170 “Altri oneri di gestione”

	30/06/2007	30/06/2006
a) ALTRI ONERI - ALTRI	0	279
Oneri straordinari	0	279
b) ALTRI ONERI - COSTI E SPESE DIVERSI	10.952	8.280
Oneri per assicurazione e recupero crediti	3.813	3.676
Altri oneri	7.139	4.604
Totale	10.952	8.559

La voce “Altri oneri” comprende principalmente costi assicurativi € 2.486 mila (€ 2.206 mila) e altre spese da rifattare € 2.124 mila (€ 684 mila)

Sezione 16

Altri proventi di gestione – Voce 180

16.1 Composizione della voce 180 “Altri proventi di gestione”

	30/06/2007	30/06/2006
a) ALTRI PROVENTI	15.921	13.008
Rimborsi spese solleciti	736	775
Rimborsi spese varie	11.506	9.133
Rimborsi spese RID	1.329	1.284
Altri proventi	1.776	1.405
Proventi straordinari	574	411
b) RECUPERI	90	95
Imposta di bollo	12	5
Recupero da dipendenti	75	83
Recupero spese da clienti		
Altri recuperi	3	7
Totale	16.011	13.103

La voce “Rimborsi spese varie” comprende recuperi di costi assicurativi € 2.583 mila (€ 2.431 mila) spese istruttoria € 1.655 mila (€ 1.737 mila) e recuperi vari € 7.268 mila (€ 4.965 mila).

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"

	30/06/2007	30/06/2006
1. Imposte correnti	8.648	4.879
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi		
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio		
4. Variazione delle imposte anticipate	861	(394)
5. Variazione delle imposte differite	(4.732)	768
Imposte di competenza dell'esercizio	4.777	5.253

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

	30/06/2007	30/06/2006
Aliquota ordinaria applicabile	38,25%	38,25%
Variazioni indeducibili permanenti	1,05%	0,19%
Dividendi	-10,71%	-11,15%
Maggiore base imponibile IRAP (costo del personale)	3,31%	3,28%
Maggiore base imponibile IRAP (rettifiche su crediti)	3,54%	2,37%
Variazioni imposte esercizi precedenti	-4,07%	
Altro	-1,01%	-2,64%
Aliquota effettiva	30,36%	30,30%

Sezione 21

Conto economico: altre informazioni

21.1 Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive

Voci/Controparte	Interessi attivi			Commissioni attive			30/06/2007	30/06/2006
	Banche	Enti finanz.	Clientela	Banche	Enti finanz.	Clientela		
1. Leasing finanziario	1.042	258	111.841			76	113.217	85.177
2. Factoring							-	-
3. Credito al consumo							-	-
- prestiti personali							-	-
- prestiti finalizzati							-	-
- cessione del quinto							-	-
4. Garanzie e impegni							-	-
- di natura comm.le							-	-
- di natura finanziaria							-	-
Totale	1.042	258	111.841	-	-	76	113.217	85.177

D. ALTRE INFORMAZIONI (importi in migliaia di euro)**A. LEASING FINANZIARIO**

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

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

Fasce temporali	TOTALE						
	30/06/2007						
	CREDITI ESPLICITI	CREDITI IN COSTRUENDO	PAGAMENTI MINIMI			INVESTIMENTO LORDO	
			Quota capitale	di cui valore residuo garantito	Quota interessi		di cui valore residuo non garantito
Fino a 3 mesi	37.659	-	124.316				
Tra 3 mesi e 1 anno	4.020	-	356.515	-	81.276	437.791	11.431
Tra 1 anno e 5 anni	663	-	219.512	-	46.192	265.704	10.258
Oltre 5 anni	4.091	-	1.509.715	-	315.394	1.825.109	83.948
Durata indeterminata	12.494	102.291	15.770	-	-	118.061	189.390
Totale lordo	58.927	102.291	2.225.829	-	473.406	2.801.524	298.515
Rettifiche di valore	(16.606)	-	(25.685)	-	-	(25.685)	-
Totale netto	42.321	102.291	2.200.144	-	473.406	2.775.839	298.515

Fasce temporali	TOTALE						
	30/06/2006						
	CREDITI ESPLICITI	CREDITI IN COSTRUENDO	PAGAMENTI MINIMI			INVESTIMENTO LORDO	
			Quota capitale	di cui valore residuo garantito	Quota interessi		di cui valore residuo non garantito
Fino a 3 mesi	33.897	-	120.691				
Tra 3 mesi e 1 anno	3.413	-	346.633	-	61.006	407.639	10.589
Tra 1 anno e 5 anni	4.408	-	1.065.586	-	162.085	1.227.671	10.802
Oltre 5 anni	2.401	-	453.666	-	69.437	523.103	76.290
Durata indeterminata	11.884	109.109	14.998	-	-	124.107	163.618
Totale lordo	56.003	109.109	2.001.574	-	315.438	2.426.121	263.822
Rettifiche di valore	(16.479)	0	(22.389)	-	-	(22.389)	-
Totale netto	39.524	109.109	1.979.185	-	315.438	2.403.732	263.822

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

Voci	Crediti in bonis		Crediti deteriorati			
	30-giu-07	30-giu-06	30 giugno 2007		30 giugno 2006	
				di cui sofferenze		di cui sofferenze
A. Beni immobili	1.190.523	1.100.454	3.276	1.958	3.779	1.573
- terreni						
- fabbricati	1.190.523	1.100.454	3.276	1.958	3.779	1.573
B. Beni strumentali	641.431	576.896	17.941	7.698	15.908	7.229
C. Beni mobili	526.829	468.418	7.047	2.121	7.195	1.298
- autoveicoli	256.993	247.649	6.301	2.121	6.631	1.298
- aereonavale e ferroviario						
- altri	269.836	220.769	746		564	
D. Beni immateriali	-	-	-	-	-	-
- Marchi						
- Software						
- altri						
Totale	2.358.783	2.145.768	28.264	11.777	26.882	10.100

A.5 - Rettifiche di valore

Voci	30 giugno 2006	Incrementi	Decrementi	30 giugno 2007
1. Specifiche	(17.241)	(10.543)	7.507	(20.277)
1.1 su attività in bonis	(1.326)	(1.341)	932	(1.735)
- leasing immobiliare	(5)	(719)	5	(719)
- leasing strumentale	(1.008)	(298)	557	(749)
- leasing mobiliare	(313)	(324)	370	(267)
- leasing immateriale				-
1.2 su attività deteriorate	(15.915)	(9.202)	6.575	(18.542)
- leasing immobiliare	(270)	(438)	202	(506)
in sofferenza	(157)	(406)	101	(462)
incagliate	(67)	(6)	67	(6)
ristrutturate				-
scadute	(46)	(26)	34	(38)
- leasing strumentale	(8.949)	(6.256)	4.046	(11.159)
in sofferenza	(4.223)	(2.713)	1.094	(5.842)
incagliate	(2.655)	(1.871)	1.652	(2.874)
ristrutturate	(111)	(161)	167	(105)
scadute	(1.960)	(1.511)	1.133	(2.338)
- leasing mobiliare	(6.696)	(2.508)	2.327	(6.877)
in sofferenza	(3.033)	(1.082)	394	(3.721)
incagliate	(1.083)	(532)	544	(1.071)
ristrutturate	(68)	(132)	118	(82)
scadute	(2.512)	(762)	1.271	(2.003)
2. Di portafoglio	(21.627)	(2.633)	2.246	(22.014)
2.1 su attività in bonis	(21.154)	(2.581)	2.052	(21.683)
- leasing immobiliare	(2.997)	(796)		(3.793)
- leasing strumentale	(8.383)	(1.785)		(10.168)
- leasing mobiliare	(9.774)		2.052	(7.722)
- leasing immateriale				
2.2 su attività deteriorate	(473)	(52)	194	(331)
- leasing immobiliare	(12)	-	11	(1)
in sofferenza				
incagliate				
ristrutturate	(1)		1	-
scadute	(11)		10	(1)
- leasing strumentale	(272)	(50)	70	(252)
in sofferenza				
incagliate	(10)		5	(5)
ristrutturate	(76)	(50)		(126)
scadute	(186)		65	(121)
- leasing mobiliare	(189)	(2)	113	(78)
in sofferenza				
incagliate	-	(2)		(2)
ristrutturate	(32)		10	(22)
scadute	(157)		103	(54)
Totale	(38.868)	(13.176)	9.753	(42.291)

D. GARANZIE E IMPEGNI

D.1 Valore delle garanzie e degli impegni

	30 giugno 2007					
	Valori complessivi	Valore originario	Valori di bilancio			Valore di bilancio
			Variazioni			
			Di cui : per rettifiche di valore			
Specifiche	di portafoglio					
1. Garanzie	245.468	423.341	-	-	-	245.468
a) di natura finanziaria	42.243	42.243				42.243
- Banche	942	942				942
- Enti finanziari						
- Clientela	41.301	41.301				41.301
a) di natura commerciale	203.225	381.098				203.225
- Banche	197.169	362.943				197.169
- Enti finanziari	19	45				19
- Clientela	6.037	18.110				6.037
2. Impegni	75.315	154.076				75.315
a) a erogare fondi (irrevocabili)	75.315	154.076				75.315
- Banche						
- Enti finanziari						
<i>di cui: a utilizzo certo</i>						
- Clientela	75.315	154.076				75.315
<i>di cui: a utilizzo certo</i>	75.315	154.076				75.315
b) altri						
- Banche						
- Enti finanziari						
- Clientela						
Totale	320.783	577.417	-	-	-	320.783

	30 giugno 2006					
	Valori complessivi	Valori di bilancio				Valore di bilancio
		Valore originario	Variazioni			
			Di cui : per rettifiche di valore			
		Specifiche	di portafoglio			
1. Garanzie	200.039	355.113	-	-	-	200.039
a) di natura finanziaria	18.834	18.834	-	-	-	18.834
- Banche	1.366	1.366	-	-	-	1.366
- Enti finanziari			-	-	-	
- Clientela	17.468	17.468	-	-	-	17.468
a) di natura commerciale	181.205	336.279	-	-	-	181.205
- Banche	174.438	320.339	-	-	-	174.438
- Enti finanziari	1.298	1.572	-	-	-	1.298
- Clientela	5.469	14.368	-	-	-	5.469
2. Impegni	60.270	157.273	-	-	-	60.270
a) a erogare fondi (irrevocabili)	60.270	157.273	-	-	-	60.270
- Banche			-	-	-	
- Enti finanziari			-	-	-	
<i>di cui: a utilizzo certo</i>			-	-	-	
- Clientela	60.270	157.273	-	-	-	60.270
<i>di cui: a utilizzo certo</i>	60.270	157.273	-	-	-	60.270
b) altri	-	-	-	-	-	-
- Banche			-	-	-	
- Enti finanziari			-	-	-	
- Clientela			-	-	-	
Totale	260.309	512.386	-	-	-	260.309

Sezione 2 - Operazioni di cartolarizzazione

ANDAMENTO DELL' OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE

L'operazione di cartolarizzazione, perfezionata il 29 ottobre 2002, è relativa ad un portafoglio di crediti in bonis di € 600.870.000 ed è l'unica operazione effettuata da SelmapiBiemme al 30 giugno 2007.

La società veicolo Quarzo Lease S.r.l. ha emesso i seguenti titoli (ABS):

TITOLI	CLASSE	RATING	IMPORTO in Euro	DISTRIBUZIONE	SOTTOSCRITTORI
senior *	A	Aaa/AAA	564.820.000	94%	mercato
	B	A2/A	27.640.000	4,60%	mercato
junior	C	=	8.410.000	1,40%	SelmaBipiemme

* quotati sulla Borsa di Lussemburgo

L'andamento dell'operazione nel periodo 1 Luglio 2006 - 30 giugno 2007 viene di seguito esaminato in relazione ai profili previsti dalle istruzioni di Banca d'Italia contenute nella comunicazione num. 632824 del 28 giugno 2005.

1. Andamento dei recuperi effettivi rispetto alle previsioni del business plan

I recuperi sono in linea con le previsioni effettuate in sede di *arranging* dell'operazione.

2. Cessioni di portafogli ulteriori (revolving)

Le cessioni di portafogli ulteriori sono terminate in data 25 aprile 2005 ed è parallelamente iniziato il rimborso del capitale dei titoli di classe A. Al 30 giugno 2007 l'outstanding dei titoli senior si è pertanto ridotto a € 217.404.270, di cui € 189.764.270 relativo ai titoli di classe A ed € 27.640.000 relativo a titoli di classe B.

3. Stime sulla recuperabilità delle somme scadute e non incassate

La previsione di recupero dei contratti in “default” è stata formulata sulla base di un’analisi monografica che ha tenuto conto del grado di solvibilità del creditore, di eventuali garanzie accessorie oltre che del valore di realizzo dei beni.

La previsione di recupero dei contratti in “delinquent” è stata formulata in maniera forfetaria, sulla base dell’andamento, negli ultimi sei mesi, del contenzioso dei crediti non ceduti attribuendo ad essi un coefficiente di rischio diverso per tipologia del bene e del canale di provenienza del contratto.

Di seguito l’andamento dei crediti scaduti relativi a contratti in “bonis”, in “default” ed in “delinquent”.

Crediti scaduti	Trimestre – Importi in Euro			
	lug./set. 2006	ott./dic. 2006	gen./mar. 2007	apr./giu. 2007
Performing receivables	1.945.786	1.927.728	1.468.491	1.791.060
Delinquent receivables	688.951	640.381	663.532	500.313
Default receivables	221.881	73.393	104.001	257.798

4. Andamento degli indicatori che determinano il verificarsi di “trigger event”

	Limite	Trimestre – Importi in Euro			
		lug./set. 2006	ott./dic. 2006	gen./mar. 2007	apr./giu. 2007
Maximum Repayment Amount Trigger	<0	2.580.737	5.173.523	3.918.383	2.849.051

	Limite	Trimestre – Importi in Euro			
		lug./set. 2006	ott./dic. 2006	gen./mar. 2007	apr./giu. 2007
Delinquency Ratio	Max 8%	1,72%	2,50%	1,76%	1,49%

5. I volumi dei crediti cartolarizzati riacquistati

I volumi dei crediti cartolarizzati riacquistati hanno avuto il seguente andamento:

Riacquisti	Trimestre – Importi in Euro			
	lug./set. 2006	ott./dic. 2006	gen./mar. 2007	apr./giu. 2007
	2.075.883	3.082.823	3.835.362	3.232.770



6. Ammontare dei rimborsi delle ABS

L'ammontare dei rimborsi delle ABS (sia in conto capitale sia in conto interessi) ha avuto il seguente andamento nel rispetto del previsto ordine di priorità dei pagamenti:

	Trimestre – Importi in Euro			
	lug./set. 2006	ott./dic. 2006	gen./mar. 2007	apr./giu. 2007
Titoli Classe A Interessi	2.852.393	2.830.090	2.585.777	2.412.310
Titoli Classe A Capitale	35.016.581	33.504.558	31.733.847	28.516.632
Titoli Classe B Interessi	273.641	302.039	311.434	331.312
Titoli Classe B Capitale				
Titoli Classe C Interessi	1.943.642	4.582.257	1.065.081	2.372.398
Titoli Classe C Capitale				

7. Liquidità della società veicolo

Di seguito i saldi liquidi a fine periodo di ciascun trimestre relativi ai crediti incassati e non ancora riconosciuti ai portatori delle ABS.

€ 48.504.358 al 30/09/06; tale disponibilità è stata investita per € 43.992.145 in “pronti contro termine”;
€ 47.859.558 al 31/12/06; tale disponibilità è stata investita per € 42.438.805 in “pronti contro termine”.
€ 44.857.931 al 31/03/07; tale disponibilità è stata investita per € 38.501.243 in “pronti contro termine”.
€ 39.164.685 al 30/06/07; tale disponibilità è stata investita per € 32.199.901 in “pronti contro termine”.

* * *

Di seguito i dati relativi alla cash reserve ed al servicing fee:

CASH RESERVE

L'ammontare della Cash Reserve al 30 giugno 2007 risulta pari ad € 4.348.085, a seguito del parziale rimborso dei titoli, ai sensi del contratto di cartolarizzazione,

	Trimestre – Importi in Euro			
	lug./set. 2006	ott./dic. 2006	gen./mar. 2007	apr./giu. 2007
Cash Reserve	6.223.186	5.553.095	4.918.418	4.348.085

Sui saldi di cash reserve sono maturati interessi (Euribor maggiorato di 4 punti percentuali su base annua) per complessivi € 174.725 di seguito dettagliati:



	Trimestre – Importi in Euro			
	lug./set. 2006	ott./dic. 2006	gen./mar. 2007	apr./giu. 2007
Interessi Cash Reserve	107.851	113.937	114.881	59.844

SERVICING

A fronte delle attività di servicing SelmaBipiemme Leasing ha incassato fees per un importo complessivo di € 91.199 di cui:

- € 24.323,05 in data 25 ottobre 2006;
- € 23.590,19 in data 25 gennaio 2007.
- € 23.388,00 in data 25 aprile 2007.
- € 19.898,00 in data 25 luglio 2007.

Sezione 3 - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

3.1 RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

*La valutazione dei rischi è basata in via generale sull'istruttoria monografica.
La qualità degli attivi riflette la sperimentata validità dei canali commerciali.*

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					8.410	8.410
2. Attività finanziarie al fair value						-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						-
5. Crediti verso banche					15.908	15.908
6. Crediti verso enti finanziari					10.062	10.062
7. Crediti verso clientela	1.752	840	1.451	5.679	2.356.572	2.366.294
8. Altre attività						-
9. Derivati di copertura					3.656	3.656
Totale 30 giugno 2007	1.752	840	1.451	5.679	2.394.608	2.404.330
Totale 30 giugno 2006	2.687	1.925	1.424	4.931	2.199.852	2.210.819

2.1 Esposizioni verso clientela: 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	11.777	(10.025)	-	1.752
- Finanziamenti	11.777	(10.025)		1.752
- Titoli				-
- Crediti di firma				-
- Impegni a erogare fondi				-
- Altre attività				-
2) Incagli	4.791	(3.951)	-	840
- Finanziamenti	4.791	(3.951)		840
- Titoli				-
- Crediti di firma				-
- Impegni a erogare fondi				-
- Altre attività				-
3) Esposizioni ristrutturate	1.638	(187)	-	1.451
- Finanziamenti	1.638	(187)		1.451
- Titoli				-
- Crediti di firma				-
- Impegni a erogare fondi				-
- Altre attività				-
4) Esposizioni scadute	10.058	(4.379)	-	5.679
- Finanziamenti	10.058	(4.379)		5.679
- Titoli				-
- Crediti di firma				-
- Impegni a erogare fondi				-
- Altre attività				-
Totale A	28.264	(18.542)	-	9.722
B. ATTIVITA' IN BONIS				
- Finanziamenti	2.390.383		(23.749)	2.366.634
- Titoli				-
- Crediti di firma				-
- Impegni a erogare fondi				-
- Altre attività				-
Totale B	2.390.383	-	(23.749)	2.366.634
Totale A + B	2.418.647	(18.542)	(23.749)	2.376.356

3. Concentrazione del credito

3.1 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese

branca di attività economica:	30 giugno 2007	30 giugno 2006
Altri servizi destinati alla vendita	629.774	
Servizi del commercio	277.425	
Edilizia e opere pubbliche	208.584	
Carta, articoli carta, stampa	85.985	
Prodotti in metallo	67.209	
Altre branche	501.508	

3.2 Grandi rischi

	30 giugno 2007	30 giugno 2006
Numero	3	5
Rischio complessivo nominale	134.545	163.772
Rischio complessivo ponderato	106.546	144.104

3.2 RISCHI DI MERCATO

3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La società stipula contratti derivati per sterilizzare il rischio di tasso in riferimento alla quota di impieghi a tasso fisso (circa l'11,8% degli impieghi complessivi) finanziata con raccolta a tasso variabile.

La copertura viene attivata per trasformare tali posizioni debitorie a tasso fisso correlando i flussi di cassa.

La Società resta ovviamente esposta al rischio di controparte

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per durata residua (data 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	TOTALE
1. Attività	2.064.132	20.558	34.728	159.413	26.822	6.757	130.555	2.442.965
1.1 Titoli di debito					8.410			8.410
1.2 Crediti (*)	2.064.132	20.558	34.728	159.413	18.412	6.757	30.555	2.434.555
1.3 Altre attività								
2. Passività	(1.823.766)	(513.273)	(36)	(21.989)	-	-	-	(2.359.064)
2.1 Debiti	(1.823.766)	(513.273)	(36)	(21.989)				(2.359.064)
2.2 Titoli in circolazione								
2.3 Altre passività								
3. Derivati	2.000	20.000	15.000	84.500	18.000	-	-	139.500

* importi al lordo delle rettifiche di valore pari ad Euro 42.291

Sono in essere, a fronte dei crediti ceduti nell'operazione di cartolarizzazione, operazioni di copertura nella forma del "back to back swap" per un importo di 242,8 milioni di euro. Questi ultimi sono stati considerati perfettamente speculari e quindi nel bilancio di SelmaBipiemme Leasing S.p.A. sono stati annullati

3.3 RISCHI OPERATIVI

Il rischio di processo viene costantemente monitorato previa valutazione di adeguatezza delle prassi e dei processi operativi aziendali.

Il rischio di transazione è presidiato e mitigato da controlli automatici, impliciti nelle procedure informatiche, e da controlli formali periodici, oltre che da limiti di autonomia e adeguata separatezza delle funzioni.

La Società ha stipulato con primarie compagnie coperture assicurative a fronte dei rischi di responsabilità civile, furto, incendio e distruzione degli uffici e del rischio tecnologico.

L'attività EDP è gestita direttamente da Selmabipiemme Leasing Spa che effettua regolarmente i backup dei dati, predispose il disaster recovery e garantisce l'accesso in sicurezza ai dati aziendali.

I rischi legali e di reputazione sono oggetto di attenzione e mitigati dal fatto che la Società opera prevalentemente con personale dipendente adeguatamente formato. La Società ha adottato il Modello Organizzativo ed il relativo Codice di Comportamento in conformità al D.Lgs. 231/2001.

Sezione 4 - Operazioni con parti correlate

4.1 Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

	30 giu. 2007
Compensi al Consiglio di amministrazione	95
Compensi al Collegio sindacale	30

4.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

I rapporti con le parti correlate, regolate a condizioni di mercato, rientrano nella normale attività. Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione d'impresa.

	ATTIVITA	PASSIVITA'	COSTI	RICAVI
SOCIETA' CAPOGRUPPO:				
Mediobanca S.p.A.	23.484	535.304	19.070	1.117
SOCIETA' CONTROLLANTE:				
* Compass S.p.A.		51	114	
SOCIETA' CONTROLLATE:				
* Palladio Leasing S.p.A.	3.663	603	13	223
* Teleleasing S.p.A.	18	170.583	1.257	6.196
SOCIETA' CONTROLLATE DALLA CAPOGRUPPO				
* Quarzo Lease S.p.A.	184	156		
* C.M.B.		95		
SOCIETA' CONTROLLATE DALLA CONTROLLANTE				
* Seteci S.p.A.	2	17	17	
* Micos Banca S.p.A.		3		35
* Creditech S.p.A.		16		16

Sezione 5 - Altri dettagli informativi

5.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	30 giugno 2007	30 giugno 2006
Personale dipendente:	120	122
a) Dirigenti	8	7
b) Quadri direttivi	50	51
c) Restante personale	62	64
Altro personale	0	0
Totale	120	122

5.2 Informativa sui Piani di Stock option

Al 30 giugno 2007 è in essere il vesting period di un piano di stock option riservato a dipendenti e collaboratori della Società, basato su azioni della Capogruppo Mediobanca S.p.A.

Tale piano di stock option, relativo a 50.000 azioni di Mediobanca S.p.A. con strike price pari a 15,261 euro, ha infatti come data di assegnazione il 29 giugno 2006 e come data di scadenza del vesting period il 29 giugno 2009.

L'effetto economico e patrimoniale al 30 giugno 2007, determinato applicando comuni modelli di valutazione di opzioni, è pari a 40 mila euro.

5.3 Direzione e coordinamento

SelmaBipiemme Leasing S.p.A. controllata da Compass S.p.A. a sua volta controllata da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.a., con sede in Milano - Piazzetta E. Cuccia n. 1, che redige il bilancio consolidato.

La Società non detiene in portafoglio, né ha acquistato o alienato nel corso dell'esercizio, azioni proprie o della Società controllante.

La società è soggetta alla direzione e coordinamento da parte di Mediobanca S.p.A., ai sensi degli art. 2497 e seguenti del Codice Civile, di cui si riportano i principali dati del bilancio al 30-06-2006 (importi in Euro/milioni).

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Impieghi netti di tesoreria	8.790,1
Impieghi a clientela	15.823,8
Titoli d'investimento	3.303,4
Immobili	11,7
Altre voci dell'attivo	1.835,3
Totale attivo	29.764,3

PASSIVO

Provvista	23.016,3
Fondi rischi ed oneri	234,2
Altre voci del passivo	1.267,1
Mezzi propri	4.752,4
Utile dell'esercizio	494,3
Totale passivo	29.764,3

Conti impegni e rischi 107.987,3

CONTO ECONOMICO

Margine d'interesse	562,2
Commissioni nette e altri proventi	208,3
Costi di struttura	(180,3)
Risultato lordo della gestione ordinaria	590,2
Minusvalenze nette su titoli e derivati di tesoreria	(186,0)
Utili/(perdite) netti da realizzo di titoli d'investimento	106,6
Riprese di valore/(minusvalenze) nette su titoli di investimento	34,4
Risultato al lordo di imposte e accantonamenti	545,2



Accantonamenti per rischi ed oneri e ai fondi rischi su crediti	-
Imposte dell'esercizio	<u>(50,9)</u>
Utile/(perdita) netto	<u><u>494,3</u></u>



ALLEGATO



PRIMA APPLICAZIONE DEI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS

Selmabipiemme Leasing non si è avvalsa della facoltà, concessa dall'art. 4, comma 2 del D. Lgs. N. 38/2005, "Esercizio delle opzioni previste dall'art. 5 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali" per l'esercizio 2005/2006, pertanto applica i nuovi principi contabili internazionali (IAS/IFRS) dall'esercizio 2006/2007.

In sede di prima applicazione dei nuovi principi, si è provveduto a:

- predisporre uno stato patrimoniale di apertura alla data di transizione redatto secondo i criteri IAS/IFRS;
- applicare i principi contabili IAS/IFRS a partire dal primo esercizio e per i precedenti periodi di raffronto (con talune eccezioni ed esenzioni);
- fornire un'informativa sui principali effetti derivanti dal passaggio ai nuovi principi contabili.

In base a quanto richiesto dai paragrafi 39 e 40 dell'IFRS1, sono stati quindi predisposti i seguenti prospetti:

- riconciliazione tra il patrimonio netto determinato secondo i principi contabili previgenti ed il patrimonio netto determinato secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, con riferimento alle date del 1° luglio 2005 (data di transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS) e del 30 giugno 2006;
- riconciliazione tra il risultato economico determinato secondo i principi contabili previgenti ed il patrimonio netto determinato secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, con riferimento all'esercizio chiuso al 30 giugno 2006.

Tali prospetti sono stati predisposti secondo le seguenti modalità:

- iscrizione di tutte le attività e passività la cui iscrizione è richiesta dai nuovi principi contabili;
- cancellazione di quelle attività e passività iscritte secondo i principi nazionali ma che non presentano i requisiti per il riconoscimento ai sensi dei nuovi principi;
- riclassificazione delle attività e passività iscritte in bilancio sulla base delle nuove disposizioni;
- applicazione alle attività e passività dei criteri di valutazione previsti dagli IAS/IFRS.

Gli effetti delle conseguenti rettifiche dei saldi contabili sono stati imputati direttamente a patrimonio netto.

Nelle pagine seguenti vengono esposti:

- il prospetto di riconciliazione tra patrimonio netto calcolato con i principi contabili previgenti e il patrimonio netto calcolato secondo i principi contabili IAS/IFRS
- il prospetto di riconciliazione del risultato economico relativo all'esercizio 2005/2006 secondo i principi contabili previgenti e quello secondo i principi contabili IAS/IFRS.

RICONCILIAZIONE TRA PATRIMONIO NETTO PRINCIPI CONTABILI PREVIGENTI E PATRIMONIO NETTO IAS/IFRS

	Effetto di transizione agli IAS/IFRS 1° luglio 2005	Effetto di transizione agli IAS/IFRS 30-giu-06
Patrimonio netto principi contabili previgenti	87.808.167	95.883.872
- Crediti verso banche e verso clientela		
Impairment crediti	52.498	103.335
Costo ammortizzato	10.681.517	12.185.068
- Attività materiali e immateriali		
Operazione cartolarizzazione	1.265.423	784.956
Immobilizzazioni in leasing	92.599	143.154
- Fondi del passivo		
TFR	-69.044	307.831
Premio anzianità		-304.668
- Derivati		
Derivati di negoziazione	-315.333	
Derivati di copertura		2.764
- Altre rettifiche		
Ampliamento arco temporale imposte differite		-226.000
Effetto fiscale Riserva FTA	-4.481.805	-5.057.417
RISERVE DA VALUTAZIONE DI ATTIVITA'		
- Attività finanziarie disponibili per la vendita		
Valutazione al <i>fair value</i> dei titoli di debito		
Valutazione al <i>fair value</i> dei titoli di capitale		
- Copertura dei flussi finanziari		
Valutazione al <i>fair value</i> dei contratti derivati di copertura dei flussi finanziari	-2.833.051	1.530.773
Effetto fiscale Riserva da valutazione	1.083.642	-585.520
Totale effetti prima applicazione principi	5.476.446	8.884.276
Patrimonio netto IAS/IFRS	93.284.613	104.768.148

**RICONCILIAZIONE RISULTATO ECONOMICO PRINCIPI
CONTABILI PREVIGENTI E RISULTATO ECONOMICO IAS/IFRS**

Voci di Conto Economico	30/06/2006
Risultato economico principi contabili previgenti	11.372.105
- Crediti	
Applicazione costo ammortizzato	1.503.551
Applicazione impairment crediti	50.837
- Fondi del passivo	
Trattamento di fine rapporto	376.875
- Altre passività	
Premi anzianità	(304.668)
- Attività materiali e immateriali	
Ricalcolo ammortamenti	50.555
Ricalcolo ammortamenti immateriali	(480.467)
- Attività finanziarie	
Valutazione attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione e di copertura	318.097
- Altre rettifiche	
Effetto fiscale	(575.612)
Ampliamento arco temporale imposte differite	(226.000)
TOTALE EFFETTI APPLICAZIONE IAS/IFRS	713.168
Risultato economico principi IAS/IFRS	12.085.273

Di seguito si commentano le variazioni maggiormente significative relativamente all'adozione dei nuovi principi contabili.

Crediti verso clientela

L'applicazione del criterio del "costo ammortizzato" ha comportato l'incremento dei crediti verso la clientela principalmente dovuta all'inclusione delle commissioni riconosciute agli intermediari. Il maggior valore dei crediti è stato di 12.682 (10.682 nell'esercizio precedente).

Attività materiali

I nuovi principi contabili prevedono l'iscrizione tra le attività materiali dei cespiti rivenienti da contratti di leasing e dei cespiti in uso concessi da altri in locazione finanziaria pari a 143 (92 nell'esercizio precedente).

L'applicazione dei nuovi principi porta ad un maggior valore delle attività materiali pari a 480 (577 nell'esercizio precedente).

Derivati di copertura

La società stipula derivati con finalità di copertura dei flussi finanziari.

La valutazione al fair value ha comportato l'iscrizione di un valore positivo netto pari a 945 al 30 giugno 2006.

Al 1 luglio 2005 la valutazione comportava l'iscrizione di un valore negativo pari a 1.749.

Effetti fiscali

Sono indicati gli effetti fiscali indotti dall'applicazione dei nuovi principi contabili.