





## INDICE

|  |     |
|--|-----|
| 1 – Relazione del Consiglio di Amministrazione<br>sulla gestione dell'esercizio 2008 | 5   |
| 2 – Schemi di Bilancio e di Nota integrativa<br>degli intermediari finanziari        | 25  |
| 3 – Nota integrativa   | 35  |
| 5 – Relazione del Collegio Sindacale   | 97  |
| 6 – Relazione della Società di revisione   | 105 |







## **BMW Financial Services Italia S.p.A.**

### **Sede legale**

Via della Unione Europea, 1 - 20097 San Donato Milanese (MI)

### **Sede amministrativa**

Via della Unione Europea, 4 - 20097 San Donato Milanese (MI)

Registro delle imprese di Milano n. 00794220236

CCIAA di Milano - REA n. 1073031

Codice Fiscale 00794220236 - Partita I.V.A. 12528930154

Società autorizzata all'esercizio dell'attività finanziaria e sottoposta alla Vigilanza della Banca d'Italia ai sensi degli artt. 106 e 107 del D.Lgs. 385/93.

Iscritta al n. 3256 dell'elenco generale degli intermediari finanziari (art. 106).

Iscritta al n. 19206.2 dell'elenco speciale degli intermediari finanziari (art. 107).

Iscritta al n. D000200408 dell'elenco dell'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo.

Bilancio al 31/12/2008 - 31° Esercizio di attività

Relazione del Consiglio di Amministrazione  
sulla gestione dell'esercizio 2008





## Cariche sociali

### Consiglio di Amministrazione

In carica dal 28/04/08 e fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2010

|                                      |                        |
|--------------------------------------|------------------------|
| Presidente e Amministratore delegato | John Melford Christman |
| Amministratore delegato              | Walter Knopp           |
| Amministratore delegato              | Gianfranco Tonoli      |

### Collegio Sindacale

In carica dal 26/04/2007 e fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2009

|                   |                    |
|-------------------|--------------------|
| Presidente        | Italo Lucchini     |
| Sindaco effettivo | Angelo Rampoldi    |
| Sindaco effettivo | Alfredo Bartolozzi |
| Sindaco supplente | Eugenio Mercurio   |
| Sindaco supplente | Enrico Locatelli   |

### Direzione

|                                      |                        |
|--------------------------------------|------------------------|
| Direttore generale                   | John Melford Christman |
| Direttore finanziario                | Walter Knopp           |
| Direttore vendite e marketing        | Enrico Mascetti        |
| Direttore operations                 | Giuseppe Pedrazzini    |
| Direttore strategia e organizzazione | Friedrich Segmüller    |

### Società di revisione

KPMG S.p.A.





## Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione

Signori Azionisti,

Sottoponiamo all'esame e all'approvazione il bilancio al 31 dicembre 2008.

La Vostra Società chiude l'esercizio 2008 con un utile netto pari a 20.538.440 Euro (Euro 14.576.383 di utile nel Bilancio 2007).

### Attività della società

L'attività esclusiva della BMW Financial Services Italia S.p.A. si declina:

- nel finanziare la clientela con contratti di locazione finanziaria e/o finanziamento rateale;
- nel supportare la società Capogruppo nella vendita di veicoli del brand BMW e MINI;
- nell'acquisire i crediti delle società presenti in Italia ed appartenenti al Gruppo BMW;
- nell'acquisire i crediti della rete di vendita BMW in Italia.

### Andamento del mercato della locazione finanziaria e del credito al consumo

Le difficili condizioni economiche e di mercato, prodotte dalla grave crisi finanziaria ed economica, hanno visto un decremento della locazione finanziaria sia in numero di contratti che in valore del bene finanziato, con una riduzione rispettivamente dell'11% e del 20,8%. Il settore mobiliare ha subito una riduzione inferiore rispetto al settore immobiliare. Il settore mobiliare è, infatti, calato del 9,9% in termine di unità e del 9% in termine di valore finanziato, rispetto ad una situazione più stabile nell'anno 2007.

Il **settore auto** è il meno colpito in termini di unità di locazione finanziaria con 210.902 contratti nell'anno 2008, rispetto ai 230.971 nell'anno 2007 con una riduzione dell'8,7%. Per quanto riguarda il valore finanziato il settore auto, con il settore aeronavale e ferroviario, sono i comparti che hanno resistito meglio rispetto agli altri. All'interno del settore il sottocomparto delle autovetture è il meno colpito in termini di unità e il sottocomparto del leasing sui veicoli industriali è il più stabile in termine di valore del bene finanziato.



Il **settore strumentale** ha subito una diminuzione dell'11,3% in termini di unità e dell'11,4% in termini di volumi finanziati. Il comparto aeronavale e ferroviario è quello che ha registrato le migliori performance per quanto riguarda il valore finanziato con una leggera diminuzione del 2,3% ed una riduzione del 15,9% in termini di numero di contratti.

Il **comparto immobiliare** evidenzia un decremento più forte con un calo del 32,4% in termini di unità e del 34,2% in termini di valori dei beni.

### Tabella riepilogativa su scala nazionale dei contratti di locazione finanziaria

| Comparti                 | 2008           |               |                        |               | 2007           |               |                        |               | Variazione (%) |               |
|--------------------------|----------------|---------------|------------------------|---------------|----------------|---------------|------------------------|---------------|----------------|---------------|
|                          | N. contratti   |               | Valore bene (migliaia) |               | N. contratti   |               | Valore bene (migliaia) |               | 2008/2007      |               |
|                          | Assoluto       | %             | Assoluto               | %             | Assoluto       | %             | Assoluto               | %             | Contratto      | Valore        |
| Auto                     | 210.902        | 54,6%         | 8.464.606              | 21,8%         | 230.971        | 53,2%         | 9.154.721              | 18,7%         | -8,7%          | -7,5%         |
| Strumentale              | 157.256        | 40,7%         | 12.233.449             | 31,6%         | 177.346        | 40,9%         | 13.807.599             | 28,2%         | -11,3%         | -11,4%        |
| Aeronavale e ferroviario | 4.228          | 1,1%          | 3.017.619              | 7,8%          | 5.029          | 1,2%          | 3.089.943              | 6,3%          | -15,9%         | -2,3%         |
| <b>MOBILIARE</b>         | 372.386        | 96,4%         | 23.715.674             | 61,2%         | 413.346        | 95,2%         | 26.052.263             | 53,2%         | -9,9%          | -9,0%         |
| Immobiliare costruito    | 10.525         | 2,7%          | 9.507.695              | 24,5%         | 15.256         | 3,5%          | 14.489.266             | 29,6%         | -31,0%         | -34,4%        |
| Immobiliare da costruire | 3.505          | 0,9%          | 5.553.469              | 14,3%         | 5.491          | 1,3%          | 8.404.531              | 17,2%         | -36,2%         | -33,9%        |
| <b>IMMOBILIARE</b>       | 14.030         | 3,6%          | 15.061.164             | 38,8%         | 20.747         | 4,8%          | 22.893.797             | 46,8%         | -32,4%         | -34,2%        |
| <b>GENERALE</b>          | <b>386.416</b> | <b>100,0%</b> | <b>38.776.838</b>      | <b>100,0%</b> | <b>434.093</b> | <b>100,0%</b> | <b>48.946.060</b>      | <b>100,0%</b> | <b>-11,0%</b>  | <b>-20,8%</b> |

Fonte: Assilea

Il 2008, nonostante la situazione dei mercati, ha confermato un andamento positivo del **credito al consumo** facendo registrare rispetto all'anno precedente una crescita dell'8,4% per numero contratti e dell'1,4% per valore dei beni.

Malgrado la situazione economica attuale, il ricorso al credito continua infatti a crescere.

Il differenziale rispetto a Paesi più maturi permane e quindi sottolinea le eventuali future possibilità di nuova espansione e ripresa del settore dove la Vostra società opera.

Prendendo in esame le forme tecniche del credito al consumo, le performance migliori sia in termini di unità che di valore, si sono registrate nel comparto delle cessioni quinto stipendio per valore finanziato e nel comparto veicoli industriali (come già notato anche nei leasing finanziari) per il numero dei contratti stipulati. Il comparto dei veicoli industriali è tornato a crescere su entrambi i fronti nonostante la riduzione subita nell'anno precedente.



Il **comparto degli autoveicoli e motocicli** registra un calo in termini di unità del 14,2% e dei volumi finanziati del 13,7%. Il finanziamento delle auto usate subisce meno la crisi rispetto alle auto nuove con una riduzione dell'8,8% in termini di unità e del 10,3% in termini di valori finanziati; i motocicli sono invece soggetti ad un calo del 16,4% in termini di unità e del 18,7% in termini di valori finanziati.

I comparti Carte di credito e Prestiti personali hanno evidenziato una crescita continua; si è registrato un aumento del 9,8% in termini di unità e del 7,2% in termini di valori finanziati per le carte di credito e del 4,3% in termini di unità e del 10,9% in termini di valori finanziati per i prestiti personali.

Gli altri prestiti finalizzati invece presentano una diminuzione a livello unitario del 13,4% e a livello di importo finanziato del 10,2%.

### Tabella riepilogativa su scala nazionale dei contratti di finanziamento rateale\*

| Tipologia prodotto         | 2008              |               |                         |               | 2007              |               |                         |               | Variazione (%) |             |
|----------------------------|-------------------|---------------|-------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------------|---------------|----------------|-------------|
|                            | N. contratti*     |               | Valore bene* (migliaia) |               | N. contratti*     |               | Valore bene* (migliaia) |               | 2008/2007      |             |
|                            | Assoluto          | %             | Assoluto                | %             | Assoluto          | %             | Assoluto                | %             | Contratto      | Valore*     |
| Prestiti personali         | 1.934.720         | 2,0%          | 21.718.077              | 35,8%         | 1.855.456         | 2,0%          | 19.587.898              | 32,7%         | 4,3%           | 10,9%       |
| Autoveicoli e motocicli    | 1.601.183         | 1,6%          | 18.421.325              | 30,4%         | 1.865.367         | 2,0%          | 21.334.407              | 35,7%         | -14,2%         | -13,7%      |
| Veicoli industriali        | 6.147             | 0,0%          | 221.010                 | 0,4%          | 4.049             | 0,0%          | 193.600                 | 0,3%          | 51,8%          | 14,2%       |
| Altri prestiti finalizzati | 2.917.102         | 2,9%          | 5.053.949               | 8,3%          | 3.368.798         | 3,7%          | 5.627.692               | 9,4%          | -13,4%         | -10,2%      |
| Carte di credito           | 92.115.845        | 93,1%         | 9.927.447               | 16,4%         | 83.912.417        | 92,0%         | 9.263.740               | 15,5%         | 9,8%           | 7,2%        |
| Cessione quinto stipendio  | 317.933           | 0,3%          | 5.315.274               | 8,8%          | 222.224           | 0,2%          | 3.816.482               | 6,4%          | 43,1%          | 39,3%       |
| <b>Totale generale</b>     | <b>98.892.930</b> | <b>100,0%</b> | <b>60.657.082</b>       | <b>100,0%</b> | <b>91.228.311</b> | <b>100,0%</b> | <b>59.833.819</b>       | <b>100,0%</b> | <b>8,4%</b>    | <b>1,4%</b> |

\*I valori e i numeri si riferiscono a dati assoluti; le variazioni % sono calcolate su un campione omogeneo.

Fonte: Assofin

## Risultati dell'esercizio 2008

Nel 2008, nonostante la crisi finanziaria ed economica, le vendite del BMW Group a livello mondiale sono diminuite solo moderatamente. Il fatturato del Gruppo è infatti calato, rispetto all'anno precedente, del 5% passando da 56.018 milioni di euro del 2007 a 53.197 milioni di euro del 2008.



Nel segmento automobilistico, le vendite hanno subito un calo del 9,4% passando da 53.818 a 48.782 milioni di euro. Le vendite nel mondo moto sono rimaste stabili con un aumento dello 0,2% (1.230 milioni di euro rispetto ai 1.228 dell'anno precedente), mentre nel segmento dei servizi finanziari il fatturato è salito del 12,8% passando da 13.940 milioni di euro dell'anno precedente a 15.725 milioni di euro. Non sorprende che a fronte delle difficili condizioni economiche del 2008, BMW non è stato in grado di ripetere il record dell'anno precedente in termini di consegne. Tuttavia, il calo del 4,3% rispetto all'alto livello del 2007, è stato modesto. Nel complesso, il gruppo BMW ha consegnato nel 2008 in tutto il mondo 1.435.876 automobili dei marchi BMW, MINI e Rolls-Royce rispetto alle 1.500.678 automobili consegnate nell'anno precedente.

Pertanto la società raggiunge, dopo il 2007, il secondo miglior risultato della sua storia in termini di vendite.

## **Diminuzione degli investimenti e del numero dei dipendenti**

Nel 2008 gli investimenti sono stati al di sotto dell'anno precedente passando da 4.267 a 4.204 milioni di euro. Il focus principale è stato sugli investimenti in prodotti e infrastrutture per la creazione di nuovi modelli come la BMW Serie 7, la Z4, la X1 e la MINI Cabrio.

Il numero di dipendenti nel 2008 è sceso a seguito delle annunciate politiche del personale, della vendita di singole unità di business, della naturale fluttuazione e delle estinzioni di contratti a tempo determinato.

Alla fine del 2008 la forza lavoro in tutto il mondo comprendeva un totale di 100.041 dipendenti (anno precedente: 107.539), in calo del 7% rispetto al 2007. Il numero di dipendenti che hanno aderito a piani di uscita volontaria ammontano alla fine del mese di dicembre a circa 4.000.

Inoltre si aggiunge l'eliminazione di quasi 1.800 posti di lavoro attraverso la vendita del gruppo Cirquent alla società giapponese NTT Data. Il numero di contratti di formazione è stato al 31.12.2008 di 4.102 e quindi resta ad un livello elevato (anno precedente 4.281).

## **Efficient Dynamics aiuta nella crisi**

Uno dei principali fattori che ha dato un apporto per mantenere moderato il calo delle vendite del gruppo (-4,3%) è stata la tecnologia Efficient Dynamics che contribuisce a ridurre



il consumo di carburante e delle emissioni di CO<sub>2</sub>: tutti i nuovi modelli BMW e MINI sono equipaggiati di serie di questo pacchetto.

Pertanto, nel 2008 il BMW Group ha, solo in Europa, consegnato ai suoi clienti circa 830.000 veicoli con Efficient Dynamics.

Nell'ultimo anno la BMW ha consegnato 1.202.239 veicoli nel mondo rispetto a 1.276.793 veicoli dell'anno precedente con una riduzione del 5,8%; così facendo si posiziona ben prima dei relativi concorrenti nel segmento premium.

MINI è stata in grado di incrementare nuovamente le sue vendite ed è pertanto riuscita a raggiungere un nuovo record: con un totale di 232.425 consegne, l'aumento rispetto all'anno precedente è di 4,3 punti percentuali.

Con 1212 autovetture vendute, Rolls-Royce Motor Cars raggiunge nel 2008 un aumento delle vendite del 20%. Per il quinto anno consecutivo, Rolls-Royce resta il leader di classe nel segmento del "lusso assoluto".

## **Gli Stati Uniti restano il principale mercato**

Anche nell'anno 2008 gli Stati Uniti sono stati il più grande mercato per BMW, MINI e Rolls-Royce. Nel complesso, il gruppo BMW ha consegnato negli USA 303.639 veicoli con un calo del 9,7%. Nonostante una riduzione delle vendite del 15,2% a seguito della crisi finanziaria, il marchio BMW è rimasto, con 249.113 unità, il leader delle macchine europee negli Stati Uniti (anno precedente 293.795).

Anche per MINI negli Stati Uniti è stato un anno di successo con un aumento del 28,6% a 54.077 veicoli. Per il brand automobili di piccola cilindrata, è stato il miglior anno dal lancio del 2002.

La Germania è al secondo posto tra i maggiori mercati per il BMW Group con un totale di 284.353 immatricolazioni (anno precedente: 284.690). Con questo risultato stabile rispetto allo scorso anno il BMW Group è stato significativamente migliore rispetto allo sviluppo del mercato tedesco che nel 2008 ha subito un calo del 1,8%.

## **BMW moto: mercato mondiale 2008**

Nonostante le condizioni sfavorevoli del mercato mondiale, BMW Motorrad è stato in grado di avvicinarsi al suo precedente record di vendite del 2007. Nel 2008 sono state consegnate 101.685 motociclette BMW con una riduzione dello 0,8%.



## Ulteriore crescita del Business di servizi finanziari

L'attività di servizi finanziari, a livello mondiale, ha continuato a crescere nel 2008. Il volume dei nuovi contratti nel business con i clienti privati è aumentato del 3,1% passando a 29.341 milioni di euro.

La quota di nuovi veicoli BMW e MINI finanziati tramite Financial Services è stata il 48,5%, pari a 3,8 punti percentuali in più rispetto all'anno precedente. La crescita è principalmente riconducibile ad una maggiore quota di finanziamento al consumo, mentre il leasing finanziario è rimasto pressoché costante.

Anche per **BMW Group Italia** il bilancio risente della crisi economico finanziaria mondiale. Sono state consegnate alla rete 80.723 unità tra BMW e MINI con un decremento rispettivamente del 24% e del 34% rispetto al 2007.

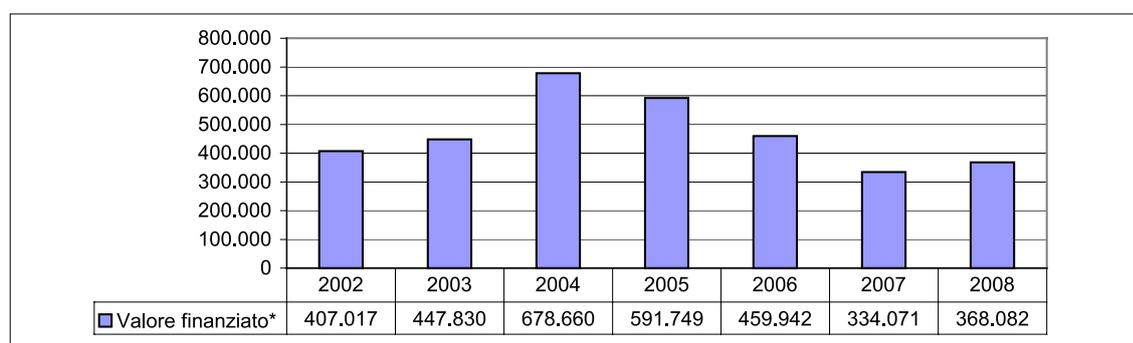
Bene BMW Motorrad che con 15.129 moto consegnate, aumenta del 7% rispetto al 2007.

In Italia **BMW Financial Services Italia S.p.A.** ha raggiunto una penetrazione del 55,30% per il marchio BMW, del 44,10 % per il marchio MINI e del 33,80% per le moto BMW.

## La gestione commerciale

Per quanto riguarda il mondo del **leasing finanziario**, BMW Financial Services Italia S.p.A. ha stipulato nel 2008 10.795 contratti, che rappresentano il 5,12% dell'intero settore, per un valore di 368 milioni di Euro, pari, per valore, al 4,03% dell'intero comparto. Nella classifica del settore auto di Assilea la Vostra società si colloca al 4° posto sia come numero contratti che come valore finanziato.

### Valore contratti leasing stipulati

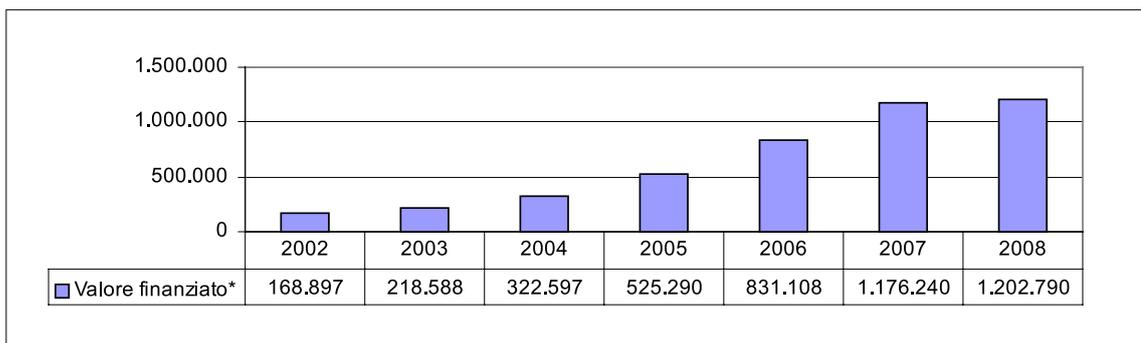


\*valore in migliaia di Euro



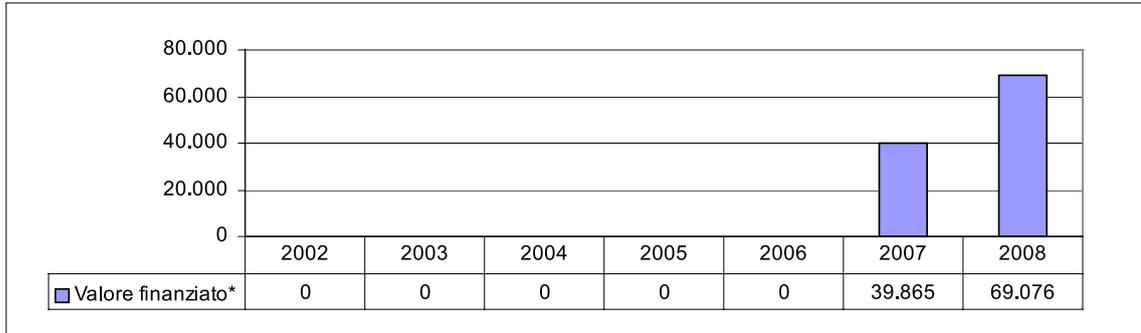
I **finanziamenti rateali** hanno registrato una crescita del 6,14% rispetto al 2007 per numero di contratti stipulati e un incremento del 2,25% per valore finanziato, che con 1.202 milioni di Euro rappresenta il 2,1% dell'intero mercato. Nella classifica del credito al consumo la Vostra società si colloca al 15° posto come volume finanziato e al 21° posto come numero di operazioni finanziate.

### Valore contratti finanziamento stipulati



\*valore in migliaia di Euro

### Valore contratti bundling stipulati



\*valore in migliaia di Euro

Il 2008 è stato un anno particolarmente positivo per il "Net Present Value" ("NPV" o "valore attuale netto") dei contratti, con un 10,4% di incremento rispetto al 2007.

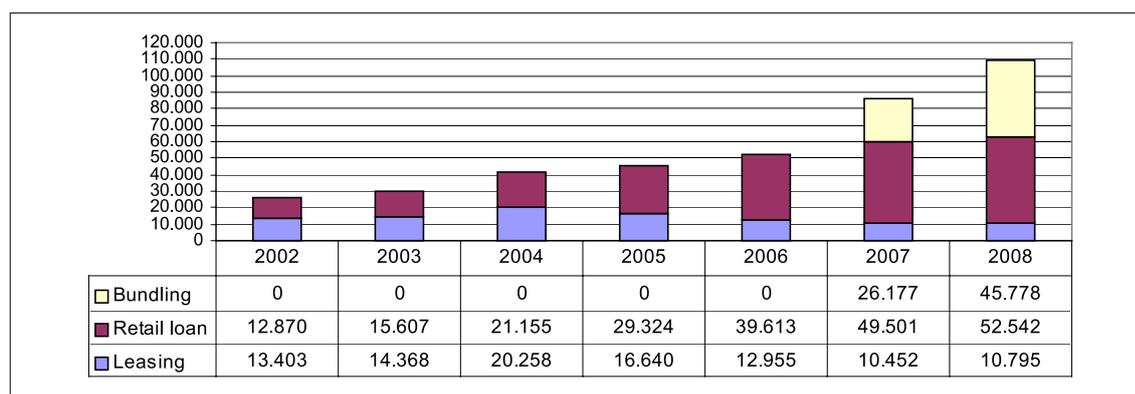
Per quanto riguarda il numero di contratti di finanziamento e leasing, con 63.337 contratti stipulati, il 2008 ha registrato un incremento del 5,65% rispetto all'anno precedente, con un mix prodotti che vede privilegiare i finanziamenti rateali rispetto ai leasing.

Inoltre, le performance del business finanziamenti continuano ad essere sostenute dal prodotto "Product bundling", che dà la possibilità di finanziare prodotti e servizi aggiuntivi sia conte-



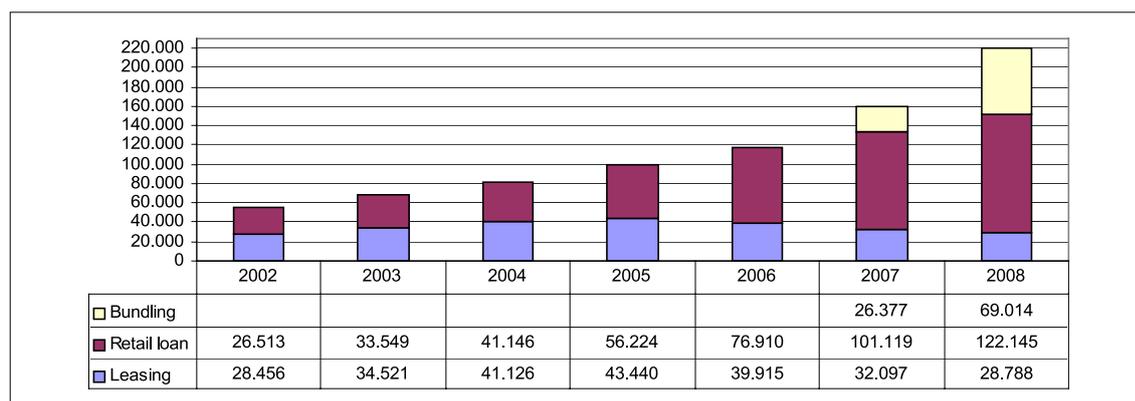
stualmente al finanziamento dell'auto che successivamente allo stesso; l'incremento di tale tipologia di contratti è stata del 75% rispetto al 2007, anno in cui tale business è stato lanciato.

## Nuovi contratti



Il portafoglio in essere a fine 2008 registra 122.145 contratti di finanziamento e 28.788 contratti di leasing, evidenziando rispettivamente un incremento del 21% e un decremento del 10% rispetto al 2007. Il portafoglio Bundling registra un incremento del 162% rispetto all'anno precedente.

## Portafoglio



Il valore del capitale investito del portafoglio contratti "attivi" a fine anno 2008 ammonta ad Euro 3.046.539.000 di cui Euro 2.335.339.000 riferibili al portafoglio dei contratti di finanziamento rateale, e 711.200.000 Euro relativi al portafoglio dei leasing finanziari.



## Aggregati di bilancio

### Dati patrimoniali

|                                      | 31/12/2008    | 31/12/2007    | Variazioni  |      |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------------|------|
|                                      |               |               | Valore      | %    |
| <b>60. Crediti</b>                   | 3.967.358.490 | 3.762.074.420 | 202.153.800 | 5%   |
| <b>120. Attività fiscali</b>         |               |               |             |      |
| <b>b) anticipate</b>                 | 12.224.429    | 10.708.140    | 1.516.289   | 14%  |
| <b>140. Altre attività</b>           | 15.551.067    | 9.883.798     | 5.667.268   | 57%  |
| <b>10. Debiti</b>                    | 3.636.595.738 | 3.476.605.654 | 159.990.084 | 5%   |
| <b>70. Passività fiscali</b>         |               |               |             |      |
| <b>a) correnti</b>                   | 10.130.601    | 1.614.737     | 8.515.864   | 527% |
| <b>b) differite</b>                  | 234.924       | 277.383       | -42.459     | -15% |
| <b>90. Altre passività</b>           | 86.604.090    | 66.260.814    | 20.343.276  | 31%  |
| <b>110. Fondi per rischi e oneri</b> | 7.646.377     | 5.849.109     | 1.797.267   | 31%  |

### Dati economici

|                                 | 31/12/2008  | 31/12/2007  | Variazioni |      |
|---------------------------------|-------------|-------------|------------|------|
|                                 |             |             | Valore     | %    |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>     | 91.666.003  | 82.714.282  | 8.951.721  | 11%  |
| <b>COMMISSIONI NETTE</b>        | 11.818.593  | 8.761.033   | 3.057.560  | 35%  |
| <b>Risultato della gestione</b> | 36.350.749  | 33.665.310  | 2.685.439  | 8%   |
| <b>Imposte sul reddito</b>      | -15.812.309 | -19.088.927 | 3.276.618  | -17% |
| <b>Utile d'esercizio</b>        | 20.538.440  | 14.576.383  | 5.962.057  | 41%  |

Di seguito si riepiloga la dinamica dei principali aggregati di Bilancio:

- la voce 60 “Crediti” è cresciuta del 5% rispetto al 31 Dicembre 2007. I crediti per finanziamenti rateali sono cresciuti del 26%, mentre i crediti per leasing finanziario hanno subito un decremento del 3%. Si è confermato il trend del cambio del mix prodotti, che vede privilegiare, nuovamente, i finanziamenti rateali rispetto ai leasing finanziari;
- la voce 120 b) “Attività fiscali anticipate” registra un incremento del 14% rispetto al 31 Dicembre 2007. Si segnala in proposito che l’arco temporale di riferimento per il calcolo delle imposte anticipate è stato prolungato oltre i 6 anni (l’arco temporale usato fino al-



lo scorso esercizio), anche sulla base delle previsioni di utili futuri desumibili dai piani di sviluppo a medio lungo termine; l'effetto di tale allungamento sul credito per imposte anticipate è quantificabile in Euro 385.076.

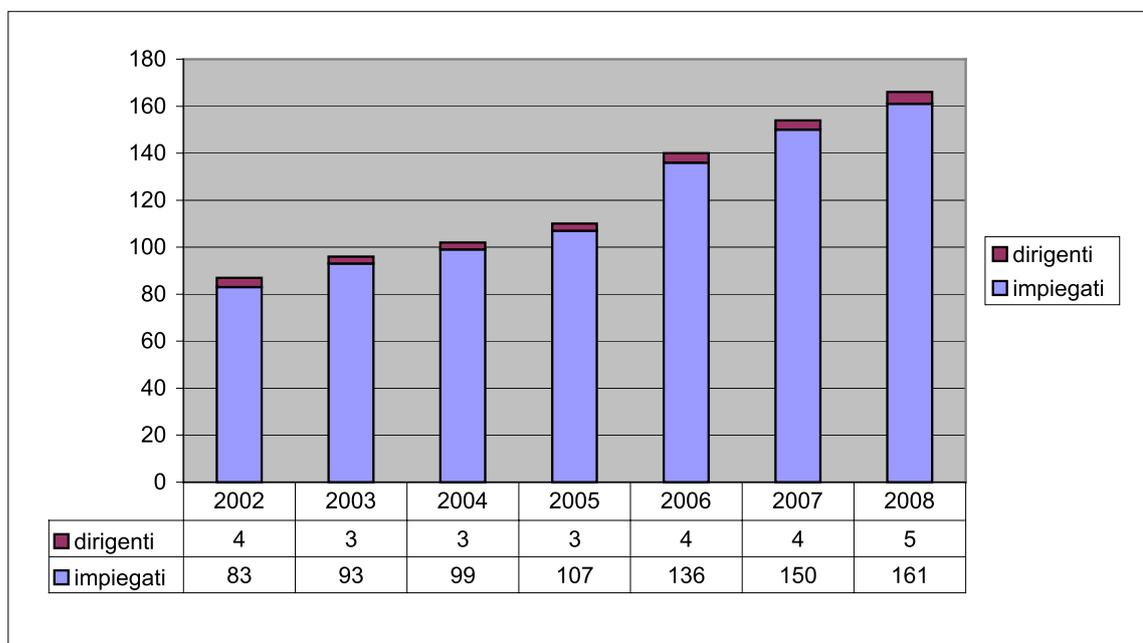
- la voce 140 “Altre attività” è aumentata del 57% rispetto al 31 Dicembre 2007, principalmente a causa di un incremento di crediti verso compagnie assicurative per provvigioni;
- la voce 10 “Debiti” è cresciuta rispetto al 31 Dicembre 2007 del 5%, ciò è dovuto all'espansione in generale del “business” e ad un aumento del portafoglio che rispecchia un incremento del ricorso al finanziamento dall'esterno;
- la voce 70 a) “Passività fiscali correnti” è aumentata rispetto al 31 Dicembre 2007 del 527%. Tale incremento è dovuto alle novità introdotte dal D.L. n. 112/2008 che in estrema sintesi riguardano la limitazione della deducibilità degli interessi passivi dalla base imponibile IRES e la riduzione del limite di deducibilità immediata della quota di svalutazione crediti. Inoltre, il medesimo decreto prevede il raddoppio dell'arco temporale – che passa da nove a diciotto esercizi successivi – in cui l'ammontare delle svalutazioni eccedente il suddetto limite diviene deducibile. Si segnala inoltre che, aderendo BMW Financial Services Italia S.p.A. alla procedura di consolidato fiscale nazionale, il secondo acconto IRES non è stato versato, per capienza di quanto versato dal gruppo a titolo di primo acconto;
- la voce 70 b) “Passività fiscali differite” è diminuita rispetto al 31 Dicembre 2007 del 15% per le movimentazioni dell'esercizio ricostruite nell'apposita tabella di nota integrativa;
- la voce 90 “Altre passività” è cresciuta del 31% rispetto al 31 Dicembre 2007; principalmente l'incremento è riconducibile a debiti di natura commerciale verso concessionari con scadenza entro 3 mesi;
- la voce 110 “Fondi per rischi e oneri” è cresciuta del 31% a causa di un aumento dell'accantonamento per cartelle esattoriali bolli auto;
- nel Conto Economico il “Margine di Interesse” è cresciuto rispetto al 31 Dicembre 2007 del 11%; l'incremento è legato alla crescita generale del “business”;
- la voce “Commissioni Nette” è aumentata del 35% rispetto allo stesso periodo del 2007 a causa dell'aumento dei proventi legati alle coperture assicurative legate al prodotto bundling;
- il risultato prima delle tasse aumenta dell'8% e ciò segnala un andamento positivo del business, confermando la crescita pianificata ed il trend verificatosi negli ultimi anni;



- le imposte sul reddito d'esercizio sono diminuite del 17%, principalmente per effetto della riduzione delle aliquote nominali IRES e IRAP. Si è inoltre beneficiato dell'effetto dell'allungamento dell'arco temporale di riferimento per il calcolo delle imposte anticipate. Tali effetti hanno influito positivamente sul risultato post imposte che quindi aumenta, rispetto al 2007, del 41%.

## Risorse umane ed organizzazione interna

### Risorse umane



Al 31 dicembre 2008 i dipendenti della società sono 166 (il 53% donne), di cui 5 dirigenti, 28 quadri e 133 impiegati.

La principale "mission" del 2008 della funzione risorse umane della nostra società è stata quella di facilitare l'integrazione dei neo assunti, sviluppare le competenze, trasmettere la cultura aziendale e consolidare l'applicazione della nuova strategia Number ONE (Opportunità, New, Efficiency) che ha lo scopo di assicurare la leadership BMW nella fornitura dell'offerta prodotti e servizi PREMIUM nel mercato di riferimento.



- **Identificare, trattenere e valorizzare i talenti di domani:**

Per trovare i talenti di domani, BMW Group Financial Services Italia S.p.A. lavora in stretta collaborazione con la maggior parte delle università italiane più prestigiose. Offre la possibilità ai neo laureati di conoscere il mondo del lavoro attraverso stage formativi di 6 mesi. Reclutare nuovi talenti è considerato un investimento a lungo termine; infatti, i migliori di loro sono stati successivamente assunti all'interno della Società e seguiti con estrema attenzione nella fase di inserimento, per facilitarne l'integrazione con tutti i reparti, tramite il loro attivo coinvolgimento nel percorso informativo sulle attività aziendali, instaurando, così, un forte legame con il nostro Brand.

- **Sviluppare le competenze:**

Ogni dipendente ha l'occasione di confrontarsi in modo ufficiale due volte all'anno con il proprio responsabile diretto. Durante il primo incontro annuale si discutono gli obiettivi assegnati e da raggiungere nel corso dell'anno, mentre durante il secondo incontro di metà anno si valutano la performance e le competenze, che devono essere allineate tra di loro e rispecchiare i valori ed i nuovi principi della Strategia Number ONE.

Il contributo della funzione Risorse Umane in questa fase è primario, in quanto, tramite strumenti appositi, è possibile misurare e valutare gli interventi opportuni da attuare per colmare gli eventuali gap o per predisporre i piani di sviluppo di carriera.

La formazione è una delle leve fondamentali di supporto alla crescita delle risorse a tutti i livelli in termini di soft skills.

Vengono costruiti sia percorsi di training personalizzati sia momenti formativi che coinvolgono tutta l'azienda, mirati a trasmettere competenze relazionali utili a tutti i livelli ("FORUM") ed i principi fondamentali su cui si basa la strategia Number ONE del Gruppo.

Ogni anno, in ottemperanza alla normativa sulla "sicurezza", vengono organizzati corsi di formazione per la gestione del pronto soccorso e della sicurezza sul posto di lavoro.

Costante attenzione è data alla gestione delle informazioni aziendali nell'ottica della normativa sulla privacy.

Grande attenzione viene data dal Gruppo al clima aziendale, a tale scopo è stata sviluppata una indagine interna (Employee Survey), volta a monitorare e migliorare i diversi aspetti lavorativi delle risorse.



Un'attività correlata all'indagine è stata l'iniziativa "FORUM AWARD", che ha incoraggiato la comunicazione e la conoscenza reciproca tra colleghi di diverse funzioni, con lo scopo di rafforzare la collaborazione e l'efficienza per raggiungere gli obiettivi di business.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

La grave crisi finanziaria ed economica che ha coinvolto le economie mondiali nel corso del 2008 impatterà anche nel 2009 sui risultati delle aziende in tutto il mondo.

Così anche BMW Group prevede una contrazione del mercato in cui opera e quindi un anno di difficoltà.

Queste difficili condizioni del mercato impatteranno nel 2009 anche su Bmw Financial Services Italia S.p.A..

Tuttavia l'organizzazione si sta concentrando al fine di utilizzare i cambiamenti per cogliere nuove opportunità ed uscire dalla crisi nel 2010 con nuovi successi.

Il rafforzamento della relazione sia con la rete dei concessionari BMW, che con BMW Italia, già chiave di successo degli anni appena chiusi, sarà ancora nel focus della Vostra società al fine di rendere il "network" ancora più proficuo e nell'ottica di superare le sfide nel modo globale.

I primi risultati, per quanto riguarda i nuovi contratti stipulati a fine febbraio 2009, sono in linea con il budget.

### **Attività di ricerca e sviluppo**

Data la natura esclusivamente finanziaria della Vostra società, non sussiste la necessità di svolgere attività nel campo della ricerca e dello sviluppo.

### **Azioni proprie e della controllante**

La Vostra società non detiene azioni proprie o azioni della controllante.

Nel corso dell'esercizio la Vostra società non ha acquistato o alienato azioni proprie o azioni della controllante.



## **Rapporti verso le imprese del Gruppo**

Per quanto riguarda i rapporti verso le imprese del Gruppo BMW, si rimanda alla Sezione 4 della Nota Integrativa “Operazioni con parti correlate”.

La Vostra società è soggetta all’attività di Direzione e Coordinamento da parte di BMW Italia S.p.A., ai sensi dall’art. 2497 del Codice Civile.

L’impresa capogruppo, BMW AG, che redige il bilancio consolidato, ha sede a Monaco di Baviera (Germania).

## **Consolidato Fiscale**

Nell’esercizio 2007 BMW Financial Services Italia S.p.A. ha esercitato l’opzione per l’adesione al consolidato fiscale nazionale, ai sensi dell’art. 117 e seguenti del TUIR, in qualità di società consolidata, per il triennio 2007-2008-2009.

La comunicazione relativa all’opzione è stata presentata dalla consolidante BMW Italia S.p.A. all’Agenzia delle Entrate in data 13 giugno 2007.

In conseguenza dell’adesione al consolidato fiscale, il reddito complessivo delle Parti sarà pari alla somma algebrica dei redditi complessivi delle medesime assunto per il loro intero importo.

L’adozione del consolidato consente di compensare, in capo alla capogruppo BMW Italia S.p.A., gli imponibili della società capogruppo stessa con le eventuali perdite delle società controllate che hanno esercitato l’opzione, tenuto conto che le perdite fiscali maturate nei periodi precedenti all’opzione possono essere utilizzate solo dalle società cui competono.

Tra le parti è stato sottoscritto un accordo di consolidamento al fine di regolare i rapporti nascenti tra la società consolidante e le società consolidate in seguito alla tassazione di gruppo. L’accordo, sottoscritto dalle parti in data 04 giugno 2007, disciplina in particolare gli obblighi delle società consolidate, le modalità di scambio delle informazioni e l’attribuzione dei vantaggi e degli svantaggi derivanti dall’adesione al consolidato.

Il corrispettivo per vantaggi fiscali riferito alle perdite delle consolidate è pari al risparmio fiscale.



## Progetto di destinazione dell'utile d'esercizio

Signori azionisti,

Vi invitiamo ad esaminare ed approvare il bilancio al 31 dicembre 2008 e la presente Relazione sulla gestione.

Quanto al risultato di esercizio, pari ad un utile di Euro 20.538.440, si propone la seguente destinazione:

|                          |      |            |
|--------------------------|------|------------|
| A riserva legale il 5%   | Euro | 1.026.922  |
| Ad utili portati a nuovo | Euro | 19.511.518 |

## Indicatori fondamentali dell'operatività dell'impresa

Per quanto riguarda gli indicatori dell'attività dell'impresa e le informazioni attinenti, si fa riferimento a quanto detto precedentemente nei commenti relativi ai principali aggregati di bilancio.

## Ulteriori informazioni sugli obiettivi e sulle politiche dell'impresa in materia di gestione del rischio finanziario

Per quanto riguarda gli obiettivi e le politiche dell'impresa in materia di assunzione, gestione e copertura dei rischi si fa riferimento a quanto esposto nella sezione 3 della parte D della nota integrativa.

## Principali fattori e condizioni che incidono sulla redditività

Per quanto attiene alla politica di distribuzione degli utili, la società non ha distribuito dividendi.

## Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Non si rilevano fatti successivi alla data di bilancio che comportino rettifica ai valori del bilancio stesso o che pregiudicano la continuità aziendale.



## **Altre informazioni**

Vi comunichiamo, inoltre, che il Documento Programmatico per la Sicurezza, prescritto all'art.34, comma 1, lettera g), del D.Lgs. 30/6/2003 n°196 “Codice in materia di protezione dei dati personali” è stato redatto nei modi previsti alla Regola 19 del Disciplinare Tecnico, allegato B, al d.lgs. 196/2003.

San Donato Milanese, 31 marzo 2008  
per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato

John Melford Christman





## **BMW Financial Services Italia S.p.A.**

### **Sede legale**

Via della Unione Europea, 1 - 20097 San Donato Milanese (MI)

### **Sede amministrativa**

Via della Unione Europea, 4 - 20097 San Donato Milanese (MI)

Registro delle imprese di Milano n. 00794220236

CCIAA di Milano - REA n. 1073031

Codice Fiscale 00794220236 - Partita I.V.A. 12528930154

Società autorizzata all'esercizio dell'attività finanziaria e sottoposta alla Vigilanza della Banca d'Italia ai sensi degli artt. 106 e 107 del D.Lgs. 385/93.

Iscritta al n. 3256 dell'elenco generale degli intermediari finanziari (art. 106).

Iscritta al n. 19206.2 dell'elenco speciale degli intermediari finanziari (art. 107).

Iscritta al n. D000200408 dell'elenco dell'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo.

Bilancio al 31/12/2008 - 31° Esercizio di attività

Schemi di Bilancio e di Nota Integrativa  
degli intermediari finanziari





## A.1 Bilancio dell'Impresa

### Stato Patrimoniale - Attivo

Importi in unità di Euro

| <b>Voci dell'attivo</b>           | <b>31/12/2008</b>    | <b>31/12/2007</b>    |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 647                  | 169                  |
| 60. Crediti                       | 3.967.358.490        | 3.762.074.420        |
| 90. Partecipazioni                | 15.258.118           | 15.258.118           |
| 100. Attività materiali           | 2.805.159            | 3.431.852            |
| 110. Attività immateriali         | 147.227              | 219.816              |
| 120. Attività fiscali             | 12.596.999           | 11.710.094           |
| a) correnti                       | 372.569              | 1.001.954            |
| b) anticipate                     | 12.224.429           | 10.708.140           |
| 140. Altre attività               | 15.551.067           | 9.883.798            |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>              | <b>4.013.717.706</b> | <b>3.802.578.267</b> |



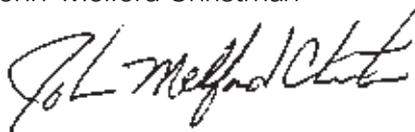
**Stato Patrimoniale - Passivo**

Importi in unità di Euro

| <b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b> |  | <b>31/12/2008</b>    | <b>31/12/2007</b>    |
|--|--|----------------------|----------------------|
| 10.  | Debiti                                     | 3.636.595.738        | 3.476.605.654        |
| 70.  | Passività fiscali                          | 10.365.525           | 1.892.120            |
|  | a) correnti                                | 10.130.601           | 1.614.737            |
|  | b) differite                               | 234.924              | 277.383              |
| 90.  | Altre passività                            | 86.604.090           | 66.260.814           |
| 100.   | Trattamento di fine rapporto del personale | 151.517              | 154.551              |
| 110.   | Fondi per rischi e oneri:                  | 7.646.377            | 5.849.109            |
|  | b) altri fondi                             | 7.646.377            | 5.849.109            |
| 120.   | Capitale                                   | 125.000.000          | 125.000.000          |
| 150.   | Sovrapprezzi di emissione                  | 60.000.000           | 60.000.000           |
| 160.   | Riserve                                    | 66.816.019           | 52.239.636           |
| 180.   | Utile d'esercizio                          | 20.538.440           | 14.576.383           |
| <b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>       |  | <b>4.013.717.706</b> | <b>3.802.578.267</b> |

L'Amministratore Delegato

John Melford Christman

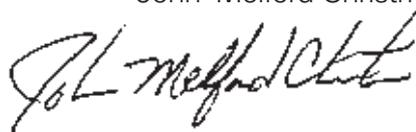



## Conto economico

Importi in unità di Euro

| <b>Voci</b>   | <b>31/12/2008</b>  | <b>31/12/2007</b> |
|---|--------------------|-------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati  | 225.582.387        | 177.235.452       |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati  | -133.916.384       | -94.521.170       |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | <b>91.666.003</b>  | <b>82.714.282</b> |
| 30. Commissioni attive  | 43.682.532         | 30.197.429        |
| 40. Commissioni passive   | -31.863.939        | -21.436.396       |
| <b>COMMISSIONI NETTE</b>  | <b>11.818.593</b>  | <b>8.761.033</b>  |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | <b>103.484.596</b> | <b>91.475.315</b> |
| 110. Rettifiche di valore nette per deterioramento di<br>a) crediti                     | -46.301.414        | -41.688.981       |
| 120. Spese amministrative<br>a) spese per il personale<br>b) altre spese amministrative | -37.471.390        | -34.639.459       |
| 130. Rettifiche di valore nette su attività materiali                                   | -510.254           | -844.221          |
| 140. Rettifiche di valore nette su attività immateriali                                 | -212.160           | -203.559          |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                   | -2.784.831         | -1.301.509        |
| 170. Altri oneri di gestione  | -14.943.013        | -11.629.762       |
| 180. Altri proventi di gestione   | 35.089.216         | 32.497.486        |
| <b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>   | <b>36.350.749</b>  | <b>33.665.310</b> |
| <b>UTILE DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>                             | <b>36.350.749</b>  | <b>33.665.310</b> |
| 210. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                       | -15.812.309        | -19.088.927       |
| <b>UTILE DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>                             | <b>20.538.440</b>  | <b>14.576.383</b> |
| <b>UTILE D'ESERCIZIO</b>  | <b>20.538.440</b>  | <b>14.576.383</b> |

L'Amministratore Delegato  
John Melford Christman




**Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 31/12/2007**

Importi in unità di Euro

|                               | Esistenza<br>31.12.06 | Modifiche<br>saldi<br>apertura | Esistenza<br>al<br>01.01.07 | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |             |
|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------|---|-------------|
|                               |                       |                                |                             | Dividendi<br>e altre<br>destinazioni          | Riserve     |
| Capitale                      | 85.000.000            |                                | 85.000.000                  |   |             |
| Sovrapprezzo azioni           | 60.000.000            |                                | 60.000.000                  |   |             |
| Riserve:                      | 77.163.413            |                                | 77.163.413                  |   | 15.076.223  |
| a) di utili                   | 30.141.370            |                                | 30.141.370                  |   | 14.322.412  |
| b) altre                      | 47.022.043            |                                | 47.022.043                  |   | 753.811     |
| Riserve da valutazione        |                       |                                |                             |   |             |
| Strumenti di capitale         |                       |                                |                             |   |             |
| Azioni proprie                |                       |                                |                             |   |             |
| Utile del periodo/d'esercizio | 15.076.223            |                                | 15.076.223                  |   | -15.076.223 |
| Patrimonio netto              | 237.239.636           |                                | 237.239.636                 |   | 0           |

**Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 31/12/2008**

Importi in unità di Euro

|                        | Esistenza<br>31.12.07 | Modifiche<br>saldi<br>apertura | Esistenze<br>al<br>01.01.08 | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |             |
|------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------|---|-------------|
|                        |                       |                                |                             | Dividendi<br>e altre<br>destinazioni          | Riserve     |
| Capitale               | 125.000.000           |                                | 125.000.000                 |   |             |
| Sovrapprezzo azioni    | 60.000.000            |                                | 60.000.000                  |   |             |
| Riserve:               | 52.239.636            |                                | 52.239.636                  |   | 14.576.383  |
| c) di utili            | 47.707.634            |                                | 47.707.634                  |   | 14.576.383  |
| d) altre               | 4.532.002             |                                | 4.532.002                   |   |             |
| Riserve da valutazione |                       |                                |                             |   |             |
| Strumenti di capitale  |                       |                                |                             |   |             |
| Azioni proprie         |                       |                                |                             |   |             |
| Utile d'esercizio      | 14.576.383            |                                | 14.576.383                  |   | -14.576.383 |
| Patrimonio netto       | 251.816.019           |                                | 251.816.019                 |   | 0           |



| Variazioni d'esercizio          |  |   |                               |                              |                             | Utile<br>d'esercizio<br>31.12.07 | Patrimonio<br>netto<br>31.12.07 |
|---------------------------------|--|---|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Operazioni sul patrimonio netto |  |   |                               |                              | Variazioni<br>di<br>riserve |                                  |                                 |
| Altre<br>variazioni             | Variazioni<br>strumenti<br>di capitale | Distribuzione<br>straordinaria<br>dividendi | Acquisto<br>azioni<br>proprie | Emissione<br>nuove<br>azioni |                             |                                  |                                 |
|                                 |  |   |                               |                              | 40.000.000                  |                                  | 125.000.000                     |
|                                 |  |   |                               |                              |                             |                                  | 60.000.000                      |
|                                 |  |   |                               |                              | -40.000.000                 |                                  | 52.239.636                      |
|                                 |  |   |                               |                              |                             |                                  | 44.463.782                      |
|                                 |  |   |                               |                              | -40.000.000                 |                                  | 7.775.854                       |
|                                 |  |   |                               |                              |                             |                                  |                                 |
|                                 |  |   |                               |                              |                             |                                  |                                 |
|                                 |  |   |                               |                              |                             | 14.576.383                       | 14.576.383                      |
|                                 |  |   |                               |                              |                             | 14.576.383                       | 251.816.019                     |

| Variazioni d'esercizio          |  |   |                               |                              |                             | Utile<br>d'esercizio<br>2008 | Patrimonio<br>netto<br>31.12.08 |
|---------------------------------|--|---|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Operazioni sul patrimonio netto |  |   |                               |                              | Variazioni<br>di<br>riserve |                              |                                 |
| Altre<br>variazioni             | Variazioni<br>strumenti<br>di capitale | Distribuzione<br>straordinaria<br>dividendi | Acquisto<br>azioni<br>proprie | Emissione<br>nuove<br>azioni |                             |                              |                                 |
|                                 |  |   |                               |                              |                             |                              | 125.000.000                     |
|                                 |  |   |                               |                              |                             |                              | 60.000.000                      |
|                                 |  |   |                               |                              |                             |                              | 66.816.019                      |
|                                 |  |   |                               |                              |                             |                              | 62.284.017                      |
|                                 |  |   |                               |                              |                             |                              | 4.532.002                       |
|                                 |  |   |                               |                              |                             |                              |                                 |
|                                 |  |   |                               |                              |                             |                              |                                 |
|                                 |  |   |                               |                              |                             | 20.538.440                   | 20.538.440                      |
|                                 |  |   |                               |                              |                             | 20.538.440                   | 272.354.459                     |



## Rendiconto finanziario (metodo diretto)

Importi in unità di Euro

| <b>ATTIVITÀ OPERATIVA</b>   | <b>31/12/2008</b>   | <b>31/12/2007</b>   |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>1. GESTIONE</b>  | <b>77.933.600</b>   | <b>60.022.545</b>   |
| - interessi attivi e proventi assimilati  | 225.582.387         | 177.235.452         |
| - interessi passivi e oneri assimilati  | -133.916.384        | -94.521.170         |
| - dividendi e proventi assimilati   | 0                   | 0                   |
| - commissioni attive  | 43.682.532          | 21.282.728          |
| - commissioni passive   | -31.863.939         | -19.473.414         |
| - spese per il personale  | -12.277.465         | -11.410.325         |
| - altri costi   | -40.136.938         | -36.821.878         |
| - altri ricavi  | 35.089.216          | 41.412.187          |
| - imposte   | -8.225.808          | -17.681.035         |
| <b>2. LIQUIDITÀ GENERATA DALLA RIDUZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>           | <b>0</b>            | <b>766.678</b>      |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                               | 0                   | 0                   |
| - attività finanziarie al fair value  | 0                   | 0                   |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita                                 | 0                   | 0                   |
| - crediti   | 0                   | 0                   |
| - altre attività  | 0                   | 766.678             |
| <b>3. LIQUIDITÀ ASSORBITA DALL'INCREMENTO DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>          | <b>-256.550.102</b> | <b>-908.807.365</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                               | 0                   | 0                   |
| - attività finanziarie valutate al fair value                                     | 0                   | 0                   |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita                                 | 0                   | 0                   |
| - crediti   | -247.729.430        | -907.230.361        |
| - altre attività  | -8.820.671          | -1.577.005          |
| <b>4. LIQUIDITÀ GENERATA DALL'INCREMENTO DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>          | <b>180.333.360</b>  | <b>849.806.754</b>  |
| - debiti  | 159.990.084         | 832.283.623         |
| - titoli in circolazione  | 0                   | 0                   |
| - passività finanziarie di negoziazione   | 0                   | 0                   |
| - passività finanziarie al fair value   | 0                   | 0                   |
| - altre passività   | 20.343.276          | 17.523.131          |
| <b>5. LIQUIDITÀ ASSORBITA DAL RIMBORSO/RIACQUISTO DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE</b> | <b>-990.598</b>     | <b>-1.788.864</b>   |
| - debiti  | 0                   | 0                   |
| - titoli in circolazione  | 0                   | 0                   |
| - passività finanziarie di negoziazione   | 0                   | 0                   |
| - passività finanziarie al fair value   | 0                   | 0                   |
| - altre passività   | -990.598            | -1.788.864          |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>                 | <b>726.261</b>      | <b>-253</b>         |



## Rendiconto finanziario (metodo diretto)

Importi in unità di Euro

|  |                |             |
|--|----------------|-------------|
| <b>ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>    |
| <b>1. LIQUIDITÀ GENERATA DAL DECREMENTO DI</b>                           | <b>0</b>       | <b>0</b>    |
| - partecipazioni   | 0              | 0           |
| - attività finanziarie detenute sino alla scadenza                       | 0              | 0           |
| - attività materiali   | 0              | 0           |
| - attività immateriali   | 0              | 0           |
| - altre attività   | 0              | 0           |
| <b>2. LIQUIDITÀ ASSORBITA DALL'INCREMENTO DI</b>                         | <b>0</b>       | <b>0</b>    |
| - partecipazioni   | 0              | 0           |
| - attività finanziarie detenute sino alla scadenza                       | 0              | 0           |
| - attività materiali   | 0              | 0           |
| - attività immateriali   | 0              | 0           |
| - altre attività   | 0              | 0           |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>    |
| <b>ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>    |
| - emissione/acquisti di azioni proprie                                   | 0              | 0           |
| - emissione/acquisto strumenti di capitale                               | 0              | 0           |
| - distribuzione dividendi e altre finalità                               | 0              | 0           |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>    |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>                 | <b>726.261</b> | <b>-253</b> |

## Riconciliazione

|  | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio    | 187               | 440               |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio   | 726.261           | -253              |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 726.448           | 187               |







## **BMW Financial Services Italia S.p.A.**

### **Sede legale**

Via della Unione Europea, 1 - 20097 San Donato Milanese (MI)

### **Sede amministrativa**

Via della Unione Europea, 4 - 20097 San Donato Milanese (MI)

Registro delle imprese di Milano n. 00794220236

CCIAA di Milano - REA n. 1073031

Codice Fiscale 00794220236 - Partita I.V.A. 12528930154

Società autorizzata all'esercizio dell'attività finanziaria e sottoposta alla Vigilanza della Banca d'Italia ai sensi degli artt. 106 e 107 del D.Lgs. 385/93.

Iscritta al n. 3256 dell'elenco generale degli intermediari finanziari (art. 106).

Iscritta al n. 19206.2 dell'elenco speciale degli intermediari finanziari (art. 107).

Iscritta al n. D000200408 dell'elenco dell'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo.

Bilancio al 31/12/2008 - 31° Esercizio di attività

Nota integrativa





## PARTE A - POLITICHE CONTABILI

### A. 1 Parte Generale

#### Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

BMW Financial Services Italia S.p.A. dichiara che il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 è conforme ai principi IAS/IFRS.

La redazione del bilancio è avvenuta seguendo:

- i principi emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) così come omologati al 31 dicembre 2008 dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, applicabile nella fattispecie;
- il Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002;
- le disposizioni del Decreto Legislativo n. 38/2005;
- il provvedimento della Banca d'Italia del 14 febbraio 2006 "Istruzioni per la redazione degli schemi e per la compilazione dei bilanci degli intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale, delle SGR e delle SIM".

#### Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il Bilancio si compone dello Stato patrimoniale, del Conto economico, del Rendiconto finanziario, del Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto e della Nota integrativa ed è corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

Il presente Bilancio riguarda solamente BMW Financial Services Italia S.p.A..

Il bilancio d'esercizio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico dell'esercizio, i flussi di cassa e le variazioni del patrimonio netto della BMW Financial Services Italia S.p.A..

Esso trova corrispondenza nella contabilità aziendale, che rispecchia le operazioni poste in essere nel corso dell'esercizio, ed è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili internazionali di seguito indicati:

- il principio della continuità aziendale, secondo cui il bilancio d'esercizio è predisposto nel presupposto della continuità operativa per il prossimo futuro;
- il principio della rilevanza, secondo cui nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili deve essere data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma;



- il principio della comparabilità secondo cui nel bilancio d'esercizio devono essere fornite le informazioni comparative relative all'esercizio precedente.

La valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo viene effettuata facendo ricorso, ove necessario, a stime basate su elementi attendibili e alle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio.

Il Bilancio è redatto con l'intento di presentare la veritiera e corretta situazione patrimoniale finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

Il Bilancio è stato redatto senza operare compensazioni tra le attività e le passività, i proventi ed i costi, a meno che questo sia richiesto o consentito da un principio o da un'interpretazione.

Il Bilancio si riferisce all'esercizio 2008; viene presentato un solo esercizio comparativo (2007).

Il Bilancio è stato redatto in unità di Euro. Si segnala che anche le tabelle della nota integrativa sono state redatte in unità di Euro, omettendo le voci e le sezioni che non riportano valori per l'esercizio corrente e per quello precedente.

Si segnala che alcuni importi del 2007 sono stati riclassificati per comparabilità con il 2008.

### **Sezione 3 – Altri Aspetti**

Secondo le disposizioni dello IAS 10, la Società ha autorizzato la pubblicazione del presente bilancio nei termini previsti dalla vigente normativa.

Si ritiene che non esistano altri aspetti che necessitino di menzione.

## **A. 2 PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO**

Di seguito vengono illustrati per i principali aggregati patrimoniali ed economici i criteri di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione adottati.

### **Cassa e disponibilità liquide**

I valori esistenti in cassa sono contabilizzati al valore nominale e per data valuta.



## Crediti

### CLASSIFICAZIONE

Nella presente voce sono classificati i crediti verso la clientela per operazioni di leasing finanziario, di credito per finanziamenti rateale, di factoring e crediti verso banche risultanti dai saldi attivi dei conti correnti.

### ISCRIZIONE

I crediti sono iscritti inizialmente a fair value.

Il fair value è il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione fra parti consapevoli e indipendenti.

### VALUTAZIONE

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

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui le stesse sono state misurate al momento della rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall'ammortamento complessivo utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza, e dedotta qualsiasi riduzione (operata direttamente o attraverso l'uso di un accantonamento) a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità.

Il criterio dell'interesse effettivo è un metodo di calcolo del costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria (o gruppo di attività e passività finanziarie) e di ripartizione degli interessi attivi o passivi lungo il relativo periodo. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza esattamente i pagamenti o incassi futuri stimati lungo la vita attesa dello strumento finanziario o, ove opportuno, un periodo più breve al valore contabile netto dell'attività o passività finanziaria.

Tutti i crediti riportati nella presente sezione sono soggetti alla valutazione periodica per riduzione di valore prevista dallo IAS 39 (impairment test). Le rettifiche per riduzioni di valore vengono contabilizzate al verificarsi di una "obiettiva evidenza di perdita". Le rettifiche possono interessare singole attività o gruppi di attività, attraverso svalutazioni di tipo analitico. Le rettifiche sono portate in diretta diminuzione delle esposizioni interessate.

La valutazione analitica viene attivata per classi omogenee di credito che sono segmentate in bonis e classi di overdue (0-30 giorni, 30-60 giorni, 60-90 giorni, 90-180 giorni, default, distressed in the past).



## CANCELLAZIONE

I crediti sono cancellati qualora i diritti ai flussi finanziari derivanti dall'attività siano scaduti e tutti i rischi e i benefici siano stati trasferiti.

## **Partecipazioni**

### ISCRIZIONE

Le partecipazioni sono iscritte al costo d'acquisto.

### VALUTAZIONE

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare.

## **Attività materiali**

### CLASSIFICAZIONE

Le attività materiali comprendono mobili e arredi, macchinari per ufficio, impianti, automezzi e migliorie ai beni di terzi.

Sono attività tangibili detenute al fine di un utilizzo pluriennale.

Le migliorie ai beni di terzi sono capitalizzate in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri.

### ISCRIZIONE

Le attività materiali sono contabilizzate al costo comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili.

### VALUTAZIONE

Le immobilizzazioni materiali ad uso proprio sono sistematicamente ammortizzate, a quote costanti, in relazione alla loro vita utile.



Le aliquote d'ammortamento applicate sono le seguenti:

- Arredi per ufficio 12%
- Impianti e macchinari diversi 15%
- Impianti e macchinari specifici 30%
- Macchinari EDP 20%
- Macchine ufficio elettroniche 20%
- Automezzi di servizio 25%

Le migliorie su beni di terzi vengono ammortizzate in funzione della durata del contratto di locazione.

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

#### CANCELLAZIONE

Le immobilizzazioni materiali vengono eliminate al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

### **Attività immateriali**

#### CLASSIFICAZIONE

Le attività immateriali includono i software aziendali.

#### ISCRIZIONE

Le attività immateriali sono iscritte al costo ed eventuali spese successive all'iscrizione iniziale sono capitalizzate solo se in grado di generare benefici economici futuri e solo se il costo può essere attendibilmente stimato.

#### VALUTAZIONE

Successivamente all'iscrizione iniziale le attività immateriali a vita utile definita sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti complessivi e delle perdite di valore eventualmente verificatesi. L'ammortamento è calcolato su base sistematica, a quote costanti, lungo la vita utile dell'immobilizzazione.



## CANCELLAZIONE

Le immobilizzazioni immateriali vengono eliminate al momento della dismissione o quando non sono attesi benefici economici futuri.

## Consolidato Fiscale

Si segnala che nell'anno 2007 il gruppo BMW Italia ha deciso di aderire al consolidato fiscale nazionale così come previsto dagli articoli 117 e seguenti del TUIR. In particolare hanno aderito congiuntamente al consolidato fiscale le seguenti società: BMW Italia S.p.A., in qualità di capogruppo consolidante, BMW Financial Services Italia S.p.A., Alphabet Italia S.p.A., BMW Roma S.r.l. e BMW Milano S.r.l., tutte in qualità di società consolidate.

L'opzione è stata esercitata per gli esercizi 2007, 2008 e 2009. Le società hanno provveduto alla stipula di un accordo di consolidamento che contiene il dettaglio degli obblighi di tutte le partecipanti al consolidato fiscale e che disciplina i rapporti conseguenti al trasferimento alla controllante dei redditi imponibili, delle perdite fiscali e dei crediti di imposta delle società controllate. La consolidante BMW Italia S.p.A. ha provveduto a comunicare in data 13 giugno 2007, all'Agenzia delle Entrate, l'esercizio dell'opzione di adesione al Consolidato Fiscale Nazionale.

Nei paragrafi a commento dei debiti tributari viene data evidenza del totale dei debiti o crediti per IRES trasferiti alla consolidante.

Non ci sono impatti economici nel bilancio di Bmw Financial Services Italia S.p.A. derivanti dall'adesione al consolidato fiscale.

## Fiscalità corrente e differita

Le imposte dirette correnti (IRES e IRAP) sono calcolate sulla base del reddito e del valore della produzione imponibili, nel rispetto della vigente legislazione fiscale ed in funzione delle aliquote in vigore. I relativi debiti sono iscritti in bilancio al netto dei crediti per acconti versati e per ritenute subite.

Le imposte anticipate e differite sono rilevate in applicazione di quanto previsto dai principi contabili, sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività presenti in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Più in particolare, le attività per imposte anticipate sono valorizzate nella misura in cui si ritiene probabile il loro utilizzo a fronte di imponibili fiscali futuri capienti, assumendo come orizzonte temporale di riferimento un arco di diciotto anni; le passività per imposte differite vengono invece valorizzate per il loro intero importo.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite non sono state attualizzate e non sono state tra loro compensate.



## **Debiti**

### CLASSIFICAZIONE

Nella voce debiti sono riclassificati i debiti verso banche, i debiti verso la clientela, i debiti verso enti finanziari e i debiti verso enti non finanziari.

### ISCRIZIONE

Il valore a cui sono iscritte è pari al relativo fair value, normalmente pari all'ammontare incassato al netto degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili all'operazione e determinabili sin dall'origine, indipendentemente dal momento in cui vengono liquidati.

### VALUTAZIONE

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo.

### CANCELLAZIONE

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

## **Fondi per rischi ed oneri**

### CLASSIFICAZIONE

Nei fondi per rischi e oneri sono classificati gli accantonamenti che rappresentano la migliore stima dell'onere necessario per estinguere le obbligazioni attuali alla data del bilancio.

### ISCRIZIONE E VALUTAZIONE

I fondi per rischi e oneri sono iscritti solo se vengono soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

- la società ha un'obbligazione in corso (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile (cioè è più verosimile piuttosto che il contrario) che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici;
- può essere effettuata una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento dell'obbligazione.



Qualora l'effetto finanziario del tempo sia rilevante e la data delle uscite di cassa connesse all'obbligazione possa essere determinata in modo attendibile, il costo stimato è oggetto di attualizzazione ad un tasso che riflette il costo del denaro e i rischi specifici connessi alla passività. Qualora venga effettuata l'attualizzazione, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario.

### **Trattamento di fine rapporto**

Il TFR è considerato come un programma a benefici definiti e viene iscritto sulla base del suo valore attuariale.

Come prescritto dallo IAS 19, il TFR maturato viene proiettato in base a procedimenti attuariali, per stimare prospetticamente l'onere effettivo al momento della risoluzione del rapporto. Ai fini dell'attualizzazione viene utilizzato il metodo della "Proiezione unitaria del credito", in base al quale gli esborsi attesi vengono corretti sulla base di analisi storiche e statistiche e della curva demografica; l'attualizzazione dei flussi avviene sulla base di un tasso di interesse di mercato.

Le perdite o gli utili attuariali vengono imputati direttamente a conto economico non avendo la società scelto l'opzione del "corridoio" prevista dal relativo principio contabile.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, le quote di TFR maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda, mentre le quote di TFR maturande a partire dal 1° gennaio 2007 sono state, a scelta del dipendente (esercitata entro il 30.06.2007), destinate a forme di previdenza complementare ovvero al fondo di Tesoreria dell'INPS.

Ne consegue che:

il TFR maturato fino al 31.12.2006 (o sino alla data di scelta - compresa tra il 1° gennaio e il 30.06.2007 - del dipendente nel caso di destinazione del proprio TFR alla Previdenza Complementare) continua a configurarsi come un piano a "benefici definiti" e pertanto sottoposto a valutazione attuariale, seppur con una semplificazione nelle ipotesi attuariali che non tengono più conto delle previsioni sugli aumenti retributivi futuri;

le quote maturate dal 1° gennaio 2007 (o dalla data di scelta - compresa tra il 1° gennaio e il 30.06.2007 - del dipendente nel caso di destinazione del proprio TFR alla Previdenza Complementare), sono state considerate come un piano a "contribuzione definita" (in quanto l'obbligazione dell'azienda cessa nel momento in cui versa le quote di TFR maturate al fondo prescelto dal dipendente) e pertanto il relativo costo di competenza del periodo è pari agli importi versati alla Previdenza Complementare ovvero al Fondo Tesoreria dell'INPS.



### **Operazioni di locazione finanziaria**

Il principio IAS 17, sulla base dell'attribuzione al locatario o al locatore dei rischi e benefici derivanti dalla proprietà del bene locato, classifica le operazioni in leasing finanziario ed operativo.

BMW Financial Services Italia S.p.A. effettua esclusivamente operazioni di leasing finanziario. Le regole di contabilizzazione delle operazioni di leasing finanziario, ovvero quelle per le quali i rischi ed i benefici legati alla proprietà del bene sono in carico al locatario, prevedono che:

- all'inizio della locazione, l'utilizzatore iscriva, nel proprio bilancio, tra le attività il bene oggetto del contratto di leasing e tra le passività un debito di pari importo;
- ad ogni periodo successivo, l'utilizzatore stesso rilevi a conto economico le quote di ammortamento del bene e gli interessi passivi (componente finanziaria dei canoni di leasing);
- all'inizio della locazione, il concedente rilevi nel proprio bilancio i beni concessi in leasing e li esponga come credito ad un valore uguale all'investimento netto (importo del contratto);
- ad ogni periodo successivo, il concedente rilevi a conto economico gli interessi attivi (componente finanziaria del canone di leasing), imputando a riduzione del valore del credito la parte dei canoni rappresentanti la restituzione del capitale (componente capitale dei canoni).

Nel bilancio del locatore, quindi, a differenza del sistema patrimoniale precedentemente vigente, il leasing finanziario comporta l'iscrizione di un credito che, dopo la rilevazione iniziale al fair value, comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili all'operazione, viene valutato al costo ammortizzato (criterio dell'interesse effettivo).

I beni in attesa di locazione finanziaria, ovvero beni già spediti dai fornitori ai locatori e per i quali non è stata ancora ricevuta la dichiarazione di accettazione che da inizio all'esazione dei canoni, sono iscritti in bilancio, per il valore delle fatture ricevute, tra i crediti.

### **Commissioni**

Le commissioni sono iscritte in base al criterio della competenza. Sono escluse le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, che sono rilevate a rettifica della voce interessi.

### **Interessi attivi e passivi**

Gli interessi attivi e passivi relativi agli strumenti valutati secondo il criterio del costo ammortizzato sono rilevati a Conto Economico utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.



### **Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi sono riconosciuti quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile.

### **Riconoscimento dei costi**

I costi sono iscritti contabilmente nel momento in cui sono sostenuti.

Le perdite di valore sono iscritte a conto economico nell'esercizio in cui sono rilevate.

### **Uso di stime**

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IAS/IFRS richiede, da parte della Direzione, l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio.

I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime.

Le stime sono utilizzate per rilevare accantonamenti per rischi su crediti, ammortamenti, svalutazioni di attività, benefici ai dipendenti, imposte, altri accantonamenti e fondi. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente a conto economico.



## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

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

| Composizione | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--------------|------------|------------|
| Cassa        | 647        | 169        |

#### Sezione 6 - Crediti - Voce 60

##### 6.1 "Crediti verso banche"

| Composizione                      | 31/12/2008     | 31/12/2007 |
|-----------------------------------|----------------|------------|
| 1. Depositi e conti correnti      | 725.802        | 18         |
| 2. Pronti conto termine           |                |            |
| 3. Finanziamenti                  |                |            |
| 3.1 da leasing finanziario        |                |            |
| 3.2 da attività di factoring      |                |            |
| - crediti verso cedenti           |                |            |
| - 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           |                |            |
| <b>Totale valore di bilancio</b>  | <b>725.802</b> | <b>18</b>  |
| Totale fair value                 | 725.802        | 18         |

I crediti verso banche rappresentano il saldo attivo di un solo conto corrente bancario e i rami attivi su interessi relativi al conto corrente bancario maturati a fine esercizio.



## 6.5 “Crediti verso clientela”

| <b>Composizione</b>                                    | <b>31/12/2008</b>    | <b>31/12/2007</b>    |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1. Leasing finanziario</b>                          | <b>755.615.565</b>   | <b>785.202.364</b>   |
| 1.1 Crediti per beni concessi in leasing finanziario   | 755.615.565          | 785.202.364          |
| di cui: senza opzione finale d'acquisto                |                      |                      |
| 1.2 Altri Crediti                                      |                      |                      |
| <b>2. Factoring</b>                                    | <b>648.431.848</b>   | <b>905.686.011</b>   |
| - crediti verso cedenti                                |                      |                      |
| - crediti verso debitori ceduti                        | 648.431.848          | 905.686.011          |
| <b>3. Credito al consumo</b>                           | <b>1.909.281.419</b> | <b>1.773.938.550</b> |
| <b>4. Carte di credito</b>                             |                      |                      |
| <b>5. Altri finanziamenti</b>                          | <b>102.830.924</b>   | <b>97.571.258</b>    |
| Di cui: da esclusione di garanzia e impegni            |                      |                      |
| <b>6. Titoli</b>                                       |                      |                      |
| <b>7. Altre attività</b>                               | <b>156.644.119</b>   | <b>172.001.146</b>   |
| - Fatture da emettere ai concessionari                 | 2.264.152            | 2.211.811            |
| - Fatture da emettere alle società del gruppo          | 3.221.547            | 2.771.882            |
| - Fatture e note di credito da emettere alla clientela | 4.092.025            | 2.502.447            |
| - Crediti verso i concessionari per anticipi           | 58.456.069           | 111.464.684          |
| - Crediti vari verso il gruppo                         | 28.013.131           | 6.373.370            |
| - Crediti verso dipendenti                             | 9.759                | 18.448               |
| - Effetti all'incasso                                  | 60.587.437           | 46.658.503           |
| <b>8. Attività cedute non cancellate</b>               | <b>357.874.940</b>   |                      |
| 8.1 rilevate per intero                                | 357.874.940          |                      |
| 8.2 rilevate parzialmente                              |                      |                      |
| <b>9. Attività deteriorate</b>                         | <b>35.953.873</b>    | <b>27.675.073</b>    |
| - Leasing finanziario                                  | 20.509.982           | 14.810.246           |
| - Factoring  | 1.810.500            | 1.521.298            |
| - Credito al consumo (incluse carte revolving)         | 13.633.391           | 11.343.529           |
| - Carte di credito                                     |                      |                      |
| - Altri finanziamenti                                  |                      |                      |
| <b>Totale valore di bilancio</b>                       | <b>3.966.632.688</b> | <b>3.762.074.402</b> |
| Totale fair value                                      | <b>4.057.616.570</b> | <b>3.773.896.522</b> |



Nella sottovoce 5 sono classificati i finanziamenti concessi ai concessionari non aventi come oggetto un bene specifico.

Nella sottovoce 7 confluisce principalmente quanto anticipato ai concessionari per operazioni di finanziamento rateale e di locazione finanziaria che avranno decorrenza a partire dall'anno 2009 (Euro 58.456.069) e il portafoglio degli effetti all'incasso relativi ai finanziamenti rateali (Euro 60.587.437).

Nella sottovoce 8 viene rilevata una transazione di vendita di crediti al consumo in cui BMW Financial Services Italia S.p.A. detiene ancora il rischio e quindi in base ai principi IFRS non cancellata dai crediti della società.

#### 6.7 "Crediti: attività garantite"

| <b>Composizione</b>                          | <b>31/12/2008</b>  | <b>31/12/2007</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>1. Attività in bonis garantite da:</b>    | <b>755.615.565</b> | <b>785.202.364</b> |
| - Beni in leasing finanziario                | 755.615.565        | 785.202.364        |
| - Crediti verso debitori ceduti              |                    |                    |
| - Ipoteche                                   |                    |                    |
| - Pegni                                      |                    |                    |
| - Garanzie personali                         |                    |                    |
| - Derivati su crediti                        |                    |                    |
| <b>2. Attività deteriorate garantite da:</b> | <b>20.509.982</b>  | <b>14.810.246</b>  |
| - Beni in leasing finanziario                | 20.509.982         | 14.810.246         |
| - Crediti verso debitori ceduti              |                    |                    |
| - Ipoteche                                   |                    |                    |
| - Pegni                                      |                    |                    |
| - Garanzie personali                         |                    |                    |
| - Derivati su crediti                        |                    |                    |
| <b>Totale</b>                                | <b>776.125.547</b> | <b>800.012.610</b> |



## Sezione 9 - Partecipazioni - Voce 90

### 9.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

|   | A. Imprese controllate<br>in via esclusiva | B. Imprese controllate<br>in modo congiunto | C. Imprese sottoposte ad<br>influenza notevole |
|---|--|---|--|
| <b>Denominazione imprese</b>                              | Alphabet Italia S.p.A.                     |   |  |
| <b>Valore di bilancio</b>                                 | 15.258.118                                 |   |  |
| <b>Quota di partecipazione %</b>                          | 75   |   |  |
| <b>Disponibilità voti %</b>                               | 75   |   |  |
| <b>Sede</b>   | San Donato Milanese (MI)                   |   |  |
| <b>Totale Attivo</b>                                      | 478.771.858                                |   |  |
| <b>Totale Ricavi<br/>(Totale valore della produzione)</b> | 196.608.043                                |   |  |
| <b>Importo del patrimonio netto</b>                       | 18.574.541                                 |   |  |
| <b>Risultato dell'ultimo esercizio</b>                    | -322.779                                   |   |  |
| <b>Quotazione (Si/No)</b>                                 | No   |   |  |

La partecipazione è stata assoggettata ad “impairment test”; non si sono riscontrate differenze negative rispetto al valore contabile.

### 9.2 Variazioni annue delle partecipazioni

|                            | Partecipazioni<br>di gruppo | Partecipazioni<br>non di gruppo | Totale            |
|----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-------------------|
| A. Esistenze iniziali      | 15.258.118                  |                                 | 15.258.118        |
| B. Aumenti                 |                             |                                 |                   |
| B.1 Acquisti               |                             |                                 |                   |
| B.2 Riprese di valore      |                             |                                 |                   |
| B.3 Rivalutazioni          |                             |                                 |                   |
| B.4 Altre variazioni       |                             |                                 |                   |
| C. Diminuzioni             |                             |                                 |                   |
| C.1 Vendite                |                             |                                 |                   |
| C.2 Rettifiche di valore   |                             |                                 |                   |
| C.3 Altre informazioni     |                             |                                 |                   |
| <b>D. Rimanenze finali</b> | <b>15.258.118</b>           |                                 | <b>15.258.118</b> |



**Sezione 10 - Attività materiali - Voce 100**

## 10.1 Composizione della voce 100 “Attività materiali”

| Voci/Valutazione                                     | 31/12/2008                 |  | 31/12/2007                 |  |
|--|----------------------------|--|----------------------------|--|
|  | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value o rivalutate | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value o rivalutate |
| <b>1. Attività ad uso funzionale</b>                 |                            |  |                            |  |
| <b>1.1 di proprietà</b>                              | <b>1.517.562</b>           |  | <b>2.564.793</b>           |  |
| a) terreni   |                            |  |                            |  |
| b) fabbricati  |                            |  |                            |  |
| c) mobili  | 389.702                    |  | 431.711                    |  |
| d) strumentali                                       | 1.127.861                  |  | 2.133.082                  |  |
| e) altri   |                            |  |                            |  |
| <b>1.2 acquisite in leasing finanziario</b>          |                            |  |                            |  |
| a) terreni   |                            |  |                            |  |
| b) fabbricati  |                            |  |                            |  |
| c) mobili  |                            |  |                            |  |
| d) strumentali                                       |                            |  |                            |  |
| e) altri   |                            |  |                            |  |
| <b>Totale 1</b>                                      | <b>1.517.562</b>           |  | <b>2.564.793</b>           |  |
| <b>2. Attività riferibili al leasing finanziario</b> |                            |  |                            |  |
| 2.1 beni inoptati                                    |                            |  |                            |  |
| 2.2 beni ritirati a seguito di risoluzione           | 1.287.596                  |  | 867.059                    |  |
| 2.3 altri beni                                       |                            |  |                            |  |
| <b>Totale 2</b>                                      | <b>1.287.596</b>           |  | <b>867.059</b>             |  |
| <b>3. Attività detenuto a scopo di investimento</b>  |                            |  |                            |  |
| <b>Totale 3</b>                                      |                            |  |                            |  |
| <b>Totale (1+2+3)</b>                                | <b>2.805.159</b>           |  | <b>3.431.852</b>           |  |
| <b>Totale (attività al costo e rivalutate)</b>       | <b>2.805.159</b>           |  | <b>3.431.852</b>           |  |

Il decremento dei beni strumentali è dovuto ad una riduzione dello stock di auto aziendali.



## 10.2 Attività materiali: variazioni annue

|   | Terreni | Fabbricati | Mobili         | Strumentali      | Altri            | Totale           |
|---|---------|------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                              |         |            | <b>431.711</b> | <b>2.133.083</b> | <b>867.059</b>   | <b>3.431.853</b> |
| <b>B. Aumenti</b>   |         |            | 54.693         | 3.577.730        | 675.096          | 4.307.519        |
| B.1 Acquisti  |         |            | 54.693         | 3.577.730        | 675.096          | 4.307.519        |
| B.2 Riprese di valore                                     |         |            |                |                  |                  |                  |
| B.3 Variazioni positive di fair value imputate a:         |         |            |                |                  |                  |                  |
| a) patrimonio netto                                       |         |            |                |                  |                  |                  |
| b) conto economico  |         |            |                |                  |                  |                  |
| B.4 Altre variazioni                                      |         |            |                |                  |                  |                  |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                     |         |            | -96.702        | -4.582.952       | -254.559         | -4.934.213       |
| C.1 Vendite   |         |            |                | -4.923.393       | -254.559         | -5.177.952       |
| C.2 Ammortamenti  |         |            | -96.702        | -413.553         | 0                | -510.255         |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:    |         |            |                |                  |                  |                  |
| a) patrimonio netto                                       |         |            |                |                  |                  |                  |
| b) conto economico  |         |            |                |                  |                  |                  |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:         |         |            |                |                  |                  |                  |
| a) patrimonio netto                                       |         |            |                |                  |                  |                  |
| b) conto economico  |         |            |                |                  |                  |                  |
| C.5 Altre variazioni<br>(Storno fondi amm.to per vendita) |         |            |                | 753.994          |                  | 753.994          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                                |         |            | <b>389.702</b> | <b>1.127.861</b> | <b>1.287.596</b> | <b>2.805.159</b> |



**Sezione 11 – Attività immateriali - Voce 110**

## 11.1 Composizione della voce 110 “Attività immateriali”

|  | 31/12/2008                 |                                 | 31/12/2007                 |                                 |
|--|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|
|  | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value |
| <b>1. Avviamento</b>                                       |                            |                                 |                            |                                 |
| <b>2. Altre attività immateriali</b>                       | <b>147.227</b>             |                                 | <b>219.816</b>             |                                 |
| 2.1 di proprietà   |                            |                                 |                            |                                 |
| - generate internamente                                    |                            |                                 |                            |                                 |
| - altre  | 147.227                    |                                 | 219.816                    |                                 |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario                       |                            |                                 |                            |                                 |
| <b>Totale 2</b>  |                            |                                 |                            |                                 |
| <b>3. Attività riferibili al leasing finanziario:</b>      |                            |                                 |                            |                                 |
| 3.1 beni inoptati  |                            |                                 |                            |                                 |
| 3.2 beni ritirati a seguito risoluzione                    |                            |                                 |                            |                                 |
| 3.3 altri beni   |                            |                                 |                            |                                 |
| <b>Totale 3</b>  |                            |                                 |                            |                                 |
| <b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>           |                            |                                 |                            |                                 |
| <b>Totale (1+2+3+4)</b>                                    | <b>147.227</b>             |                                 | <b>219.816</b>             |                                 |
| <b>Totale (attività al costo + attività al fair value)</b> | <b>147.227</b>             |                                 | <b>219.816</b>             |                                 |



## 11.2 Attività immateriali: variazioni annue

|   | <b>Totale</b>  |
|---|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                            | <b>219.816</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                       |                |
| B.1 Acquisti  | 139.571        |
| B.2 Riprese di valore                                   |                |
| B.3 Variazioni positive di fair value imputate a :      |                |
| a) patrimonio netto                                     |                |
| b) conto economico                                      |                |
| B.4 Altre variazioni                                    |                |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                   |                |
| C.1 Vendite   |                |
| C.2 Ammortamenti  | -212.160       |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a : |                |
| a) patrimonio netto                                     |                |
| b) conto economico                                      |                |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a :      |                |
| a) patrimonio netto                                     |                |
| b) conto economico                                      |                |
| C.5 Altre variazioni                                    |                |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                              | <b>147.227</b> |

**Sezione 12 - Attività fiscali e passività fiscali**

La voce 120 “Attività fiscali” è così composta:

|   | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| a) correnti:  |                   |                   |
| - crediti verso Erario (acconti ritenute, imposta bollo, IVA) | 372.569           | 1.001.954         |
| b) attività per imposte anticipate                            | 12.224.429        | 10.708.140        |
| <b>Totale</b>   | <b>12.596.999</b> | <b>11.710.094</b> |

Si segnala in proposito che l’arco temporale di riferimento per le rettifiche di valore su crediti eccedenti i limiti di deducibilità dell’anno per il calcolo delle imposte anticipate è stato



prolungato oltre i 6 anni (l'arco temporale usato fino allo scorso esercizio), anche sulla base delle previsioni di utili futuri desumibili dai piani di sviluppo a medio lungo termine.

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

La voce 70 "Passività fiscali" è così composta:

|   | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| a) correnti:                                      | 10.130.601        | 1.614.737         |
| - debiti verso erario per ritenute da versare     | 579.290           | 568.063           |
| - debiti verso erario per imposte di bollo        | 217.823           | 250.287           |
| - debiti verso erario per IVA                     | 621.197           | 3.640.705         |
| - debito verso BMW Italia per saldo IRES          | 9.982.524         | -3.088.736        |
| - credito verso BMW Italia per ritenute d'acconto | -492.405          | -124.670          |
| - credito verso Erario per saldo IRAP             | -777.828          | 369.087           |
| - debito verso Erario per saldo IRES              | 0                 | 0                 |
| b) attività per imposte differite                 | 234.924           | 277.383           |
| <b>Totale</b>                                     | <b>10.365.525</b> | <b>1.892.120</b>  |

Il debito per imposte correnti IRES è di € 9.982.524 ed è relativo al trasferimento, a BMW Italia S.p.A., del debito netto per IRES in virtù della adesione al consolidato fiscale. Si segnala che BMW Financial Services Italia S.p.A. al 31 Dicembre 2008 aveva una posizione netta per IRES di tipo debitorio, in quanto gli acconti versati non sono stati sufficienti rispetto al debito rilevato.

Ciò è causato dalle novità introdotte dal D.L. n. 112/2008 che hanno avuto un impatto rilevante sulla base imponibile IRES in particolare in riferimento agli interessi passivi.

Si segnala inoltre che, aderendo BMW Financial Services Italia S.p.A. alla procedura di consolidato fiscale nazionale, il secondo acconto IRES non è stato versato, per capienza di quanto versato dal gruppo a titolo di primo acconto.



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

|  | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Saldo iniziale</b>                              | <b>10.708.140</b> | <b>15.516.496</b> |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                       | <b>10.708.140</b> | <b>15.516.496</b> |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>3.304.680</b>  | <b>1.209.481</b>  |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     |                   |                   |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                   |                   |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                   |                   |
| c) riprese di valore                               |                   |                   |
| d) altre   | 3.304.680         | 1.209.481         |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                   |                   |
| 2.3 Altri aumenti                                  |                   |                   |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>-1.788.391</b> | <b>-6.017.837</b> |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    |                   |                   |
| a) rigiri  | -1.784.965        | -4.130.024        |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità  |                   |                   |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        |                   |                   |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -3.426            | -1.887.814        |
| 3.3 Altre diminuzioni                              |                   |                   |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>12.224.429</b> | <b>10.708.140</b> |

Come precedentemente indicato, a partire dall'esercizio in commento le imposte anticipate vengono rilevate su tutte le differenze temporanee, a prescindere dal momento in cui si riverseranno; in particolare, le quote di svalutazione crediti vengono assunte nel loro importo complessivo.



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

|  | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Saldo iniziale</b>                              | <b>277.383</b>    | <b>287.563</b>    |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                       | <b>277.383</b>    | <b>287.563</b>    |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>124.790</b>    | <b>159.236</b>    |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      |                   |                   |
| a) relative a precedenti esercizi                  |                   |                   |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        |                   |                   |
| d) altre   | 124.790           | 159.236           |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali |                   |                   |
| 2.3 Altri aumenti                                  |                   |                   |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>-167.249</b>   | <b>-169.416</b>   |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     |                   |                   |
| a) rigiri  |                   | -148.084          |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità  |                   |                   |
| c) altre   | -166.564          |                   |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -685              | -21.332           |
| 3.3 Altre diminuzioni                              |                   |                   |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>234.924</b>    | <b>277.383</b>    |

**Sezione 14 – Altre attività – Voce 140**

## 14.1 Composizione della voce 140 “Altre attività”

|                                     | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Altre attività dettaglio:           |                   |                   |
| a. Depositi Cauzionali              | 52.150            | 98.440            |
| b. Crediti Enasarco                 | 17.041            | 17.041            |
| c. Anticipi a fornitori             | 933.627           | 54.045            |
| d. Risconti attivi                  | 10.468.639        | 9.714.272         |
| e. Ratei attivi                     | -62.219           | 0                 |
| f. Debiti verso dipendenti          | 0                 | 0                 |
| g. Crediti v/compagnie assicurative | 4.141.829         | 0                 |
| <b>Totale</b>                       | <b>15.551.067</b> | <b>9.883.798</b>  |

- a. Depositi Cauzionali: comprendono i depositi per affitti e contratti di servizi;  
b. Crediti Enasarco: rappresenta il credito per i contributi versati;  
c. Anticipi a fornitori: rappresentano quanto anticipato ai fornitori aziendali;  
d. Risconti attivi: rappresentano risconti di costi relativi alle coperture assicurative offerte alla clientela;  
g. Crediti v/compagnie assicurative: sono crediti per provvigioni assicurative per premi collocati.



**PASSIVO****Sezione 1 – Debiti - Voce 10**

## 1.1 Debiti verso banche

| <b>Voci</b>              | <b>31/12/2008</b>  | <b>31/12/2007</b>  |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Pronti contro termine | 0                  | 0                  |
| 2. Finanziamenti         | 0                  | 0                  |
| 3. Altri Debiti          | 293.111.865        | 350.206.935        |
| <b>Totale</b>            | <b>293.111.865</b> | <b>350.206.935</b> |
| <b>Fair value</b>        | <b>293.111.865</b> | <b>350.206.935</b> |

Gli altri debiti si riferiscono ai debiti verso banche che rappresentano il saldo passivo dei conti correnti bancari e dei ratei passivi su interessi maturati a fine esercizio.

## 1.2 Debiti verso enti finanziari

| <b>Voci</b>              | <b>31/12/2008</b>    | <b>31/12/2007</b>    |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Pronti contro termine | 0                    | 0                    |
| 2. Finanziamenti         | 2.284.608.047        | 1.237.793.205        |
| 3. Altri Debiti          | 0                    | 0                    |
| <b>Totale</b>            | <b>2.284.608.047</b> | <b>1.237.793.205</b> |
| <b>Fair value</b>        | <b>2.284.608.047</b> | <b>1.237.793.205</b> |

I debiti verso enti finanziari rappresentano l'esposizione della società verso la BMW Finance NV per l'attività di "cash pooling": al 31/12/08 l'esposizione di BMW Financial Services Italia S.p.A. era a credito per Euro 40.432.485. Inoltre sono classificati in questa voce anche i finanziamenti verso tale società per Euro 1.925.000.000 e i ratei passivi per interessi per Euro 35.178.667. Inoltre è stato inserito anche il debito relativo alla cessione di crediti.

## 1.2.1 Debiti verso altri enti

| <b>Voci</b>              | <b>31/12/2008</b>  | <b>31/12/2007</b>    |
|--------------------------|--------------------|----------------------|
| 1. Pronti contro termine | 0                  | 0                    |
| 2. Finanziamenti         | 505.089.204        | 1.127.144.054        |
| 3. Altri Debiti          | 0                  | 0                    |
| <b>Totale</b>            | <b>505.089.204</b> | <b>1.127.144.054</b> |
| <b>Fair value</b>        | <b>505.089.204</b> | <b>1.127.144.054</b> |

I debiti verso altri enti rappresentano l'esposizione a debito verso le società non finanziarie, ossia verso BMW Holding B.V. e BMW Oesterreich Holding GmbH.



## 1.3 Debiti verso clientela

| <b>Voci</b>              | <b>31/12/2008</b>  | <b>31/12/2007</b>  |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Pronti contro termine | 0                  | 0                  |
| 2. Finanziamenti         | 0                  | 0                  |
| 3. Altri Debiti          | 553.786.622        | 761.461.460        |
| <b>Totale</b>            | <b>553.786.622</b> | <b>761.461.460</b> |
| <b>Fair value</b>        | 553.786.622        | 761.461.460        |

I debiti verso la clientela rappresentano principalmente:

- debiti derivanti da operazioni di factoring verso BMW Italia S.p.A. (Euro 539.047.750);
- debiti derivanti da operazioni di factoring verso Alphabet Italia S.p.A. (Euro 4.821.696);
- bonifici eseguiti dalla clientela ancora da abbinare (Euro 4.506.708);
- incassi in eccedenza rispetto all'effettivo credito a causa della mancata sospensione da parte del cliente dell'autorizzazione dell'addebito automatico in conto (Euro 1.499.962);
- anticipi incassati da clienti inadempienti che hanno concordato piani di rientro (Euro 2.281.663).

**Sezione 7 – Passività Fiscali – Voce 70**

Vedi sezione 12 -Attività e passività fiscali dell'attivo.

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

## 9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"

| <b>Passività</b>                          | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Altre passività dettaglio:</b>         |                   |                   |
| a. Debiti verso fornitori e concessionari | 52.340.008        | 37.941.051        |
| b. Depositi                               | 21.115.996        | 16.122.197        |
| c. Risconti passivi                       | 7.667.696         | 6.907.547         |
| d. Competenze del personale               | 3.315.062         | 2.944.814         |
| e. Debiti per operazioni a premio         | 1.789.319         | 1.959.744         |
| f. Debiti verso enti previdenziali        | 376.009           | 385.461           |
| <b>Totale</b>                             | <b>86.604.090</b> | <b>66.260.814</b> |

- a. Debiti verso fornitori e concessionari: rappresentano debiti per fatture già registrate o da ricevere;
- b. Depositi: rappresentano la cauzione collettiva versata dai concessionari BMW;
- c. Risconti passivi: rappresentano la quota di competenza futura di contributi campagne promozionali riconosciuti da BMW Italia S.p.A. e dai concessionari rispettivamente per le coperture assicurative e per i programmi di manutenzione offerti alla clientela;
- d. Competenze del personale: rappresentano l'ammontare dei debiti per la 14<sup>°</sup> mensilità, il bonus aziendale e le ferie;
- e. Debiti per operazioni a premio: rappresentano la quota non ancora liquidata dei concorsi a premio 2008;
- f. Debiti verso enti previdenziali: rappresentano i debiti verso INPS, INAIL, fondi di previdenza complementare ed ENASARCO.



**Sezione 10 – Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 100**

10.1 “Trattamento di fine rapporto del personale”: variazione annue

| <b>Passività</b>                    | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>        | 154.541           | 1.650.543         |
| <b>B. Aumenti</b>                   | 589.029           | 398.080           |
| B1. Accantonamento dell'esercizio   | 589.029           | 398.080           |
| B2. Altre variazioni in aumento     | 0                 | 0                 |
| <b>C. Diminuzioni</b>               | -592.053          | -1.894.082        |
| C1. Liquidazioni effettuate         | -592.053          | -1.894.082        |
| C2. Altre variazioni in diminuzione |                   | 0                 |
| <b>D. Esistenze finali</b>          | <b>151.517</b>    | <b>154.541</b>    |

10.2 “Altre informazioni”

A seguito della riforma della previdenza complementare, le quote di TFR maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda, mentre le quote di TFR maturande a partire dal 1° gennaio 2007 sono state, a scelta del dipendente (esercitata entro il 30.06.2007), destinate a forme di previdenza complementare ovvero al fondo di Tesoreria dell'INPS.

Ne consegue che:

- il TFR maturato fino al 31.12.2006 continua a configurarsi come un piano a “benefici definiti” e pertanto sottoposto a valutazione attuariale;
- le quote maturate dal 1° gennaio 2007 sono state considerate come un piano a “contribuzione definita” e pertanto il relativo costo di competenza del periodo è pari agli importi versati alla Previdenza Complementare ovvero al Fondo Tesoreria dell'INPS.



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

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

| <b>Passività</b>          | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Controversie legali    | 2.701.500         | 2.327.915         |
| 2. Oneri per il personale | 145.938           | 145.938           |
| 3. Cartelle esattoriali   | 4.338.916         | 3.102.564         |
| 4. Fondo FIRR e agenti    | 460.023           | 272.693           |
| <b>Totale</b>             | <b>7.646.377</b>  | <b>5.849.109</b>  |

Nella sottovoce 1 “Controversie legali” sono classificate le cause passive per risarcimento danni e per sinistri.

Nella sottovoce 3 “Cartelle esattoriali” sono classificate i rischi relativi alle sanzioni per mancato pagamento del bollo di circolazione, da parte del conduttore.

## 11.2 Variazioni dell’esercizio della voce 110 “Fondi per rischi ed oneri”

|                                   | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>      | <b>5.849.110</b>  | <b>4.840.472</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>                 |                   |                   |
| B1. Accantonamento dell’esercizio | 3.053.331         | 1.775.434         |
| <b>C. Diminuzioni</b>             |                   |                   |
| C1. Variazioni in diminuzione     | -1.256.064        | -766.796          |
| <b>D. Importo finale</b>          | <b>7.646.377</b>  | <b>5.849.110</b>  |



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

## 12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”

| <b>Tipologie</b>      | <b>31/12/2008</b>  |
|-----------------------|--------------------|
| 1. Capitale           | 125.000.000        |
| 1.1. Azioni ordinarie | 125.000.000        |
| 1.2. Altre azioni     |                    |
| <b>Totale</b>         | <b>125.000.000</b> |

## 12.4 Composizione della voce 150 “Sovrapprezzi di Emissione”

|                               | <b>31/12/2008</b> |
|-------------------------------|-------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>  | <b>60.000.000</b> |
| <b>B. Aumenti</b>             |                   |
| B1. Versamento                | 0                 |
| <b>C. Diminuzioni</b>         |                   |
| C1. Variazioni in diminuzione | 0                 |
| <b>D. Importo finale</b>      | <b>60.000.000</b> |

## 12.5 Composizione della voce 160 “Riserve”

|                              | <b>Legale</b>    | <b>Utili portati a nuovo</b> | <b>Versamento soci c/capitale</b> | <b>FTA</b>       | <b>Totale</b>     |
|------------------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b> | 3.243.852        | 44.463.781                   |                                   | 4.532.002        | <b>52.239.635</b> |
| <b>B. Aumenti</b>            | 728.819          | 13.847.564                   |                                   |                  | <b>14.576.383</b> |
| B.1. Attribuzioni utili      | 728.819          | 13.847.564                   |                                   |                  | 14.576.383        |
| B.2 Altre variazioni         |                  |                              |                                   |                  |                   |
| <b>C. Diminuzioni</b>        |                  |                              |                                   |                  |                   |
| C1. Utilizzi                 |                  |                              |                                   |                  |                   |
| - copertura perdite          |                  |                              |                                   |                  |                   |
| - distribuzione              |                  |                              |                                   |                  |                   |
| - trasferimento a capitale   |                  |                              |                                   |                  |                   |
| C.2 Altre variazioni         |                  |                              |                                   |                  |                   |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | <b>3.972.671</b> | <b>58.311.345</b>            |                                   | <b>4.532.002</b> | <b>66.816.018</b> |



## 12.6 Prospetto delle informazioni richieste dall'art. 2427, comma 7-bis del codice civile

| Descrizione           | Saldo al<br>31.12.2008 | Possibilità di<br>utilizzo | Quota<br>Disponibile | Riepilogo degli utilizzi effettuati<br>nei tre esercizi precedenti |           |      |
|-----------------------|------------------------|----------------------------|----------------------|--|-----------|------|
|                       |                        |                            |                      | Importo  | Tipologia | Anni |
| Capitale Sociale      | 125.000.000            |                            |                      |  |           |      |
| Riserva legale        | 3.972.672              | B                          | 3.972.672            |  |           |      |
| Sovraprezzo Azioni    | 60.000.000             | A-B-C                      | 60.000.000           |  |           |      |
| Altre Riserve         | 62.843.347             | A-B-C                      | 62.843.347           | 40.000.000   | A         | 2007 |
| Riserva FTA           | 4.532.002              | D                          | 4.532.002            |  |           |      |
| Utili anni precedenti | 58.311.345             | A-B-C                      | 58.311.345           |  |           |      |
| <b>Totale</b>         | <b>251.816.019</b>     |                            |                      |  |           |      |

Legenda delle possibilità di utilizzazione:

- A = per aumento del capitale sociale
- B = per copertura di perdite di esercizio
- C = per distribuzione ai Soci
- D = indisponibile



## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

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

#### 1.1 Composizione della voce 10 “Interessi attivi e proventi assimilati”

| Voci/Forme tecniche                                  | Titoli di debito | Finanzia-menti     | Attività deteriorate | Altro         | Totale 31/12/2008  | Totale 31/12/2007  |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| 2. Attività finanziarie al fair value                |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| 5. Crediti   |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| 5.1. Crediti verso banche                            |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| - per leasing finanziario                            |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| - per factoring                                      |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| - per garanzie e impegni                             |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| - per altri crediti                                  |                  |                    |                      | 72.400        | 72.400             | 44.876             |
| 5.2 Crediti verso enti finanziari                    |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| - per leasing finanziario                            |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| - per factoring                                      |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| - per garanzie e impegni                             |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| - per altri crediti                                  |                  |                    |                      | 1.848         | 1.848              | 571                |
| 5.3 Crediti verso clientela                          |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| - per leasing finanziario                            |                  | 54.915.056         |                      |               | 54.915.056         | 58.478.260         |
| - per factoring                                      |                  | 7.188.765          |                      |               | 7.188.765          | 6.276.597          |
| - per credito al consumo                             |                  | 155.305.529        |                      |               | 155.305.529        | 108.138.983        |
| - per garanzie ed impegni                            |                  | 0                  |                      |               | 0                  | 0                  |
| - per altri crediti                                  |                  | 8.098.789          |                      |               | 8.098.789          | 4.296.165          |
| 6. Altre attività                                    |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| 7. Derivati d copertura                              |                  |                    |                      |               |                    |                    |
| <b>Totale</b>  |                  | <b>225.508.139</b> |                      | <b>74.248</b> | <b>225.582.387</b> | <b>177.235.452</b> |

Nel di cui 5.3 “per altri crediti” vengono classificati gli interessi attivi maturati relativi al regolamento del conto corrente concessionario.



## Composizione della voce 20 “Interessi passivi e oneri assimilati”

| Voci/Forme tecniche                          | Finanziamenti      | Titoli | Altro             | Totale<br>31/12/2008 | Totale<br>31/12/2007 |
|--|--------------------|--------|-------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Debiti verso banche                       |                    |        | 7.492.204         | 7.492.204            | 6.148.130            |
| 2. Debiti verso enti finanziari e altri enti | 117.595.911        |        |                   | 117.595.911          | 81.310.580           |
| 3. Debiti verso la clientela                 |                    |        |                   |                      |                      |
| 4. Titoli in circolazione                    |                    |        |                   |                      |                      |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione     |                    |        |                   |                      |                      |
| 6. Passività finanziarie al fair value       |                    |        |                   |                      |                      |
| 7. Altre passività                           |                    |        | 8.828.269         | 8.828.269            | 7.062.460            |
| 8. Derivati di copertura                     |                    |        |                   |                      |                      |
| <b>Totale</b>                                | <b>117.595.911</b> |        | <b>16.320.473</b> | <b>133.916.384</b>   | <b>94.521.170</b>    |

Nel punto 2 della voce vengono riclassificati principalmente gli interessi passivi maturati per via dei finanziamenti verso BMW Osterreich Holding GmbH, BMW Holding BV e BMW Finance NV che hanno una durata media di tre anni. I finanziamenti stipulati nel 2008 sono stati influenzati dall'aumento dei tassi di mercato.

Nel punto 7 della voce vengono riclassificati gli interessi passivi maturati per via del regolamento del conto corrente concessionario e per i prodotti offerti alla rete dei concessionari BMW (finstock, finanziamento usato, ecc.).

**Sezione 2 - Commissioni – Voce 30 e 40**

## 2.1 Composizione della voce 30 “Commissioni attive”

| Voci/Forme tecniche                             | Totale 31/12/2008 | Totale 31/12/2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Operazioni di leasing finanziario            | 2.619.587         | 2.187.320         |
| 2. Operazioni di factoring                      | 4.090.211         | 5.225.051         |
| 3. Credito al consumo                           | 11.226.755        | 10.118.155        |
| 4. Attività di merchant banking                 |                   |                   |
| 5. Garanzie rilasciate                          |                   |                   |
| 6. Servizi di:                                  |                   |                   |
| - gestione fondi per conto terzi                |                   |                   |
| - intermediazione in cambi                      |                   |                   |
| - distribuzione prodotti                        |                   |                   |
| - altri   |                   |                   |
| 7. Servizi di incasso e pagamento               | 5.461.931         | 3.752.202         |
| 8. Servicing in operazioni di cartolarizzazione |                   |                   |
| 9. Altre commissioni (provvigioni assicurativi) | 20.284.047        | 8.914.701         |
| <b>Totale</b>                                   | <b>43.682.532</b> | <b>30.197.429</b> |



## 2.2 Composizione della voce 40 “Commissioni passive”

| <b>Voci/Forme tecniche</b>           | <b>Totale 31/12/2008</b> | <b>Totale 31/12/2007</b> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. garanzie ricevute                 |                          |                          |
| 2. distribuzioni di servizi da terzi |                          |                          |
| 3. servizi di incasso e pagamento    | 1.526.721                | 1.535.222                |
| 4. altre commissioni                 | 26.470.981               | 17.938.192               |
| 5. assicurazioni                     | 3.866.237                | 1.962.982                |
| <b>Totale</b>                        | <b>31.863.939</b>        | <b>21.436.396</b>        |

Tra le altre commissioni sono ricompresi i bonus riconosciuti alla rete dei concessionari per Euro 21.549.411 e la quota delle spese d'istruttoria loro riconosciute per Euro 4.910.301.

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

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

| <b>Voci/Rettifiche</b>           | <b>Rettifiche di valore</b> |                           | <b>Riprese di valore</b> |                           | <b>Totale<br/>31/12/2008</b> | <b>Totale<br/>31/12/2007</b> |
|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                  | <b>di<br/>specifiche</b>    | <b>di<br/>portafoglio</b> | <b>di<br/>specifiche</b> | <b>di<br/>portafoglio</b> |                              |                              |
| 1. Crediti verso banche          |                             |                           |                          |                           |                              |                              |
| - per leasing                    |                             |                           |                          |                           |                              |                              |
| - per factoring                  |                             |                           |                          |                           |                              |                              |
| - Garanzie e impegni             |                             |                           |                          |                           |                              |                              |
| - Altri crediti                  |                             |                           |                          |                           |                              |                              |
| 2. Crediti verso enti finanziari |                             |                           |                          |                           |                              |                              |
| - per leasing                    |                             |                           |                          |                           |                              |                              |
| - per factoring                  |                             |                           |                          |                           |                              |                              |
| - Garanzie e impegni             |                             |                           |                          |                           |                              |                              |
| - Altri crediti                  |                             |                           |                          |                           |                              |                              |
| 3. Crediti verso clientela       | 30.220.639                  | 19.825.988                | -3.101.547               | -643.666                  | 46.301.414                   | 41.688.981                   |
| - per leasing                    | 16.697.229                  | 1.370.987                 | -3.101.547               | -643.666                  | 14.323.004                   | 1.987.673                    |
| - per factoring                  | 0                           | 1.730.737                 | 0                        | 0                         | 1.730.737                    | 146.224                      |
| - per credito al consumo         | 13.523.410                  | 16.724.263                | 0                        | 0                         | 30.247.673                   | 39.555.084                   |
| - Garanzie e impegni             |                             |                           |                          |                           |                              |                              |
| - Altri crediti                  |                             |                           |                          |                           |                              |                              |
| <b>Totale</b>                    | <b>30.220.639</b>           | <b>19.825.988</b>         | <b>-3.101.547</b>        | <b>-643.666</b>           | <b>46.301.414</b>            | <b>41.688.981</b>            |

Nelle rettifiche di valore e nelle riprese di valore specifiche sono state allocate anche le minusvalenze e le plusvalenze da alienazione beni su contratti di leasing finanziario deteriorate.



**Sezione 10 - Spese Amministrative- Voce 120**

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

| <b>Voci/Settori</b>                       | <b>Totale 31/12/2008</b> | <b>Totale 31/12/2007</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>1. Personale dipendente</b>            | 12.277.465               | 11.410.325               |
| a) salari e stipendi e oneri assimilabili | 8.355.442                | 7.864.073                |
| b) oneri sociali                          | 1.928.329                | 1.771.611                |
| c) indennità di fine rapporto             |                          |                          |
| d) spese previdenziali                    |                          |                          |
| e) accantonamento al TFR                  | 589.029                  | 398.080                  |
| f) altre spese                            | 1.404.665                | 1.376.562                |
| <b>2. Altro personale</b>                 | 0                        | 0                        |
| <b>3. Amministratori</b>                  | 0                        | 0                        |
| <b>Totale</b>                             | <b>12.277.465</b>        | <b>11.410.325</b>        |

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

| <b>Voci/Settori</b>                     | <b>Totale 31/12/2008</b> | <b>Totale 31/12/2007</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 1. Imposte e tasse indirette            | 6.901.407                | 6.246.504                |
| 2. Spese recupero credito               | 4.951.284                | 3.793.286                |
| 3. Spese per EDP                        | 2.667.428                | 2.463.241                |
| 4. Marketing                            | 1.330.010                | 1.787.674                |
| 5. Compensi professionali               | 1.350.832                | 1.194.204                |
| 6. Spese per informazioni commerciali   | 1.940.368                | 1.863.375                |
| 7. Affitti e noleggio                   | 1.444.401                | 1.231.496                |
| 8. Spese postali                        | 1.564.914                | 1.339.243                |
| 9. Spese per servizi in “outsourcing”   | 887.627                  | 687.778                  |
| 10. Spese amministrative varie          | 504.927                  | 547.029                  |
| 11. Spese manutenzioni e riparazioni    | 598.598                  | 743.464                  |
| 12. Spese per telefonia e “call center” | 194.779                  | 223.471                  |
| 13. Spese gestione immobile             | 210.095                  | 261.876                  |
| 14. Spese per auto di servizio          | 373.358                  | 341.075                  |
| 15. Cancelleria e stampati              | 178.604                  | 165.960                  |
| 16. Spese per formazione rete           | 1.463                    | 174.337                  |
| 17. Contributi associativi              | 84.472                   | 65.363                   |
| 18. Spese di rappresentanza             | 9.359                    | 31.470                   |
| <b>Totale</b>                           | <b>25.193.925</b>        | <b>23.160.845</b>        |



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

11.1. Composizione della voce 130. “Rettifiche di valore nette su attività materiali”

| <b>Voci/Rettifiche e riprese di valore</b>               | <b>Ammortamento<br/>2008</b> | <b>Rettifiche di valore per<br/>deterioramento</b> | <b>Riprese di<br/>valore</b> | <b>Risultato<br/>netto</b> |
|--|------------------------------|--|------------------------------|----------------------------|
| <b>1. Attività ad uso funzionale</b>                     | 510.254                      |  |                              | 510.254                    |
| 1.1 di proprietà   | 510.254                      |  |                              | 510.254                    |
| a) terreni   |                              |  |                              |                            |
| b) fabbricati  |                              |  |                              |                            |
| c) mobili  | 96.702                       |  |                              | 96.702                     |
| d) strumentali   | 413.553                      |  |                              | 413.553                    |
| e) altri   |                              |  |                              |                            |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario                     |                              |  |                              |                            |
| a) terreni   |                              |  |                              |                            |
| b) fabbricati  |                              |  |                              |                            |
| c) mobili  |                              |  |                              |                            |
| d) strumentali   |                              |  |                              |                            |
| e) altri   |                              |  |                              |                            |
| <b>2. Attività riferibili al leasing<br/>finanziario</b> |                              |  |                              |                            |
| <b>3. Attività detenute a scopo<br/>di investimento</b>  |                              |  |                              |                            |
| <b>Totale</b>  | <b>510.254</b>               |  |                              | <b>510.254</b>             |

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

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

| <b>Voci/Rettifiche e riprese di valore</b>           | <b>Ammortamento</b> | <b>Rettifiche di valore per<br/>deterioramento</b> | <b>Riprese di<br/>valore</b> | <b>Risultato<br/>netto</b> |
|--|---------------------|--|------------------------------|----------------------------|
| <b>1. Avviamento</b>                                 |                     |  |                              |                            |
| <b>2. Altre Attività immateriali</b>                 | 212.160             |  |                              | 212.160                    |
| 2.1 di proprietà                                     | 212.160             |  |                              | 212.160                    |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario                 |                     |  |                              |                            |
| <b>3. Attività riferibili al leasing finanziario</b> |                     |  |                              |                            |
| <b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>     |                     |  |                              |                            |
| <b>Totale</b>  | <b>212.160</b>      |  |                              | <b>212.160</b>             |



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

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

| <b>Voci/Rettifiche e riprese di valore</b> | <b>Rettifiche</b> | <b>Riprese di valore</b> | <b>Risultato netto</b> |
|--|-------------------|--------------------------|------------------------|
| 1. Per controversie legali                 | 446.585           | -40.500                  | 406.085                |
| 2. Per tasse di proprietà                  | 2.378.746         | 0                        | 2.378.746              |
| <b>Totale</b>                              | <b>2.825.331</b>  | <b>-40.500</b>           | <b>2.784.831</b>       |

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

15.1. Composizione della voce 170. “Altri oneri di gestione”

|  | <b>Totale 31/12/2008</b> | <b>Totale 31/12/2007</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 1. Assicurazioni                           | 8.255.821                | 7.016.600                |
| 2. Spese passaggi di proprietà             | 2.371.022                | 2.774.633                |
| 3. Altri oneri                             | 728.323                  | 910.196                  |
| 4. Contributi ENASARCO                     | 327.238                  | 232.087                  |
| 5. Oneri per rilocalizzazioni beni         | 12.567                   | 3.197                    |
| 6. Minusvalenze alienazione beni aziendali | 690.695                  | 237.388                  |
| 7. Multe e sanzioni                        | 839.738                  | 1.478                    |
| 8. Tassa proprietà veicoli in leasing      | 1.717.610                | 454.183                  |
| <b>Totale</b>                              | <b>14.943.013</b>        | <b>11.629.762</b>        |

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

16.1. Composizione della voce 180. “Altri proventi di gestione”

|  | <b>Totale 31/12/2008</b> | <b>Totale 31/12/2007</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 1. Penali risarcitorie                                     | 13.082.000               | 12.994.936               |
| 2. Assicurazioni   | 4.988.697                | 5.450.135                |
| 3. Ricavi passaggi di proprietà                            | 2.323.692                | 3.029.870                |
| 4. Addebiti per recuperato di imposte, spese e commissioni | 9.323.487                | 6.272.748                |
| 5. Altri proventi diversi                                  | 2.160.759                | 808.199                  |
| 6. Proventi da riscatto                                    | 2.712.353                | 3.277.161                |
| 7. Plusvalenza alienazione beni aziendali                  | 243.420                  | 135.613                  |
| 8. Proventi per rilocalizzazioni beni                      | 254.809                  | 528.824                  |
| <b>Totale</b>  | <b>35.089.216</b>        | <b>32.497.486</b>        |



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

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

| <b>Voci/Settori</b>  | <b>Totale 31/12/2008</b> | <b>Totale 31/12/2007</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 1. Imposte correnti  | 17.371.057               | 14.290.751               |
| 2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi | 0                        | 0                        |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio           | 0                        | 0                        |
| 4. Variazione delle imposte anticipate                       | -1.516.289               | 4.808.356                |
| 5. Variazione delle imposte differite                        | -42.459                  | -10.180                  |
| <b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>                  | <b>15.812.309</b>        | <b>19.088.927</b>        |

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

| <b>Descrizione</b>  | <b>Aliquote<br/>2008</b> | <b>Totale<br/>31/12/2008</b> | <b>Aliquote<br/>2007</b> | <b>Totale<br/>31/12/2007</b> |
|---|--------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| <b>Utile ante imposte</b>   |                          | <b>36.350.749</b>            |                          | <b>33.665.310</b>            |
| <b>Aliquota ordinaria</b>   | <b>27,50%</b>            |                              | <b>33%</b>               |                              |
| Costi indeducibili  | 8,39%                    | 11.084.234                   | 4,30%                    | 4.382.311                    |
| Costi indeducibili temporaneamente senza imposte anticipate perché oltre i sei anni | 0,00%                    | 0                            | 0,00%                    | 0                            |
| Ricavi non imponibili   | -0,36%                   | -480.767                     | -0,40%                   | -404.539                     |
| Carico/scarico imposte anticipate   | 3,08%                    | 4.076.504                    | -6,20%                   | -6.322.891                   |
| Carico/scarico imposte differite  | 0,05%                    | 62.862                       | -0,10%                   | -104.323                     |
| <b>Aliquota effettiva</b>   | <b>38,65%</b>            |                              | <b>30,60%</b>            |                              |
| <b>Reddito Fiscale</b>  |                          | <b>51.093.583</b>            |                          | <b>31.215.868</b>            |



**Sezione 21 - Conto economico: altre informazioni**

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

| Voci/Controparte  | Interessi attivi     |                    |                    | Commissioni attive   |                    |                   | Totale             | Totale             |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|   | Banche<br>finanziari | Enti<br>finanziari | Clientela          | Banche<br>finanziari | Enti<br>finanziari | Clientela         | 31/12/2008         | 31/12/2007         |
| <b>1. Leasing finanziario</b>                             |                      |                    |                    |                      |                    |                   |                    |                    |
| - beni immobili   |                      |                    | 2.713.252          |                      |                    |                   | 2.713.252          | 2.733.734          |
| - beni mobili   |                      |                    | 51.967.105         |                      |                    | 2.618.840         | 54.585.945         | 57.728.531         |
| - beni strumentali  |                      |                    | 234.699            |                      |                    | 747               | 235.446            | 203.315            |
| - beni immateriali  |                      |                    |                    |                      |                    |                   |                    |                    |
| <b>2. Factoring</b>                                       |                      |                    |                    |                      |                    |                   |                    |                    |
| - su crediti correnti                                     |                      |                    | 7.188.765          |                      |                    | 4.090.211         | 11.278.976         | 11.501.648         |
| - su crediti futuri                                       |                      |                    |                    |                      |                    |                   |                    |                    |
| - su crediti acquistati a titolo definitivo               |                      |                    |                    |                      |                    |                   |                    |                    |
| - su crediti acquistati al di sotto del valore originario |                      |                    |                    |                      |                    |                   |                    |                    |
| - per altri finanziamenti                                 |                      |                    |                    |                      |                    |                   |                    |                    |
| <b>3. Credito al consumo</b>                              |                      |                    |                    |                      |                    |                   |                    |                    |
| - prestiti personali                                      |                      |                    |                    |                      |                    |                   |                    |                    |
| - prestiti finalizzati                                    |                      |                    | 155.305.529        |                      |                    | 11.226.755        | 166.532.284        | 118.257.138        |
| - cessione del quinto                                     |                      |                    |                    |                      |                    |                   |                    |                    |
| <b>4. Garanzie e impegni</b>                              |                      |                    |                    |                      |                    |                   |                    |                    |
| - di natura commerciale                                   |                      |                    |                    |                      |                    |                   |                    |                    |
| - di natura finanziaria                                   |                      |                    |                    |                      |                    |                   |                    |                    |
| <b>Totale</b>   |                      |                    | <b>217.409.350</b> |                      |                    | <b>17.936.554</b> | <b>235.345.904</b> | <b>190.424.366</b> |



**PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI****Sezione 1 - Riferimenti specifici sulle attività svolte****A. leasing finanziario**

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

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

| Fasce temporali  | Totale 31/12/2008 |                                 |  |                    |                    |                                     |
|--|-------------------|---------------------------------|--|--------------------|--------------------|-------------------------------------|
|  | Crediti espliciti | Pagamenti minimi                |  |                    | Investimento lordo |                                     |
|  |                   | Quota capitale                  |  | Quota interessi    |                    | Di cui valore residuo non garantito |
|  |                   | Di cui valore residuo garantito |  |                    |                    |                                     |
| fino a 3 mesi  |                   | 74.369.783                      |  | 12.172.273         | 86.542.055         | 38.800.613                          |
| tra 3 mesi a 1 anno  |                   | 159.464.238                     |  | 29.612.297         | 189.076.535        | 65.582.716                          |
| tra 1 anno e 5 anni  |                   | 490.053.722                     |  | 57.871.609         | 547.925.331        | 261.894.389                         |
| oltre 5 anni   |                   | 22.701.026                      |  | 6.077.949          | 28.778.974         | 493.087                             |
| durata indeterminata   | 26.817.008        | 21.158.744                      |  | 0                  | 21.447.795         |                                     |
| <b>Totale lordo</b>  | <b>26.817.008</b> | <b>767.747.512</b>              |  | <b>105.734.128</b> | <b>873.770.691</b> | <b>366.770.805</b>                  |
| Rettifiche di valore<br>(specificazione delle voci di rettifica) | <b>-7.452.973</b> | <b>-10.986.001</b>              |  | <b>0</b>           | <b>-10.986.001</b> |                                     |
| <b>Totale netto</b>  | <b>19.364.035</b> | <b>756.761.512</b>              |  | <b>105.734.128</b> | <b>862.784.690</b> | <b>366.770.805</b>                  |

| Fasce temporali  | Totale 31/12/2007  |                                 |  |                   |                    |                                     |
|--|--------------------|---------------------------------|--|-------------------|--------------------|-------------------------------------|
|  | Crediti espliciti  | Pagamenti minimi                |  |                   | Investimento lordo |                                     |
|  |                    | Quota capitale                  |  | Quota interessi   |                    | Di cui valore residuo non garantito |
|  |                    | Di cui valore residuo garantito |  |                   |                    |                                     |
| fino a 3 mesi  |                    | 86.475.427                      |  | 12.338.011        | 98.813.438         | 48.594.015                          |
| tra 3 mesi a 1 anno  |                    | 217.456.887                     |  | 31.363.581        | 248.820.468        | 118.200.568                         |
| tra 1 anno e 5 anni  |                    | 452.307.943                     |  | 46.681.515        | 498.989.458        | 277.573.824                         |
| oltre 5 anni   |                    | 22.235.388                      |  | 5.084.070         | 27.319.458         | 493.087                             |
| durata indeterminata   | 23.541.097         | 18.997.281                      |  |                   | 17.100.340         |                                     |
| <b>Totale lordo</b>  | <b>23.541.097</b>  | <b>797.472.926</b>              |  | <b>95.467.177</b> | <b>891.043.162</b> | <b>444.861.492</b>                  |
| Rettifiche di valore<br>(specificazione delle voci di rettifica) | <b>-14.821.963</b> | <b>-6.179.449</b>               |  |                   | <b>-6.179.449</b>  |                                     |
| <b>Totale netto</b>  | <b>8.719.134</b>   | <b>791.293.477</b>              |  | <b>95.467.177</b> | <b>884.863.713</b> | <b>444.861.492</b>                  |



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

|                            | Crediti in bonis     |                      | Crediti deteriorati |                      |                   |                      |
|----------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
|                            | Totale<br>31/12/2008 | Totale<br>31/12/2007 | Totale 31/12/2008   |                      | Totale 31/12/2007 |                      |
|                            |                      |                      |                     | di cui<br>sofferenze |                   | di cui<br>sofferenze |
| A. Beni immobili:          | 41.954.562           | 46.692.328           |                     |                      |                   |                      |
| - Terreni                  |                      |                      |                     |                      |                   |                      |
| - Fabbricati               |                      |                      |                     |                      |                   |                      |
| B. Beni strumentali        | 1.656.362            | 3.767.630            | 531.187             | 10.912               | 594.287           | 0                    |
| C. Beni mobili:            |                      |                      |                     |                      |                   |                      |
| - Autoveicoli              | 712.004.640          | 734.742.406          | 19.978.795          | 6.026.259            | 14.215.958        | 5.644.155            |
| - Aeronavale e ferroviario |                      |                      |                     |                      |                   |                      |
| - Altri                    |                      |                      |                     |                      |                   |                      |
| D. Beni immateriali:       |                      |                      |                     |                      |                   |                      |
| - Marchi                   |                      |                      |                     |                      |                   |                      |
| - Software                 |                      |                      |                     |                      |                   |                      |
| - Altri                    |                      |                      |                     |                      |                   |                      |
| <b>Totale</b>              | <b>755.615.565</b>   | <b>785.202.364</b>   | <b>20.509.982</b>   | <b>6.037.172</b>     | <b>14.810.246</b> | <b>5.644.155</b>     |

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

|                            | Beni inoptati        |                      | Beni ritirati a seguito<br>di risoluzione |                      | Altri beni           |                      |
|----------------------------|----------------------|----------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|
|                            | Totale<br>31/12/2008 | Totale<br>31/12/2007 | Totale<br>31/12/2008                      | Totale<br>31/12/2007 | Totale<br>31/12/2008 | Totale<br>31/12/2007 |
|                            |                      |                      |   |                      |                      |                      |
| A. Beni immobili:          |                      |                      |   |                      |                      |                      |
| - Terreni                  |                      |                      |   |                      |                      |                      |
| - Fabbricati               |                      |                      |   |                      |                      |                      |
| B. Beni strumentali        |                      |                      |   |                      |                      |                      |
| C. Beni mobili:            |                      |                      |   |                      |                      |                      |
| - Autoveicoli              |                      |                      | 1.287.596                                 | 867.059              |                      |                      |
| - Aeronavale e ferroviario |                      |                      |   |                      |                      |                      |
| - Altri                    |                      |                      |   |                      |                      |                      |
| D. Beni immateriali:       |                      |                      |   |                      |                      |                      |
| - Marchi                   |                      |                      |   |                      |                      |                      |
| - Software                 |                      |                      |   |                      |                      |                      |
| - Altri                    |                      |                      |   |                      |                      |                      |
| <b>Totale</b>              |                      |                      | <b>1.287.596</b>                          | <b>867.059</b>       |                      |                      |



## A.5 – Rettifiche di valore

| Voce                               | Saldo al 31/12/2007 | Incrementi        | Decrementi         | Saldo al 31/12/2008 |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| <b>1. Specifiche</b>               |                     |                   |                    |                     |
| <b>1.1 su attività in bonis</b>    | <b>8.324.696</b>    | <b>5.289.694</b>  | <b>-6.956.634</b>  | <b>6.657.756</b>    |
| - leasing immobiliare              |                     |                   |                    |                     |
| - leasing strumentale              |                     |                   |                    |                     |
| - leasing mobiliare                | 8.324.696           | 5.289.694         | -6.956.634         | 6.657.756           |
| - leasing immateriale              |                     |                   |                    |                     |
| <b>1.2 su attività deteriorate</b> | <b>10.263.189</b>   | <b>4.097.073</b>  | <b>-4.569.500</b>  | <b>9.790.762</b>    |
| Leasing immobiliare                |                     |                   |                    |                     |
| - in sofferenza                    |                     |                   |                    |                     |
| - incagliate                       |                     |                   |                    |                     |
| - ristrutturate                    |                     |                   |                    |                     |
| - scadute                          |                     |                   |                    |                     |
| Leasing strumentale                | 378.523             | 0                 | -377.829           | 694                 |
| - in sofferenza                    |                     |                   |                    |                     |
| - incagliate                       |                     |                   |                    |                     |
| - ristrutturate                    |                     |                   |                    |                     |
| - scadute                          | 378.523             |                   | -377.829           | 694                 |
| Leasing mobiliare                  | 9.884.666           | 4.097.073         | -4.191.671         | 9.790.068           |
| - in sofferenza                    | 5.364.833           | 1.113.674         | -2.188.958         | 4.289.549           |
| - incagliate                       |                     |                   |                    |                     |
| - ristrutturate                    |                     |                   |                    |                     |
| - scadute                          | 4.519.833           | 2.983.398         | -2.002.713         | 5.500.518           |
| Leasing immateriale                |                     |                   |                    |                     |
| - in sofferenza                    |                     |                   |                    |                     |
| - incagliate                       |                     |                   |                    |                     |
| - ristrutturate                    |                     |                   |                    |                     |
| - scadute                          |                     |                   |                    |                     |
| <b>2. Di portafoglio</b>           |                     |                   |                    |                     |
| <b>2.1 su attività in bonis</b>    | <b>2.413.283</b>    | <b>1.340.798</b>  | <b>-1.774.641</b>  | <b>1.979.441</b>    |
| - leasing immobiliare              |                     |                   |                    |                     |
| - leasing strumentale              | 0                   |                   |                    |                     |
| - leasing mobiliare                | 2.413.283           | 1.340.798         | -1.774.641         | 1.979.441           |
| - leasing immateriale              |                     |                   |                    |                     |
| <b>2.2 su attività deteriorate</b> | <b>244</b>          | <b>13.576</b>     | <b>-2.805</b>      | <b>11.015</b>       |
| Leasing immobiliare                |                     |                   |                    |                     |
| - in sofferenza                    |                     |                   |                    |                     |
| - incagliate                       |                     |                   |                    |                     |
| - ristrutturate                    |                     |                   |                    |                     |
| - scadute                          |                     |                   |                    |                     |
| Leasing strumentale                | 0                   |                   |                    |                     |
| - in sofferenza                    |                     |                   |                    |                     |
| - incagliate                       |                     |                   |                    |                     |
| - ristrutturate                    |                     |                   |                    |                     |
| - scadute                          |                     |                   |                    |                     |
| Leasing mobiliare                  | 244                 | 13.576            | -2.805             | 11.015              |
| - in sofferenza                    | 244                 | 13.576            | -2.805             | 11.015              |
| - incagliate                       |                     |                   |                    |                     |
| - ristrutturate                    |                     |                   |                    |                     |
| - scadute                          |                     |                   |                    |                     |
| Leasing immateriale                |                     |                   |                    |                     |
| - in sofferenza                    |                     |                   |                    |                     |
| - incagliate                       |                     |                   |                    |                     |
| - ristrutturate                    |                     |                   |                    |                     |
| - scadute                          |                     |                   |                    |                     |
| <b>Totale</b>                      | <b>21.001.412</b>   | <b>10.741.142</b> | <b>-13.303.579</b> | <b>18.438.974</b>   |



**B. Factoring**

## B.1 – Valori di bilancio

| Voce                            | Totale 31/12/2008  |                      |                    | Totale 31/12/2007  |                      |                    |
|---------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                 | Valore lordo       | Rettifiche di valore | Valore netto       | Valore lordo       | Rettifiche di valore | Valore netto       |
| <b>1. Attività in bonis</b>     | <b>655.143.628</b> | <b>-6.711.780</b>    | <b>648.431.848</b> | <b>910.675.382</b> | <b>-4.989.371</b>    | <b>905.686.011</b> |
| - Credit verso cedenti          |                    |                      |                    |                    |                      |                    |
| - Crediti verso debitori ceduti | 655.143.628        | -6.711.780           | 648.431.848        | 910.675.382        | -4.989.371           | 905.686.011        |
| <b>2. Attività deteriorate</b>  | <b>241.036</b>     | <b>-241.036</b>      | <b>0</b>           | <b>241.036</b>     | <b>-241.036</b>      | <b>0</b>           |
| <b>2.1 In sofferenza</b>        |                    |                      |                    |                    |                      |                    |
| - Credit verso cedenti          |                    |                      |                    |                    |                      |                    |
| - Crediti verso debitori ceduti | 241.036            | -241.036             | 0                  | 241.036            | -241.036             | 0                  |
| <b>2.2 Incagliate</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>           |
| - Credit verso cedenti          |                    |                      |                    |                    |                      |                    |
| - Crediti verso debitori ceduti |                    |                      |                    |                    |                      |                    |
| <b>2.3 Ristrutturate</b>        | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>           |
| - Credit verso cedenti          |                    |                      |                    |                    |                      |                    |
| - Crediti verso debitori ceduti |                    |                      |                    |                    |                      |                    |
| <b>2.4 Scadute</b>              | <b>2.124.372</b>   | <b>-313.872</b>      | <b>1.810.500</b>   | <b>1.826.843</b>   | <b>-305.545</b>      | <b>1.521.298</b>   |
| - Credit verso cedenti          |                    |                      |                    |                    |                      |                    |
| - Crediti verso debitori ceduti | 2.124.372          | -313.872             | 1.810.500          | 1.826.843          | -305.545             | 1.521.298          |
| <b>Totale</b>                   | <b>657.509.037</b> | <b>-7.266.689</b>    | <b>650.242.348</b> | <b>912.743.261</b> | <b>-5.535.952</b>    | <b>907.207.309</b> |



## B.2 – Classificazione delle anticipazioni e dei corrispettivi per tipologia di operazioni

## B.2.1 – Anticipazioni

| Voce                            | Totale 31/12/2008       |                      |                    | Totale 31/12/2007       |                      |                    |
|---------------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|
|                                 | Esposizione complessiva |                      |                    | Esposizione complessiva |                      |                    |
|                                 | Valore lordo            | Rettifiche di valore | Valore netto       | Valore lordo            | Rettifiche di valore | Valore netto       |
| <b>1. Attività in bonis</b>     | <b>654.553.999</b>      | <b>-6.711.780</b>    | <b>647.842.219</b> | <b>909.855.774</b>      | <b>-4.989.371</b>    | <b>904.866.404</b> |
| - su factoring pro solvendo     |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| - su factoring pro soluto       | 654.553.999             | -6.711.780           | 647.842.219        | 909.855.774             | -4.989.371           | 904.866.404        |
| - su cessioni di crediti futuri |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| - per altri finanziamenti       |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| <b>2. Attività deteriorate</b>  | <b>2.363.496</b>        | <b>-554.908</b>      | <b>1.808.588</b>   | <b>2.066.235</b>        | <b>-546.581</b>      | <b>1.521.298</b>   |
| <b>2.1 In sofferenza</b>        | <b>241.036</b>          | <b>-241.036</b>      | <b>0</b>           | <b>241.036</b>          | <b>-241.036</b>      | <b>0</b>           |
| - su factoring pro solvendo     |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| - su factoring pro soluto       | 241.036                 | -241.036             | 0                  | 241.036                 | -241.036             | 0                  |
| - su cessioni di crediti futuri |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| - per altri finanziamenti       |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| <b>2.2 Incagliate</b>           |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| - su factoring pro solvendo     |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| - su factoring pro soluto       |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| - su cessioni di crediti futuri |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| - per altri finanziamenti       |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| <b>2.3 Ristrutturate</b>        |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| - su factoring pro solvendo     |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| - su factoring pro soluto       |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| - su cessioni di crediti futuri |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| - per altri finanziamenti       |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| <b>2.4 Scadute</b>              | <b>2.122.460</b>        | <b>-313.872</b>      | <b>1.808.588</b>   | <b>1.825.199</b>        | <b>-305.545</b>      | <b>1.521.298</b>   |
| - su factoring pro solvendo     |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| - su factoring pro soluto       | 2.122.460               | -313.872             | 1.808.588          | 1.825.199               | -305.545             | 1.521.298          |
| - su cessioni di crediti futuri |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| - per altri finanziamenti       |                         |                      |                    |                         |                      |                    |
| <b>Totale Generale</b>          | <b>656.917.495</b>      | <b>-7.266.689</b>    | <b>649.650.807</b> | <b>911.922.009</b>      | <b>-5.535.952</b>    | <b>906.387.702</b> |



## B.3 – Classificazioni dei crediti ceduti

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

|  | Banche               |                      | Enti finanziari      |                      | Clientela            |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | Totale<br>31/12/2008 | Totale<br>31/12/2007 | Totale<br>31/12/2008 | Totale<br>31/12/2007 | Totale<br>31/12/2008 | Totale<br>31/12/2007 |
| <b>Tipologia</b>                           |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| - factoring pro soluto                     |                      |                      |                      |                      | 650.242.348          | 907.207.309          |
| -crediti acquisiti a titolo definitivo     |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| -crediti al di sotto del valore originario |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>650.242.348</b>   | <b>907.207.309</b>   |
| <b>Fasce temporali</b>                     |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Fino a 3 mesi                              |                      |                      |                      |                      | 427.437.236          | 553.305.738          |
| Tre 3 mesi e 1 anno                        |                      |                      |                      |                      | 214.737.537          | 352.903.643          |
| Tra 1 anno e 5 anni                        |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Oltre 5 anni                               |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Durata indeterminata                       |                      |                      |                      |                      | 8.067.575            | 997.928              |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>650.242.348</b>   | <b>907.207.309</b>   |



## B.4 - Rettifiche di valore

| Voce                               | Saldo al 31/12/2007 | Incrementi       | Decrementi | Saldo al 31/12/2008 |
|------------------------------------|---------------------|------------------|------------|---------------------|
| <b>1. Specifiche</b>               | <b>241.036</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>   | <b>241.036</b>      |
| <b>1.1 su attività in bonis</b>    |                     |                  |            |                     |
| - crediti verso cedenti            |                     |                  |            |                     |
| - crediti verso debitori ceduti    |                     |                  |            |                     |
| <b>1.2 su attività deteriorate</b> |                     |                  |            |                     |
| Crediti verso cedenti              |                     |                  |            |                     |
| - In sofferenza                    |                     |                  |            |                     |
| - Ristrutturate                    |                     |                  |            |                     |
| - Altre                            |                     |                  |            |                     |
| Crediti verso debitori ceduti      | 241.036             | 0                | 0          | 241.036             |
| - In sofferenza                    | 241.036             | 0                | 0          | 241.036             |
| - Ristrutturate                    |                     |                  |            |                     |
| - Altre                            |                     |                  |            |                     |
| <b>2. Di portafoglio</b>           | <b>5.294.915</b>    | <b>1.730.737</b> | <b>0</b>   | <b>7.025.653</b>    |
| <b>2.1 su attività in bonis</b>    | <b>4.999.971</b>    | <b>1.711.809</b> | <b>0</b>   | <b>6.711.780</b>    |
| - crediti verso debitori ceduti    | 4.999.971           | 1.711.809        |            | 6.711.780           |
| <b>2.2 su attività deteriorate</b> | <b>294.944</b>      | <b>18.928</b>    | <b>0</b>   | <b>313.872</b>      |
| Crediti verso cedenti              |                     |                  |            |                     |
| - In sofferenza                    |                     |                  |            |                     |
| - Ristrutturate                    |                     |                  |            |                     |
| - Altre                            |                     |                  |            |                     |
| Crediti verso debitori ceduti      | 294.944             | 18.928           | 0          | 313.872             |
| - In sofferenza                    | 294.944             | 18.928           | 0          | 313.872             |
| - Ristrutturate                    |                     |                  |            |                     |
| - Altre                            |                     |                  |            |                     |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>5.535.951</b>    | <b>1.730.737</b> | <b>0</b>   | <b>7.266.689</b>    |



## B.5 - Altre informazioni

## B.5.1 - Turnover dei crediti ceduti

|  | Totale 31/12/2008    | Totale 31/12/2007    |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1. Per factoring pro solvendo</b>                   |                      |                      |
| <b>2. Per factoring pro soluto e altre cessioni</b>    | 4.185.146.025        | 4.962.131.730        |
| - Factoring pro soluto                                 | 4.185.146.025        | 4.962.131.730        |
| - Crediti acquistati a titolo definitivo               |                      |                      |
| - Crediti acquistati ad di sotto del valore originario |                      |                      |
| <b>Totale</b>  | <b>4.185.146.025</b> | <b>4.962.131.730</b> |

## C. Credito al consumo

## C.1 – Composizione

|                              | Totale 31/12/2008    |                      |                      | Totale 31/12/2007    |                      |                      |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                              | Valore lordo         | Rettifiche di valore | Valore netto         | Valore lordo         | Rettifiche di valore | Valore netto         |
| Prestiti personali           |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Prestiti con carte revolving |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Prestiti finalizzati         | 2.347.898.121        | -67.108.371          | 2.280.789.751        | 1.842.288.748        | -57.006.670          | 1.785.282.078        |
| Cessione del quinto          |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| <b>Totale</b>                | <b>2.347.898.121</b> | <b>-67.108.371</b>   | <b>2.280.789.751</b> | <b>1.842.288.748</b> | <b>-57.006.670</b>   | <b>1.785.282.078</b> |

Nei crediti al consumo sono inclusi anche i crediti ceduti non cancellati.

## C.2 – Classificazione per fasce temporali

| Fasce temporali      | Crediti in bonis     |                      | Crediti deteriorati  |                      |                      |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                      | Totale<br>31/12/2008 | Totale<br>31/12/2007 | Totale 31/12/2008    |                      | Totale 31/12/2007    |                      |
|                      |                      |                      | di cui<br>sofferenze | di cui<br>sofferenze | di cui<br>sofferenze | di cui<br>sofferenze |
| Fino a 3 mesi        | 179.621.281          | 120.961.713          | 637.942              | 0                    | 470.000              | 2.496                |
| Tre 3 mesi e 1 anno  | 491.331.904          | 371.052.436          | 1.260.542            | 0                    | 1.441.842            | 7.765                |
| Tra 1 anno e 5 anni  | 1.248.667.711        | 941.579.314          | 2.718.011            | 0                    | 3.710.929            | 71.827               |
| Oltre 5 anni         | 1.150.886            | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Durata indeterminata | 346.384.578          | 340.345.087          | 9.016.896            | 4.272.273            | 5.720.758            | 4.405.361            |
| <b>TOTALE NETTO</b>  | <b>2.267.156.359</b> | <b>1.773.938.550</b> | <b>13.633.391</b>    | <b>4.272.273</b>     | <b>11.343.529</b>    | <b>4.487.449</b>     |



## C.3 – Rettifiche di valore specifiche

| Voce                              | Saldo al 31/12/2007 | Incrementi        | Decrementi        | Saldo al 31/12/2008 |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>1. su attività in bonis</b>    |                     |                   |                   |                     |
| - prestiti personali              |                     |                   |                   |                     |
| - prestiti con carte revolving    |                     |                   |                   |                     |
| - prestiti finalizzati            | 39.537.341          | 24.917.744        | 32.938.020        | 31.517.066          |
| - cessione del quinto             |                     |                   |                   |                     |
| <b>2. su attività deteriorate</b> |                     |                   |                   |                     |
| Prestiti personali                |                     |                   |                   |                     |
| - in sofferenza                   |                     |                   |                   |                     |
| - incagliate                      |                     |                   |                   |                     |
| - ristrutturate                   |                     |                   |                   |                     |
| - scadute                         |                     |                   |                   |                     |
| Prestiti con carte revolving      |                     |                   |                   |                     |
| - in sofferenza                   |                     |                   |                   |                     |
| - incagliate                      |                     |                   |                   |                     |
| - ristrutturate                   |                     |                   |                   |                     |
| - scadute                         |                     |                   |                   |                     |
| Prestiti finalizzati              |                     |                   |                   |                     |
| - in sofferenza                   | 6.496.857           | 8.179.661         | 1.793.073         | 12.883.445          |
| - incagliate                      |                     |                   |                   |                     |
| - ristrutturate                   |                     |                   |                   |                     |
| - scadute                         | 3.940.646           | 11.219.498        | 2.106.580         | 13.053.564          |
| Cessione del quinto               |                     |                   |                   |                     |
| - in sofferenza                   |                     |                   |                   |                     |
| - incagliate                      |                     |                   |                   |                     |
| - ristrutturate                   |                     |                   |                   |                     |
| - scadute                         |                     |                   |                   |                     |
| <b>Totale</b>                     | <b>49.974.844</b>   | <b>44.316.903</b> | <b>36.837.672</b> | <b>57.454.075</b>   |



## C.4 - Rettifiche di valore di portafoglio

| Voce                              | Saldo al 31/12/2007 | Incrementi       | Decrementi       | Saldo al 31/12/2008 |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------|
| <b>1. su attività in bonis</b>    |                     |                  |                  |                     |
| - prestiti personali              |                     |                  |                  |                     |
| - prestiti con carte revolving    |                     |                  |                  |                     |
| - prestiti finalizzati            | 7.030.016           | 7.258.749        | 4.695.625        | 9.593.141           |
| - cessione del quinto             |                     |                  |                  |                     |
| <b>2. su attività deteriorate</b> |                     |                  |                  |                     |
| Prestiti personali                |                     |                  |                  |                     |
| - in sofferenza                   |                     |                  |                  |                     |
| - incagliate                      |                     |                  |                  |                     |
| - ristrutturate                   |                     |                  |                  |                     |
| - scadute                         |                     |                  |                  |                     |
| Prestiti con carte revolving      |                     |                  |                  |                     |
| - in sofferenza                   |                     |                  |                  |                     |
| - incagliate                      |                     |                  |                  |                     |
| - ristrutturate                   |                     |                  |                  |                     |
| - scadute                         |                     |                  |                  |                     |
| Prestiti finalizzati              |                     |                  |                  |                     |
| - in sofferenza                   | 0                   | 58.178           | 0                | 58.178              |
| - incagliate                      |                     |                  |                  | 0                   |
| - ristrutturate                   |                     |                  |                  | 0                   |
| - scadute                         | 1.811               | 2.271            | 1.105            | 2.977               |
| Cessione del quinto               |                     |                  |                  | 0                   |
| - in sofferenza                   |                     |                  |                  | 0                   |
| - incagliate                      |                     |                  |                  | 0                   |
| - ristrutturate                   |                     |                  |                  | 0                   |
| - scadute                         |                     |                  |                  | 0                   |
| <b>Totale</b>                     | <b>7.031.826</b>    | <b>7.319.199</b> | <b>4.696.730</b> | <b>9.654.296</b>    |



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

### **3.1 RISCHIO CREDITO**

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

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

Nel rispetto delle vigenti previsioni normative, BMW Financial Services Italia S.p.A. si è dotata di un modello di governo che regola le linee guida del sistema dei controlli interni.

La responsabilità del sistema dei controlli interni è affidata al Consiglio di Amministrazione che ne fissa le linee di indirizzo e ne verifica l'adeguatezza e il funzionamento.

Nel suo compito è supportato dall'Internal Audit, con funzioni consultive e propositive, e dal Risk Management con compiti specifici in materia di supporto allo sviluppo e validazione dei modelli e di definizione dei processi per la gestione integrata dei rischi.

Per rischio di credito si intende la possibilità che una variazione del merito creditizio di una controparte, nei confronti della quale esiste un'esposizione, generi una perdita relativa alla controparte stessa.

L'attività della Società è dedicata ad operazioni di finanziamento e di leasing finalizzati all'acquisto di autovetture e motocicli nuovi ed usati e il portafoglio clienti di BMW Financial Services Italia S.p.A. è composto prevalentemente da clienti retail che quindi caratterizzano fortemente la frammentazione dello stesso.

##### **2. Aspetti organizzativi**

Le politiche del credito, nonché i criteri per la selezione della clientela e dei beni da finanziare, sia sotto il profilo della redditività che della rischiosità, sono concordate dal Consiglio di Amministrazione con la casa madre.

Questo flusso di informazioni è continuo al fine di poter individuare tempestivamente gli eventuali rischi ed opportunità legati a determinati settori o tipologie di intervento in modo da poter tempestivamente tarare le strategie commerciali per il mercato italiano.

Sono inoltre costituiti i comitati di delibera definiti "Local Credit Committee", di cui sono membri permanenti gli amministratori delegati della Società.

##### **3. Sistemi di gestione, misurazione e controllo**

Tutto il processo di controllo e recupero dei crediti viene gestito dal reparto Collection che fa capo alla direzione operativa e che è gestito secondo le linee tracciate dalla casa madre e da quelle adottate a livello locale<sup>1</sup>.



#### 4. Tecniche di mitigazione del rischio credito

La Società si avvale per la misurazione dell'affidabilità della clientela di fonti informative sia interne (Dealer Front End, Guardean, ECAP, RAROC, Rischio di gruppo) che esterne (Cerved, Assilea, Centrale Rischi Banca d'Italia, Experian). Inoltre per l'analisi dei beni oggetto di finanziamento e di leasing si fa riferimento alle pubblicazioni EUROTAX e INFOCAR per le autovetture.

Il flusso di approvazione di una richiesta è indicativamente il seguente:

- Il cliente fornisce al concessionario i propri dati anagrafici in originale e finanziari;
- Il concessionario inserisce i dati in un sistema denominato Dealer Front End che permette di simulare il piano finanziario dell'operazione scelta dal cliente;
- Dealer Front End trasferisce i dati in un altro sistema denominato Guardean che li elabora ed attribuisce al cliente un punteggio dipendente da una serie di fattori quantitativi (finanziari, geografici, esiti positivi da centrale rischi ecc.) e da considerazioni statistiche (PD, LGD);
- A seconda del costo di rischio associato alla pratica e del valore finanziario richiesto, la pratica viene analizzata dal soggetto preposto;
- In caso di documentazione mancante o di necessità di garanzie aggiuntive, la pratica viene declinata con la clausola che vengano integrate le mancanze riscontrate. Nel caso in cui invece le informazioni fornite e l'affidabilità finanziaria del cliente sia accertata, la pratica verrà messa a reddito ed entrerà a far parte del portafoglio.

#### 5. Attività finanziarie deteriorate

Le attività deteriorate sono gestite:

- per la parte di recupero del credito dall'Ufficio Collection;
- per la parte di svalutazione (Impairment IFRS/compliant) dal Risk Management e dal Controlling.

##### 5.1 Ufficio Collection

L'ufficio di Collection struttura la attività di recupero del credito in 3 fasi:

- Phone Collection: credito scaduto da meno di 30 giorni;
- Recuperatore: credito scaduto tra 30 e 90 giorni;
- Legale: credito scaduto da oltre 90 giorni.

Per le attività finanziarie deteriorate BMW Financial Services Italia S.p.A. si avvale di un recuperatore esterno al quale affida tutte le pratiche che, dopo i primi trenta giorni di scaduto, non sia riuscita a regolarizzare tramite contatto telefonico.

---

<sup>1</sup> L'attività dell'ufficio collection è descritta successivamente nel documento.



## 5.2 Risk Management

L'ufficio Risk Management provvede all'attività di Provisioning per l'intero portafoglio di BMW Financial Services Italia S.p.A..

La logica di Provisioning è determinata secondo la segmentazione indicata dalla normativa IFRS relativamente all'impairment ed è la seguente:

- contratti in Bonis,
- classi di overdue: 0-30 giorni, 30-60 giorni, 60-90 giorni, 90-180 giorni, default, distressed in the past.

Il Provisioning è calcolato secondo la logica  $pd^a \times lgd^b \times Outstanding$ , dove i parametri di rischio  $pd$  ed  $lgd$  sono stimati separatamente per ogni classe su base storica ed in particolare l' $lgd$  è stimata separatamente per i contratti leasing e loans<sup>c</sup>.

a Probabilità di Default.

b Loss Given Default.

c La Loss Given Default è sensibilmente diversa per i contratti leasing e loans, essendo l'asset nel caso del loan di proprietà del customer, e nel caso del leasing di proprietà di BMW.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

| Portafogli/qualità                                   | Sofferenze        | Attività incagliate | Attività ristrutturate | Attività scadute  | Altre Attività       | Totale               |
|--|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione |                   |                     |                        |                   |                      |                      |
| 2. Attività finanziarie al fair value                |                   |                     |                        |                   |                      |                      |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   |                   |                     |                        |                   |                      |                      |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |                   |                     |                        |                   |                      |                      |
| 5. Crediti verso banche                              |                   |                     |                        |                   | 725.802              | 725.802              |
| 6. Crediti verso enti finanziari                     |                   |                     |                        |                   |                      |                      |
| 7. Crediti verso clientela                           | 10.309.444        |                     |                        | 25.644.428        | 3.930.678.815        | 3.966.632.688        |
| 8. Altre Attività                                    |                   |                     |                        |                   | 15.551.067           | 15.551.067           |
| 9. Derivati di copertura                             |                   |                     |                        |                   |                      |                      |
| <b>Totale 31/12/2008</b>                             | <b>10.309.444</b> |                     |                        | <b>25.644.428</b> | <b>3.946.955.684</b> | <b>3.982.909.557</b> |
| <b>Totale 31/12/2007</b>                             | <b>10.131.604</b> |                     |                        | <b>17.543.469</b> | <b>3.761.826.614</b> | <b>3.771.958.218</b> |



## 2. Esposizioni verso clientela

### 2.1 Esposizioni: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/valori     | Esposizione lorda    | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta    |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| <b>A. ATTIVITÀ DETERIORATE</b>   | <b>72.308.722</b>    | <b>-35.968.807</b>              | <b>-386.042</b>                     | <b>35.953.873</b>    |
| <b>1) Sofferenze</b>             | <b>72.308.722</b>    | <b>-35.968.807</b>              | <b>-386.042</b>                     | <b>35.953.873</b>    |
| - Finanziamenti                  | 27.793.362           | -17.414.724                     | -69.193                             | 10.309.444           |
| - Titoli                         |                      |                                 |                                     |                      |
| - Crediti di firma               |                      |                                 |                                     |                      |
| - Impegni a erogare fondi        |                      |                                 |                                     |                      |
| - Altre attività                 |                      |                                 |                                     |                      |
| <b>2) Attività incagliate</b>    |                      |                                 |                                     |                      |
| - Finanziamenti                  |                      |                                 |                                     |                      |
| - Titoli                         |                      |                                 |                                     |                      |
| - Crediti di firma               |                      |                                 |                                     |                      |
| - Impegni a erogare fondi        |                      |                                 |                                     |                      |
| - Altre attività                 |                      |                                 |                                     |                      |
| <b>3) Attività ristrutturate</b> |                      |                                 |                                     |                      |
| - Finanziamenti                  |                      |                                 |                                     |                      |
| - Titoli                         |                      |                                 |                                     |                      |
| - Crediti di firma               |                      |                                 |                                     |                      |
| - Impegni a erogare fondi        |                      |                                 |                                     |                      |
| - Altre attività                 |                      |                                 |                                     |                      |
| <b>4) Attività scadute</b>       |                      |                                 |                                     |                      |
| - Finanziamenti                  | 44.515.360           | -18.554.082                     | -316.849                            | 25.644.428           |
| - Titoli                         |                      |                                 |                                     |                      |
| - Crediti di firma               |                      |                                 |                                     |                      |
| - Impegni a erogare fondi        |                      |                                 |                                     |                      |
| - Altre attività                 |                      |                                 |                                     |                      |
| <b>TOTALE A</b>                  | <b>72.308.722</b>    | <b>-35.968.807</b>              | <b>-386.042</b>                     | <b>35.953.873</b>    |
| <b>B. ATTIVITÀ IN BONIS</b>      |                      |                                 |                                     |                      |
| - Finanziamenti                  | 3.727.662.956        | -38.174.822                     | -18.284.362                         | 3.671.203.772        |
| - Titoli                         |                      |                                 |                                     |                      |
| - Crediti di firma               |                      |                                 |                                     |                      |
| - Impegni a erogare fondi        |                      |                                 |                                     |                      |
| - Altre attività                 | 259.475.043          | 0                               | 0                                   | 259.475.043          |
| <b>TOTALE B</b>                  | <b>3.987.137.999</b> | <b>-38.174.822</b>              | <b>-18.284.362</b>                  | <b>3.930.678.815</b> |
| <b>TOTALE (A+B)</b>              | <b>4.059.446.721</b> | <b>-74.143.629</b>              | <b>-18.670.404</b>                  | <b>3.966.632.688</b> |



### 3. Concentrazione del credito

#### 3.1 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese

Essendo il portafoglio di BMW Financial Services Italia S.p.A. costituito essenzialmente da contratti di tipo “retail”, non si è ritenuto significativo fornire una concentrazione del credito verso imprese.

#### 3.2 Grandi rischi

Al 31 Dicembre 2008 l'unica posizione di rischio di importo pari o maggiore al 15 % del Patrimonio di Vigilanza (Grande Rischio) è rappresentata dall'esposizione verso le società del Gruppo BMW.

| 2008      | Valore Ponderato | Valore Nominale |
|-----------|------------------|-----------------|
| Ammontare | 68.670.997       | 90.044.031      |

### 4. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di credito

BMW Financial Services Italia S.p.A. sta procedendo alla strutturazione del processo di Credit Risk Management nell'ambito del quale saranno previsti i controlli e la misurazione dei rischi in modo conforme a quanto richiesto nella normativa di Basilea II.

I poteri di delibera sono delegati dal Consiglio di Amministrazione a soggetti con poteri decrescenti che variano in base al costo di rischio associato alla pratica o all'importo finanziario richiesto.

#### 3.2 RISCHIO DI MERCATO

Relativamente alla definizione di Rischio di Mercato come inteso dalla Normativa Basilea 2/Pillar 1, la Società BMW Financial Services Italia S.p.A. non è esposta al rischio di mercato.

##### 3.2.1 Rischio di Tasso di Interesse.

#### Informazioni di Natura Qualitativa

##### 1. Aspetti generali

Al fine di minimizzare e controllare i rischi legati alla variazione dei tassi d'interesse, BMW Financial Services Italia S.p.A. segue e condivide la strategia di gestione del rischio di tasso d'interesse definito dalla casa madre.



Su base trimestrale la Direzione/Tesoreria Locale e la Tesoreria di Monaco si scambiano e condividono informazioni sulle condizioni del mercato e sulle aspettative in merito all'andamento attuale e futuro dei tassi d'interesse.

In questa sede la Tesoreria locale discute con la Tesoreria di Monaco e accorda il profilo di rischio da adottare coerentemente con i benchmark e i limiti di rischio tasso definiti dalla casa madre.

Ogni mese la Direzione/Tesoreria locale propone ed accorda le nuove operazioni da effettuare per l'intero mese in linea con la strategia precedentemente condivisa.

Durante il mese la Tesoreria locale si occupa dell'implementazione tecnica delle transazioni pianificate.

Il core business di BMW Financial Services Italia S.p.A. consiste nel finanziare la clientela con contratti di locazione finanziaria e/o finanziamento rateale, e l'obiettivo non è quello di ottenere profitti aggiuntivi attraverso operazioni speculative di Tesoreria assumendo posizioni aperte sul mercato; al contrario a ciascuna Direzione/Tesoreria locale viene affidata la responsabilità di adottare misure ed assicurare appropriate procedure al fine di controllare e limitare il rischio di tasso.

Più in dettaglio, i concetti di base dell'Interest Risk Management utilizzati in BMW Group partono dalla determinazione del Net Present Value (NPV) di ciascun portafoglio.

Scontando tutti i cashflow (tutti gli impieghi e le passività finanziarie) viene calcolato il Net Present Value di ciascun portafoglio.

L'NPV di ciascuna Società è esposto al rischio di tasso d'interesse cosicché l'NPV è l'oggetto del Risk Management.

La quantificazione del rischio avviene determinando il Value at Risk (VAR) di ciascun portafoglio. Il VAR è una stima di quanto può variare l'NPV di un portafoglio al variare delle condizioni del mercato e dei tassi d'interesse.

La Tesoreria, pertanto, è responsabile solo delle variazioni dell'NPV dovute alle fluttuazioni dei tassi d'interesse.

La Performance del Risk Management viene misurata e confrontata con un Benchmark.

Il Benchmark viene espresso sia in termini di VAR che di Duration (espressa in numero di mesi) dei cashflow totali (attività e passività finanziarie).

BMW Financial Services Italia S.p.A. finanzia il proprio business principalmente tramite finanziamenti di breve e di medio/lungo termine a tasso fisso con Società del Gruppo tali da coprire le caratteristiche e la Duration dei contratti in portafoglio.



In questo modo il Management locale adotta operazioni appropriate in grado di controllare e ricondursi al profilo di rischio coerentemente con i Benchmark definiti proprio sulla base delle caratteristiche delle attività finanziate da BMW Financial Services Italia S.p.A..

Di seguito vengono riportati i valori al 31/12/2008 concernenti l'attività e i risultati della gestione del rischio di tasso da parte di BMW Financial Services Italia S.p.A..

Il calcolo dei parametri è stato effettuato sulla base dei cashflow totali con situazione al 31/12/2008:

VAR: 1,721 Milioni di Euro

Da questi dati si denota una posizione di rischio in linea con il Benchmark ed all'interno del limite di 6 milioni di Euro.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

| Voci/durata residua        | Fino a<br>3 mesi | Da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | Da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | Da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | Da oltre<br>5 anni<br>fino a<br>10 anni | Oltre<br>10 anni | Durata<br>indeter-<br>minata |
|----------------------------|------------------|--|--|--|---|------------------|------------------------------|
| <b>1. Attività</b>         |                  |  |  |  |   |                  |                              |
| 1.1 Titoli di debito       |                  |  |  |  |   |                  |                              |
| 1.2 Crediti                | 941.198.545      |  | 864.503.043                            | 1.734.443.339                          | 23.525.744                              |                  | 403.687.819                  |
| 1.3 Altre attività         | 5.013.237        |  | 17.041                                 | 10.520.789                             | 0                                       | 0                | 0                            |
| <b>2. Passività</b>        |                  |  |  |  |   |                  |                              |
| 2.1 Debiti                 | 1.143.056.010    | 192.499.073                            | 438.255.628                            | 1.862.785.027                          | 0                                       | 0                | 0                            |
| 2.2 Titoli in circolazione |                  |  |  |  |   |                  |                              |
| 2.3 Altre passività        | 57.820.398       |  |  | 7.667.696                              |   |                  | 21.115.996                   |
| <b>3. Derivati</b>         |                  |  |  |  |   |                  |                              |



### 3.2.2 Rischio di Prezzo

Non si rilevano rischi di prezzo.

### 3.2.3 Rischio di Cambio

Non si rilevano rischi di cambio.

## 3.3 RISCHI OPERATIVI

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

Per rischio operativo s'intende il rischio di perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Allo scopo di fronteggiare i rischi operativi gli intermediari devono dotarsi di:

- adeguati meccanismi di governo societario, ivi compreso una chiara struttura organizzativa, con linee di responsabilità ben definite, trasparenti e coerenti;
- processi efficaci per l'identificazione, la valutazione, il monitoraggio e l'attenuazione dei rischi operativi ai quali la società è o potrebbe essere esposta;
- adeguati meccanismi di controllo interno, ivi comprese valide procedure amministrative e contabili.

BMW Financial Services Italia S.p.A. ha stabilito un sistema per la gestione ed il controllo dei rischi operativi individuando tra diverse aree (organizzazione, persone, tecnologia ed esterni) 28 scenari di rischio potenziale (3 in più rispetto all'anno scorso) che hanno determinato una mappa di rischio. Ai diversi scenari sono state attribuite delle frequenze di accadimento e dei costi diretti e indiretti. Per ognuna delle aree critiche sono stati intraprese delle iniziative o dei piani di azione che vengono costantemente monitorati.

Tutte le operazioni di identificazione, valutazione, monitoraggio ed attenuazione del rischio operativo vengono gestite attraverso un software web-based centralizzato da BMW Financial Services Italia S.p.A. per tutti i paesi del mondo.

Tale sistema informatico ha al suo interno un sistema di gestione e di misurazione dei rischi operativi omogenei in termini di natura, caratteristiche e manifestazione.



### 3.4 Prospetto di Calcolo del Patrimonio di Vigilanza

Il Patrimonio di Vigilanza relativo al 31/12/2008 è stato stimato e riportato nel prospetto seguente.

#### PATRIMONIO DI VIGILANZA AL 31/12/2008

| Descrizione                        | Importo               |
|------------------------------------|-----------------------|
| Capitale sociale versato           | 125.000.000,00        |
| Sovraprezzi di emissione           | 60.000.000,00         |
| Riserve                            | 66.816.019,00         |
| Utile del periodo                  | 20.538.440,31         |
| Altre immobilizzazioni immateriali | - 147.226,67          |
| <b>Patrimonio di base</b>          | <b>272.207.232,64</b> |
| <b>Patrimonio supplementare</b>    | <b>-</b>              |
| <b>Patrimonio di vigilanza</b>     | <b>272.207.232,64</b> |

### 3.5 Compliance Basilea 2, Pillar II & III

#### PILLAR II

Al fine di ottenere la compliance alla normativa Basilea 2, Pillar II, con deadline 31 Marzo 2009, a partire dal mese di novembre 2008 è stato avviato un progetto dedicato.

Tale progetto ha portato alla definizione di una mappa dei rischi, ovvero il set di rischi significativi per BMW Financial Services Italia S.p.A. secondo il seguente schema:

- Rischi Misurabili
  - Rischio di Credito (Basel2, Pillar I)
  - Rischio Operativo (Basel2, Pillar I)
  - Rischio di Concentrazione (Basel 2, Pillar II)
  - Rischio di Liquidità (Basel 2, Pillar II)
  - Rischio di Tasso di Interesse (Basel 2, Pillar II)
- Rischi Valutabili
  - Rischio Reputazionale (Basel 2, Pillar II)
  - Rischio di Compliance (Basel 2, Pillar II)
  - Rischio Strategico (Basel 2, Pillar II)
  - Rischio di Valore Residuo (Basel 2, Pillar II)



Per i rischi misurabili è stato predisposto un framework di calcolo consuntivo (al 31/12/2008), prospettico (valori previsionali al 31/12/2009) e di stress test. Corrispondentemente con questi calcoli è stato predisposto il calcolo del capitale regolamentare complessivo che rappresenta la somma del capitale regolamentare per ogni rischio.

Per i Rischi Valutabili è stato fatto un assessment interno sulla base di un set di questionari.

Il progetto Basilea 2, Pillar II ha prodotto come risultato:

1. Il Resoconto Icaap<sup>2</sup>, documento da inviare a Banca d'Italia per la compliance;
2. Il regolamento del Processo Icaap, descrivente il processo interno a presidio delle sorgenti di rischio indicate nel regolamento Icaap<sup>3</sup>;
3. La Mappa dei Rischi<sup>4</sup>;
4. La piattaforma di lavoro Basel2, Pillar II<sup>5</sup>.

Si allega il prospetto di calcolo sull'adeguatezza patrimoniale.

### PROCESSO ICAAP CALCOLO ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

| <b>Rischi misurabili</b>            | <b>Requisito-Consuntivo</b> | <b>Requisito-Prospettico</b> | <b>Requisito-Stress test</b> |
|-------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Credito                             | 217.233.748,93              | 206.896.259,39               | 213.004.258,64               |
| Operativo                           | 12.000.000,00               | 12.250.000,00                | 12.250.000,00                |
| Concentrazione                      | 5.531.061,34                | 5.696.565,46                 | 6.360.197,77                 |
| Tasso                               | 18.336.825                  | 18.336,82                    | 18.336,82                    |
| Liquidità                           | -                           | -                            | -                            |
| <b>Capitale Interno Complessivo</b> | <b>253.101.634,97</b>       | <b>224.861.161,67</b>        | <b>231.632.793,24</b>        |
| <b>Capitale Complessivo</b>         | <b>272.207.232,64</b>       | <b>272.207.232,64</b>        | <b>272.207.232,64</b>        |
| <b>Excess Capital</b>               | <b>19.105.597,67</b>        | <b>47.346.070,97</b>         | <b>40.574.439,40</b>         |
| <b>Capital Ratio Totale</b>         | <b>92,98%</b>               | <b>82,61%</b>                | <b>85,09%</b>                |

<sup>2</sup> Internal Capital Adequacy Assessment Process

<sup>3</sup> Il Regolamento del Processo Icaap è un documento che descrive tutte le attività necessarie, per redigere, annualmente il Resoconto Icaap.

<sup>4</sup> Documento di dettaglio sulla attuale gestione dei rischi all'interno di BMW Financial Services Italia S.p.A. secondo schema riportato: rischi valutabili e rischi misurabili.

<sup>5</sup> Un framework documentato che permette ad ogni ufficio coinvolto di effettuare le valutazioni di rischio opportune, raccolte poi nel resoconto Icaap. Fisicamente si tratta di un'area di lavoro condivisa, con dei tool di calcolo e delle procedure a supporto.



Come si legge dal prospetto, per le quattro tipologie di rischio indicate come misurabili, il calcolo esplicito del requisito patrimoniale consuntivo, prospettico ed in condizioni di stress è stato eseguito.

Per sintesi non si riporta la metodologia utilizzata per i calcoli si indicano però le seguenti note metodologiche:

1. Relativamente al rischio di liquidità è stato calcolato il ratio tra requisito di capitale e portafoglio, risultato inferiore al valore soglia del 20% indicato da Banca d'Italia. In tale caso il requisito per il rischio di liquidità è nullo;
2. Per il rischio di Tasso di Interesse si è utilizzata una metodologia di cash flow analisi, suddividendo per assi temporali le voci di attivo e passivo e stressando la curva dei tassi secondo la metodologia indicata da Banca d'Italia;
3. Per il rischio di concentrazione è stata utilizzata una metodologia basata sull'indice di Herfindal. Tale indice misura il contributo, in termini di concentrazione, di ogni singola controparte. Il requisito derivante è relativamente basso;
4. Relativamente al Rischio di Credito è stata eseguito il calcolo consuntivo utilizzando le informazioni relative alla pianificazione aziendale per l'anno 2009 e sviluppando un modello interno per rappresentare il portafoglio prospettico.

Relativamente ai rischi valutabili è stata definita una serie di processi interni, atti al presidio dei suddetti rischi.

### PILLAR III

Relativamente al Pillar III sono stati rispettati i requisiti relativi alla disclosure.<sup>6</sup>

In particolare sul sito della associazione di categoria Assofin [www.assofin.it](http://www.assofin.it) è stato pubblicato un documento<sup>7</sup> con le seguenti informazioni<sup>8</sup>:

- Adeguatezza Patrimoniale
- Rischio di Credito
  - informazioni generali
  - informazioni relative ai portafogli assoggettati al metodo standardizzato
- Tecniche di attenuazione al rischio
- Rischio di Tasso d'Interesse sulle posizioni incluse nel portafoglio immobilizzato.

Il documento in oggetto riporta le informazioni sopraesposte attraverso delle tavole suddivise in sezioni di natura qualitativa e quantitativa.

6 Si intende con "disclosure" la pubblicazione/informativa al pubblico delle informazioni relative all'azienda.

7 Informativa al Pubblico Basel2/Pilar III 31 Dicembre 2008.

8 Seguendo la schema della circolare di Banca d'Italia n° 216 sezione 12 capitolo 5.



## Sezione 4 - Operazioni con parti correlate

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

Non sono erogati compensi agli amministratori.

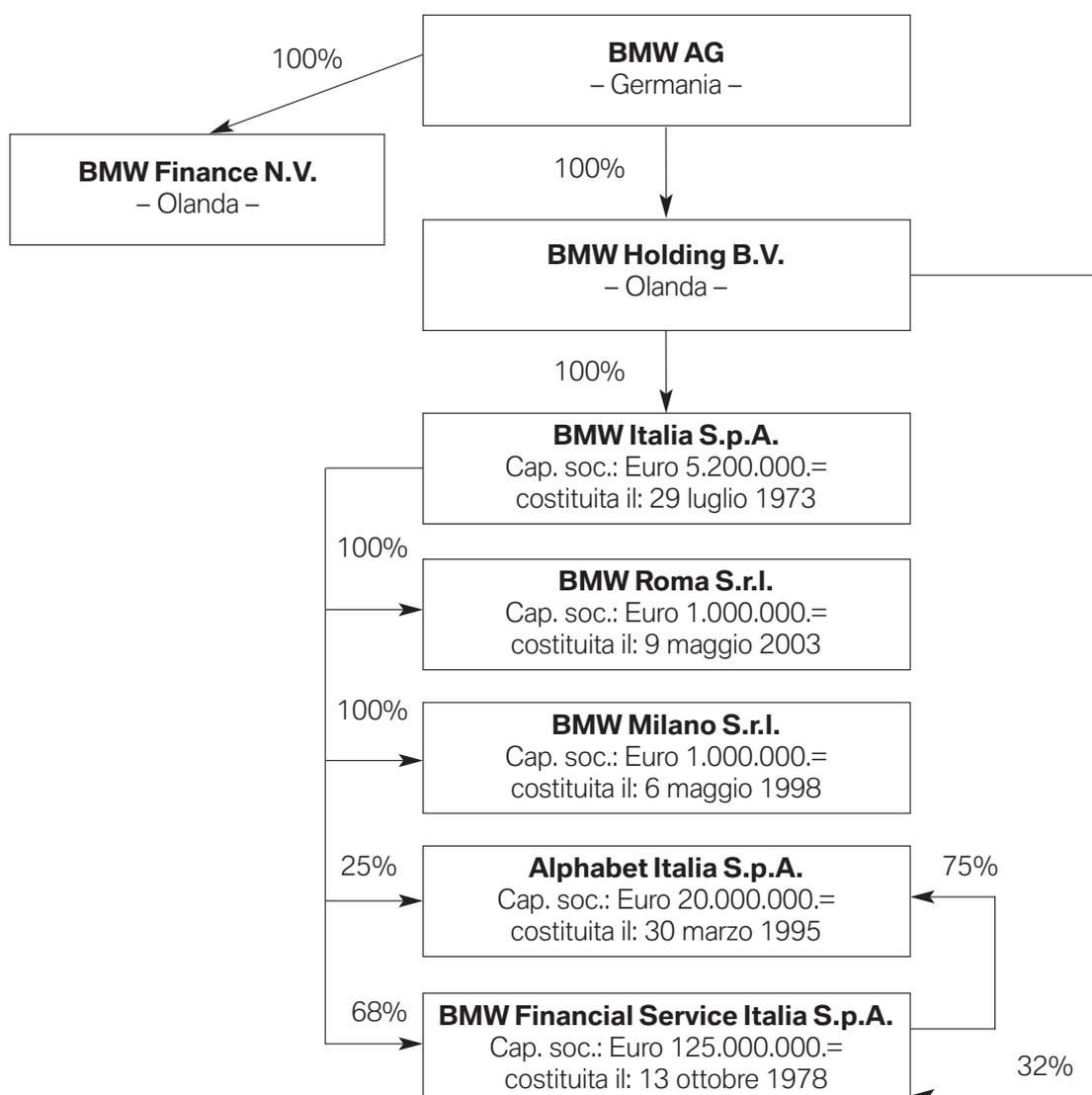
I compensi erogati ai dirigenti ammontano ad Euro 1.555.825.

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

Non sono stati erogati crediti ne sono state rilasciate garanzie a favore di amministratori e sindaci.

### 4.3. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

#### BMW GROUP ITALIA: COMPOSIZIONE SOCIETARIA IN VIGORE AL 31 DICEMBRE 2008



Le operazioni con le società del gruppo BMW hanno per oggetto contratti di locazione finanziaria, finanziamenti a breve e medio termine, forniture di servizi vari ed acquisizione dei crediti. Tutte le operazioni sono state effettuate con regolarità temporale ed a condizioni economiche di mercato.

A partire dal 2002, con il progetto Cash Pooling, è stato realizzato l'accentramento della liquidità presso BMW Finance N.V. con sede in Olanda. La gestione della tesoreria e quindi l'acquisizione della provvista necessaria per lo svolgimento dell'attività è stata indirizzata alla società del Gruppo sopra menzionata.

BMW Financial Services Italia S.p.A. funge da semplice "intermediario di liquidità per conto terzi" verso BMW Finance N.V. per BMW Italia S.p.A., per Alphabet Italia S.p.A., per BMW Milano S.r.l., per BMW Roma S.r.l. e per Husqvarna S.r.l..

L'esposizione al 31 dicembre 2008, per la sola operazione di cash pooling, risulta a debito per Euro 2.195.099 nei confronti di BMW Roma S.r.l., a credito per Euro 24.070.836 nei confronti di BMW Milano S.r.l., a credito per Euro 74.861.353 nei confronti di Alphabet Italia S.p.A., a credito per Euro 181.894.196 nei confronti di BMW Italia S.p.A. e a credito per Euro 42.200.358 nei confronti di Husqvarna S.r.l..

Gli interessi per l'attività di solo cash pooling risultano così rilevati:

| <b>Società Italiane</b> | <b>BMW Italia S.p.A.</b> | <b>Alphabet Italia S.p.A.</b> | <b>BMW Milano S.r.l.</b> | <b>BMW Roma S.r.l.</b> | <b>Husqvarna S.r.l.</b> |
|-------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|
| Interessi attivi        | 4.210.925                | 2.474.719                     | 466.105                  | 57.063                 | 925.598                 |
| Interessi passivi       | 725.186                  | 0                             | 3.770                    | 375.257                | 0                       |

Si riepilogano nei prospetti seguenti i saldi patrimoniali ed economici del 2008 relativi alle società del gruppo BMW.

| <b>Società Italiane</b> | <b>BMW Italia S.p.A.</b> | <b>Alphabet Italia S.p.A.</b> | <b>BMW Milano S.r.l.</b> | <b>BMW Roma S.r.l.</b> | <b>Husqvarna S.r.l.</b> |
|-------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>Voci di bilancio</b> |                          |                               |                          |                        |                         |
| Crediti                 | 20.901.796               | 21.330.021                    | 29.690.519               | 114.171.707            | 708.926                 |
| Debiti                  | 554.668.738              | 4.913.324                     | 1.815.973                | 7.408.612              | 0                       |
| Costi                   | 11.549.392               | 11.041                        | 47.303                   | 2.450.113              | 0                       |
| Ricavi                  | 15.055.776               | 6.525.732                     | 658.350                  | 4.472.308              | 925.598                 |

| <b>Società estere</b> | <b>BMW Finance NV</b> | <b>BMW Holding B.V.</b> | <b>BMW Oesterreich Holding GmbH</b> |
|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Debiti                | 1.919.745.682         | 408.478.467             | 96.610.737                          |
| Costi                 | -                     | 23.305.382              | 5.318.882                           |
| Ricavi                | 1.848                 |                         |                                     |



## Sezione 5 - Altri dettagli informativi

### 5.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

Il numero medio dei dipendenti alla fine dell'esercizio è stato il seguente:

|                      | Media 2008 | Media 2007 |
|----------------------|------------|------------|
| - dirigenti          | 5          | 4          |
| - quadri direttivi   | 28         | 29         |
| - restante personale | 133        | 120        |
| <b>Totale</b>        | <b>166</b> | <b>153</b> |

### 5.2 Altro

Impresa capogruppo che redige il bilancio consolidato:

- denominazione: BMW AG;
- sede: Monaco di Baviera - Germania.



Viene di seguito riportato l'ultimo bilancio d'esercizio approvato dalla società Controllante, BMW Italia S.p.A., che svolge attività di Direzione e Coordinamento secondo quanto previsto dall'art. 2497 del Codice Civile.

**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI  
DEL BILANCIO AL 31.12.07 DI BMW ITALIA S.p.A.**

(dati in unità di Euro)

| <b>STATO PATRIMONIALE</b>                       | <b>2007</b>          | <b>2006</b>        |
|---|----------------------|--------------------|
| <b>ATTIVO</b>                                   |                      |                    |
| B) Immobilizzazioni                             | 99.485.844           | 97.310.141         |
| C) Attivo circolante                            | 1.331.563.926        | 821.175.483        |
| D) Ratei e risconti                             | 2.804.950            | 2.872.020          |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                            | <b>1.433.854.720</b> | <b>921.357.644</b> |
| <b>PASSIVO</b>                                  |                      |                    |
| A) Patrimonio Netto:                            |                      |                    |
| - Capitale Sociale                              | 5.200.000            | 5.200.000          |
| - Riserve                                       | 25.280.035           | 25.280.035         |
| - Utile/Perdita portati a nuovo                 | 204.050.869          | 108.561.521        |
| - Utile/Perdita dell'esercizio                  | 113.592.633          | 95.489.348         |
| B) Fondi per rischi e oneri                     | 187.135.358          | 159.459.898        |
| C) Trattamento di fine rapporto                 | 762.097              | 5.136.189          |
| D) Debiti                                       | 897.822.109          | 522.220.182        |
| E) Ratei e risconti                             | 11.619               | 10.471             |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                           | <b>1.433.854.720</b> | <b>921.357.644</b> |
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                          |                      |                    |
| A) Valore della produzione                      | 3.778.966.720        | 3.173.945.322      |
| B) Costi della produzione                       | -3.577.976.076       | -3.011.233.432     |
| C) Proventi e oneri finanziari                  | -3.035.762           | -2.463.024         |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | -                    | -                  |
| E) Proventi e oneri straordinari                | 2.664.882            | 277.770            |
| Imposte sul reddito dell'esercizio              | -87.027.131          | -65.037.288        |
| <b>Utile/Perdita dell'esercizio</b>             | <b>113.592.633</b>   | <b>95.489.348</b>  |
| Trasferimenti nelle riserve di utili            | -                    | -                  |
| <b>UTILE DI BILANCIO</b>                        | <b>113.592.633</b>   | <b>95.489.348</b>  |

L'Amministratore Delegato

John Melford Christman






## **BMW Financial Services Italia S.p.A.**

### **Sede legale**

Via della Unione Europea, 1 - 20097 San Donato Milanese (MI)

### **Sede amministrativa**

Via della Unione Europea, 4 - 20097 San Donato Milanese (MI)

Registro delle imprese di Milano n. 00794220236

CCIAA di Milano - REA n. 1073031

Codice Fiscale 00794220236 - Partita I.V.A. 12528930154

Società autorizzata all'esercizio dell'attività finanziaria e sottoposta alla Vigilanza della Banca d'Italia ai sensi degli artt. 106 e 107 del D.Lgs. 385/93.

Iscritta al n. 3256 dell'elenco generale degli intermediari finanziari (art. 106).

Iscritta al n. 19206.2 dell'elenco speciale degli intermediari finanziari (art. 107).

Iscritta al n. D000200408 dell'elenco dell'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo.

Bilancio al 31.12.2008 - 31° Esercizio di attività

Relazione del collegio sindacale





**BMW FINANCIAL SERVICES ITALIA S.p.A.**

Via dell'Unione Europea n. 1, San Donato Milanese

Capitale sociale Euro 125.000.000,00 interamente versato

Registro delle Imprese di Milano n. 00794220236

Partita IVA n. 12528930154

\*\*\*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

**SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2008**

**AI SENSI DELL'ART. 2429 COMMA 2 DEL CODICE CIVILE**

\*\*\*

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale redige la presente relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile in quanto la Società, a norma di statuto, ha conferito alla KPMG S.p.A., iscritta nel registro istituito presso il Ministero di Grazia e Giustizia, l'incarico di revisione e controllo contabile ai sensi dell'articolo 2409 *-bis* e seguenti del Codice Civile, e pertanto il Collegio Sindacale svolge esclusivamente le funzioni di vigilanza previste dall'art. 2403, primo comma c.c..

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 l'organo di controllo ha vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli nazionali dei Dottori commercialisti e dei Ragionieri".

Del nostro operato Vi diamo atto con quanto segue.

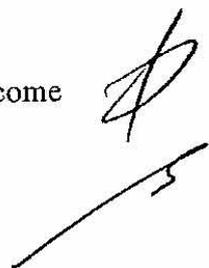
Avendo da un lato partecipato alle assemblee dei soci e alle adunanze del consiglio di amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e dall'altro lato ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società, possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni.

Ci siamo incontrati con i soggetti incaricati del controllo contabile e dell'*audit* interno e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo inoltre valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e mediante l'esame di documenti aziendali, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce di cui all'art. 2408 del codice civile, così come



non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità tali da richiedere una menzione nella presente relazione.

Relativamente al progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2008, diamo atto che il medesimo - composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla Gestione e dal Rendiconto Finanziario - ci è stato messo a disposizione oltre il termine di cui al primo comma dell'art. 2429 del Codice Civile; Vi significhiamo tuttavia che il Collegio Sindacale ha ritenuto di poter rinunciare ai termini posti a Suo favore dall'art. 2429 del Codice Civile per la redazione della presente relazione, alla luce del contenuto e della completezza ed esaustività dell'informativa ricevuta dall'organo amministrativo.

Si tratta del terzo esercizio in cui il bilancio viene redatto in conformità:

- ai Principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) così come omologati al 31 dicembre 2008 dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2000 del 19 luglio 2002;
- alle disposizioni del D.Lgs. 38/2005, trattandosi la società di intermediario finanziario iscritto all'albo di cui all'art. 107 del D.Lgs. n. 385/1993 (TUB).

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, che risulta conforme al D.Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 ed alle "Istruzioni per la redazione degli schemi e per la compilazione dei bilanci degli



*intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale, delle SGR e delle SIM'*  
contenute nel provvedimento della Banca d'Italia del 19 febbraio 2006.

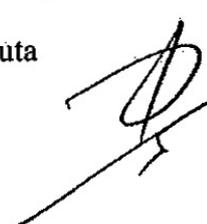
L'esercizio chiuso al 31/12/2008 evidenzia un utile netto di €. 20.538.440  
(utile netto 2007 €. 14.576.383).

Il Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza alle disposizioni dell'art. 3, D.Lgs. n. 87/92, Vi ha fornito nella sua Relazione sulla Gestione ampie informazioni sull'attività della Vostra Società nell'esercizio trascorso, sui principali rischi ed incertezze cui la società risulta esposta e sulla possibile evoluzione della gestione, anche con riferimento alla negativa situazione congiunturale.

Inoltre, nella Nota Integrativa e nei relativi allegati, ha fornito tutte le informazioni di natura quantitativa e qualitativa ed i dettagli richiesti dal D.Lgs. n. 87/92 per le singole voci del Bilancio ed in particolare: i criteri di valutazione adottati, le variazioni rispetto all'esercizio precedente e le relative motivazioni, i movimenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

Risultano altresì fornite le informazioni relative al calcolo del Patrimonio di Vigilanza relativo al 31/12/2008 ed al calcolo dell'Adeguatezza Patrimoniale (Processo ICAAP).

Per quanto a nostra conoscenza, l'Organo Amministrativo nella redazione del bilancio non ha derogato alle disposizioni di legge, ed in particolare a quelle del D.Lgs. n. 87/92, ovvero non è stata disapplicata alcuna disposizione sulla presentazione o formazione del bilancio perché ritenuta incompatibile con una rappresentazione veritiera e corretta.



Vi confermiamo inoltre che la società non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali con società controllanti, controllate, consociate e parti terze; le suddette operazioni sono di natura commerciale e finanziaria, e rispondono all'interesse della società e sono state condotte a valori di mercato.

Risulta adempiuto l'obbligo informativo previsto dall'art. 2497 bis c.c. (attività di direzione e coordinamento dei gruppi).

In apposite sezioni della Nota Integrativa l'Organo Amministrativo ha fornito informazioni in ordine:

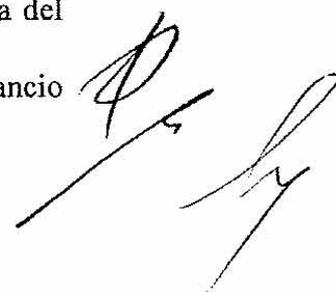
- a) ai rischi e le relative politiche di copertura;
- b) alle operazioni compiute con parti correlate, dando atto che le stesse sono state effettuate con regolarità temporale ed a condizioni economiche di mercato.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri, e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Ai sensi dell'art. 2409 septies c.c., diamo atto che nel corso dell'esercizio abbiamo incontrato periodicamente i responsabili della società di revisione KPMG S.p.A. incaricata del controllo contabile, e da tali incontri non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

\*\*\*

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio medesimo, proponiamo all'assemblea di approvare il bilancio



d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 così come redatto dall'Organo Amministrativo, anche in merito alla destinazione dell'utile.

Bergamo, 10 aprile 2009

**Il Collegio Sindacale**

|   |                    |                     |
|---|--------------------|---------------------|
|  | Italo Lucchini     | (Presidente)        |
|  | Alfredo Bartolozzi | (Sindaco effettivo) |
|  | Angelo Rampoldi    | (Sindaco effettivo) |



## **BMW Financial Services Italia S.p.A.**

### **Sede legale**

Via della Unione Europea, 1 - 20097 San Donato Milanese (MI)

### **Sede amministrativa**

Via della Unione Europea, 4 - 20097 San Donato Milanese (MI)

Registro delle imprese di Milano n. 00794220236

CCIAA di Milano - REA n. 1073031

Codice Fiscale 00794220236 - Partita I.V.A. 12528930154

Società autorizzata all'esercizio dell'attività finanziaria e sottoposta alla Vigilanza della Banca d'Italia ai sensi degli artt. 106 e 107 del D.Lgs. 385/93.

Iscritta al n. 3256 dell'elenco generale degli intermediari finanziari (art. 106).

Iscritta al n. 19206.2 dell'elenco speciale degli intermediari finanziari (art. 107).

Iscritta al n. D000200408 dell'elenco dell'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo.

Bilancio al 31.12.2008 - 31° Esercizio di attività

Relazione della  
Società di revisione



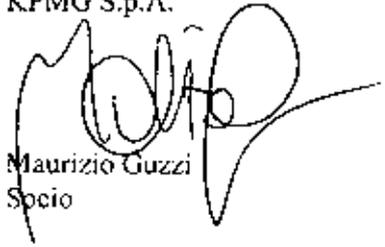




- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della BMW Financial Services Italia S.p.A.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 156, comma 4-bis, lettera d), del D.Lgs. 58/98. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della BMW Financial Services Italia S.p.A. al 31 dicembre 2008.

Milano, 9 aprile 2009

KPMG S.p.A.



Maurizio Guzzi  
Socio