



# Bilancio 2008

## ***Istituti Soci (al 31 dicembre 2008)***

Neos Banca S.p.A.

100%

## **Consiglio di Amministrazione**

<b>Presidente</b>	<b>Ing. Marcello Cavazzuti</b>
<b>Vice Presidente</b>	<b>Dott. Flavio Venturini</b> (dal 16/12/2008)
<b>Consiglieri</b>	<b>Dott. Andrea Rigoni</b> (dal 08/04/2008) <b>Dott. Leone Sibani</b> (dal 08/04/2008) <b>Dott. Sergio Masiero</b> <b>Avv. Francesco Di Matteo</b> <b>Dott. Eugenio Tornaghi</b> (dal 21/01/2008 al 27/11/2008)

## **Collegio Sindacale**

<b>Presidente</b>	<b>Dott. Carlo Bertola</b> (dal 08/04/2008) <b>Prof. Paolo Bastia</b> (fino al 07/04/2008)
<b>Sindaci Effettivi</b>	<b>Prof. Paolo Bastia</b> (dal 08/04/2008) <b>Dott. Gianfranco Tomassoli</b> (dal 08/04/2008) <b>Dott. Andrea Montanari</b> (fino al 08/04/2008) <b>Geom. Paolo Raimondi</b> (fino al 08/04/2008)
<b>Sindaci Supplenti</b>	<b>Dott. Paolo Ceruzzi</b> (dal 08/04/2008) <b>Dott. Luca Poggi</b> (fino al 08/04/2008)

## **Direttore Operativo**

**Dott. Antonio Del Giudice** (dal 28/05/2008)

## **Società di Revisione**

**Reconta Ernst & Young S.p.A.**

SEDE: Via Indipendenza, 2 – 40121 Bologna –

---

Capitale Sociale € 102.018.306,00 i.v.  
Iscrizione al Registro Imprese di Bologna,  
Codice Fiscale e Partita IVA 02218780373  
REA n. 0260274  
Elenco Generale U.I.C. N. 7000  
Elenco Speciale Banca d'Italia N. 32246  
Società a Socio Unico soggetta all'indirizzo e  
coordinamento di Intesa Sanpaolo SpA ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo,  
iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari.

**BILANCIO al 31/12/2008**

**STATO PATRIMONIALE**

**CONTO ECONOMICO**

**PROSPETTO DEI PROVENTI E ONERI RILEVANTI NEL BILANCIO D'IMPRESA PER  
L'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008**

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

**RENDICONTO FINANZIARIO**

# STATO PATRIMONIALE

## ATTIVO

(Valori in unità di euro)

<b>Voci dell'attivo</b>	<b>Totale 31/12/2008</b>	<b>Totale 31/12/2007</b>
<b>10.</b> Cassa e disponibilità liquide	213.510	2.462.683
<b>60.</b> Crediti	3.150.995.806	3.361.892.913
<b>100.</b> Attività materiali	739.104	784.624
<b>110.</b> Attività immateriali	274.187	127.164
<b>120.</b> Attività fiscali:	69.985.998	58.855.283
<i>a) correnti</i>	-	-
<i>b) anticipate</i>	69.985.998	58.855.283
<b>140.</b> Altre attività	75.423.245	97.240.295
<b>Totale attivo</b>	<b>3.297.631.850</b>	<b>3.521.362.962</b>

# STATO PATRIMONIALE

## PASSIVO

(Valori in unità di euro)

<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>Totale 31/12/2008</b>	<b>Totale 31/12/2007</b>
<b>10. Debiti</b>	3.137.671.608	3.420.827.531
<b>70. Passività fiscali:</b>	64.507	65.386
<i>a) correnti</i>	64.507	60.306
<i>b) differite</i>	-	5.080
<b>90. Altre passività</b>	63.137.613	54.690.452
<b>100. Trattamento di fine rapporto del personale</b>	158.230	229.130
<b>110. Fondi per rischi e oneri:</b>	6.662.154	6.361.172
<i>b) altri fondi</i>	6.662.154	6.361.172
<b>120. Capitale</b>	102.018.306	52.018.308
<b>160. Riserve</b>	(12.829.015)	6.562.496
<b>170. Riserve da valutazione</b>	(750)	13.393
<b>180. Utile (perdita) d'esercizio (+/-)</b>	749.197	(19.404.906)
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>3.297.631.850</b>	<b>3.521.362.962</b>

# CONTO ECONOMICO

(Valori in unità di euro)

Voci di conto economico	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
<b>10.</b> Interessi attivi e proventi assimilati	205.323.126	198.787.977
<b>20.</b> Interessi passivi e oneri assimilati	(135.035.419)	(125.838.335)
<b>Margine di interesse</b>	<b>70.287.707</b>	<b>72.949.642</b>
<b>30.</b> Commissioni attive	56.645.747	69.042.636
<b>40.</b> Commissioni passive	(29.434.644)	(46.745.674)
<b>Commissioni nette</b>	<b>27.211.103</b>	<b>22.296.962</b>
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>97.498.810</b>	<b>95.246.604</b>
<b>110.</b> Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(59.291.285)	(69.522.936)
<i>a) crediti</i>	(59.291.285)	(69.522.936)
<b>120.</b> Spese amministrative	(25.193.246)	(25.639.754)
<i>a) spese per il personale</i>	(1.618.883)	(2.006.738)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(23.574.363)	(23.633.016)
<b>130.</b> Rettifiche di valore nette su attività materiali	(22.301)	(18.699)
<b>140.</b> Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(90.416)	(54.174)
<b>160.</b> Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(813.271)	(2.809.662)
<b>170.</b> Altri oneri di gestione	(6.664.043)	(6.308.771)
<b>180.</b> Altri proventi di gestione	2.220.825	2.747.093
<b>Risultato netto della gestione operativa</b>	<b>7.645.073</b>	<b>(6.360.299)</b>
<b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>7.645.073</b>	<b>(6.360.299)</b>
<b>210.</b> Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(6.895.876)	(13.044.607)
<b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>749.197</b>	<b>(19.404.906)</b>
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>749.197</b>	<b>(19.404.906)</b>

**PROSPETTO DEI PROVENTI E ONERI RILEVANTI NEL BILANCIO PER L'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008***(migliaia di Euro)*

	2008	2007
<b>A. Proventi ed oneri imputati direttamente a patrimonio netto</b>		
1. Utili (perdite) attuariali su piani pensionistici a prestazioni definite	-	13
- utili (perdite) attuariali maturate nell'esercizio	- 5	13
- altre variazioni rilevate nel patrimonio netto	5	-
<b>Totale A</b>	<b>-</b>	<b>13</b>
<b>B. Utile netto rilevato nel conto economico</b>	<b>749 -</b>	<b>19.405</b>
<b>C. Totale proventi e oneri rilevati nell'esercizio (A+B)</b>	<b>749 -</b>	<b>19.392</b>
<b>D. Effetti del cambiamento dei principi contabili all'1/1/2005 e 31/12/2005</b>		
1. Riserve di utili (effetto 1/1/2005)	-	-
2. Utile 2005	-	-
<b>Totale D</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. Totale proventi e oneri rilevanti nell'esercizio (C+D)</b>	<b>749 -</b>	<b>19.392</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**
*(migliaia di euro)*

	Esistenze al 31.12.2007	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2008	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Utile (perdita) esercizio 31.12.2008	Patrimonio netto al 31.12.2008
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazioni strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		
<b>Capitale</b>													
a) azioni ordinarie	52.018		52.018	-		50.000	-						<b>102.018</b>
b) altre azioni	-		-	-		-	-						-
Sovrapprezzi di emissione	-		-	-		-							-
<b>Riserve legale:</b>													
a) di utili	4.135	-	4.135	4.135	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Altre Riserve:</b>													
a) di utili/perdite	2.427	-	2.427	15.257	-	1	-	-	-	-	-	-	<b>12.829</b>
c) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Riserve da valutazione</b>													
a) disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) leggi speciali di rivalutazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) altre	13	-	13	13	-	1	-	-	-	-	-	-	<b>1</b>
<b>Strumenti di capitale</b>													
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utile (Perdita) di esercizio</b>													
	-	19.405	-	19.405	19.405	-							<b>749</b>
<b>Patrimonio netto</b>													
	39.188	-	39.188	-	-	-	50.000	-	-	-	-	-	<b>89.937</b>

**Rendiconto Finanziario Neos Finance SpA**

(Metodo Indiretto)

(€/Migliaia)

Legenda:

(+) Generata

(-) Assorbita

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>70.005</b>	<b>66.768</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	749	-19.405
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	-	-
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	62.212	72.056
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	113	73
- accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri e altri costi/ricavi (+/-)	301	2.788
- imposte e tasse non liquidate (+)	6.630	11.279
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
- altri aggiustamenti (+/-)	-	23
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>157.301</b>	<b>(574.625)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
- crediti verso clientela	149.307	(560.582)
- crediti verso banche: a vista	419	7.234
- crediti verso banche: altri crediti	0	0
- altre attività	7.575	-6.809
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>-279.342</b>	<b>522.565</b>
- debiti verso banche: a vista	- 18.573	- 9.409
- debiti verso banche: altri debiti	-264.314	567.126
- debiti verso clientela	(268)	(380)
- titoli in circolazione		
- passività finanziarie di negoziazione		
- passività finanziarie valutate al fair value		
- altre passività	3.814	(34.772)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>-52.036</b>	<b>14.708</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da:</b>	<b>376</b>	<b>163.018</b>
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- vendite di attività materiali	367	163.018
- vendite di attività immateriali	9	
- vendite di rami d'azienda		
<b>2. Liquidità assorbita da:</b>	<b>(589)</b>	<b>(163.890)</b>
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali	(343)	(163.784)
- acquisti di attività immateriali	(246)	(106)
- acquisti di rami d'azienda		
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>	<b>(213)</b>	<b>(872)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	50.000	
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	0	(14.652)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>50.000</b>	<b>(14.652)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(2.249)</b>	<b>(816)</b>

**Riconciliazione**

(€/migliaia)

VOCI DI BILANCIO	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.463	3.279
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(2.249)	(816)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	0	0
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	214	2.463



Gruppo Intesa Sanpaolo

**RELAZIONE sulla GESTIONE**

## **LO SCENARIO ECONOMICO E IL MERCATO DI RIFERIMENTO**

### **Il quadro di riferimento economico**

La crisi che dall'estate del 2007 investe i mercati finanziari internazionali, acuitasi nel settembre scorso, si sta ripercuotendo sull'attività economica internazionale. Le principali economie avanzate hanno registrato contrazioni del prodotto nel terzo trimestre del 2008 ed un ulteriore deterioramento dell'attività negli ultimi mesi dell'anno, risentendo della forte caduta dei prezzi delle attività finanziarie, della riduzione della disponibilità di credito, del peggioramento del clima di fiducia di famiglie ed imprese, oltre che del persistere, in alcuni paesi, di una depressione del mercato immobiliare. Le economie emergenti sono state investite dalla crisi attraverso il deflusso di capitali esteri, conseguente alla liquidazione di investimenti azionari e obbligazionari da parte di banche e fondi di investimento internazionali. Le previsioni degli organismi internazionali delineano per il 2009 una contrazione del prodotto nelle principali economie avanzate ed un netto rallentamento di quelle emergenti.

Negli USA il prodotto nazionale lordo, dopo il -0,5% registrato nel terzo trimestre 2008, ha accusato una marcata contrazione, stimata in prima battuta in un -3,8%, nel quarto; si tratta del più forte calo registrato negli ultimi anni - seppure inferiore alle aspettative - e si evidenzia che è la prima volta, dal 1990-91, che l'economia statunitense chiude negativamente due trimestri consecutivi. Considerando invece tutto il 2008, l'economia statunitense è cresciuta dell'1,3%, in rallentamento dal 2% del 2007. Nonostante l'anno scorso non sia stato di recessione, la crescita, calcolata sulla base della stima del prodotto interno lordo del quarto trimestre, è la più debole dal 2001. La spesa per consumi - secondo il rapporto del Dipartimento del Commercio - è scesa del 3,5% nel quarto trimestre dopo il -3,8% del terzo, mentre le spese relative a beni durevoli hanno accusato una flessione del 22,4% registrando la performance peggiore dal primo trimestre del 1987. La crisi finanziaria si è trasmessa all'attività economica attraverso diversi canali: sulle decisioni di spesa delle famiglie ha influito negativamente il calo della ricchezza netta e l'inasprimento delle condizioni di accesso al credito si è riflesso in flussi di finanziamento netti in riduzione per le società non finanziarie e negativi per le famiglie. Gli effetti di retroazione del calo dei prezzi degli immobili sulla ricchezza delle famiglie e sulle insolvenze sui mutui ipotecari costituiscono uno degli elementi di maggiore fragilità dell'economia statunitense. La maggior parte degli analisti aveva previsto un calo delle spese attorno allo 0,8% e un ribasso delle entrate delle famiglie dello 0,4%. La percentuale del reddito risparmiato da parte delle famiglie a dicembre è salita al 3,6% rispetto al 2,8% di novembre. Tale percentuale aveva toccato un *top* nel maggio 2008, attestandosi al 4,8%. Il tasso di risparmio è più elevato rispetto a quello registrato negli

ultimi anni per le preoccupazioni legate al timore di perdere il proprio posto di lavoro. Del resto, lo scorso dicembre, il tasso di disoccupazione negli Stati Uniti è salito al 7,2%, con il mercato del lavoro che ha visto diminuire i posti di 577 mila unità. Più nel dettaglio è stato reso noto che il reddito disponibile, ovvero quello al netto delle tasse, è diminuito dello 0,2% a dicembre, dopo il calo dello 0,3% di novembre. Le spese reali, al netto del tasso di inflazione, sono calate dello 0,5%. L'indice dei prezzi per spese personali è calato allo 0,5%, dopo il calo dell'1,1% di novembre. Lo stesso indice al netto però di prodotti alimentari ed energetici (*core*) è rimasto invariato. Comparato con l'anno precedente, l'indice è salito dello 0,6%, dopo il rialzo dell'1,4% di novembre, mentre quello *core* è aumentato dell'1,7% (+1,9%). Va rammentato che quest'ultimo indice è quello di cui tiene conto la *Fed* per descrivere l'andamento dell'inflazione. L'istituto centrale di Oltreoceano si pone come obiettivo che tale indice registri una variazione anno su anno compresa tra l'1,5% e il 2%. Le spese per beni durevoli sono calate dell'1,3% a dicembre, dopo il rialzo dello 0,4% di novembre, mentre quelle per beni non durevoli sono diminuite del 3,5% (-2,7% a novembre). Le spese per servizi, infine, sono salite dello 0,2%, dopo che a novembre erano rimaste invariate. Su base annua le spese sono salite dello 0,3%, il livello più basso dal 1991. Le entrate delle famiglie, invece, sono aumentate del 3,7% rispetto al dicembre 2007. Si tratta della variazione più piccola dal 2003. Sempre su base annua il tasso di risparmio nel 2008 è stato pari al 2,1%, il livello più elevato dal 2004. Le stime preliminari del Dipartimento del Lavoro, diffuse nei primi giorni di febbraio, portano a quantificare un aumento della produttività nel quarto trimestre del 2008 del 3,2%, contro un aumento atteso da parte degli economisti di solo l'1,5%; è stato rivisto al rialzo il dato del terzo trimestre (da +1,3% a +1,5%) ed il costo unitario del lavoro è aumentato, nell'ultimo trimestre, dell'1,8% (le previsioni precedentemente formulate erano per un aumento del 2,8%). Al fine di sostenere il settore finanziario, nell'ottobre scorso il Congresso statunitense ha approvato il *Troubled Assets Relief Program* (TARP) che autorizza il Tesoro ad acquistare o garantire attività in sofferenza prive di un mercato liquido e le principali banche del paese hanno immediatamente aderito al programma. La *Federal Reserve* ha adottato numerosi provvedimenti per ripristinare il normale funzionamento dei mercati finanziari e sostenere i flussi di finanziamento all'economia: alla fine di ottobre ha ridotto di 50 punti base il proprio obiettivo per il tasso sui *federal funds*, portandolo all'1% ed alla metà di dicembre ha definito un intervallo-obiettivo compreso tra lo zero e lo 0,25%, esplicitando la propria determinazione a mantenere i tassi di politica monetaria su livelli eccezionalmente bassi per qualche tempo. In generale, la banca centrale americana sta orientando la propria azione di sostegno all'economia verso l'adozione di misure miranti ad agevolare l'accesso al credito di famiglie e piccole e medie imprese e sta inoltre valutando l'opportunità di interventi volti ad influenzare più direttamente i tassi a più lunga scadenza.

In **Giappone**, dopo la diffusione dei dati sulla produzione industriale, precipitata a dicembre del 9,6%, gli esperti si attendono che nell'ultimo trimestre 2008 il prodotto interno lordo sia calato ad un tasso

annuale di oltre il 10%, evento mai verificatosi dal 1974. A dicembre il tasso di disoccupazione è salito al 4,4% dal 3,9% di novembre: mezzo punto pieno di incremento che sostanzialmente non ha paragoni nell'intero dopoguerra. La Banca del Giappone - che ha varato un piano per acquistare fino a mille miliardi di yen in azioni detenute dalle banche - prevede un ulteriore deterioramento dell'economia, in condizioni di circolo vizioso perfetto: esportazioni, produzione ed utili aziendali in picchiata. Lo yen, dopo che la tempesta che ha travolto il mondo finanziario ha portato gli investitori istituzionali a cessare le operazioni di *carry trade* con le quali, fino alla scorsa estate, si indebitavano nei Paesi con tassi di interesse più bassi (Giappone *in primis*) per investire dove il costo del denaro era più elevato (Australia all'interno del G-10, ma anche Eurozona e Gran Bretagna), affossando in questo modo le valute dei primi e spingendo al rialzo le altre, ha recuperato il 30% sull' Euro dallo scorso luglio. La Borsa continua a franare, mentre non ci sono le condizioni di base perché dai consumi possa arrivare una spinta, tanto più che sono riemerse forti aspettative di deflazione (l'indice core segna un modesto aumento dello 0,2%). Il Fondo Monetario Internazionale ha previsto, a fine gennaio, variazioni del prodotto interno lordo per il 2009 e per il biennio successivo che ha quantificato rispettivamente in -0,3%, -2,6% e +0,3%.

Secondo i dati emessi il 22 gennaio scorso dall'Ufficio Nazionale di Statistica Cinese, nel 2008 il prodotto interno lordo della **Cina** ha registrato una crescita del 9% rispetto al 2007 quando, dopo la revisione dal 11,9% al 13%, aveva superato la Germania e guadagnato la terza posizione dopo Stati Uniti e Giappone. La crisi si fa tuttavia sentire anche in questo paese; il prodotto interno lordo negli ultimi anni ha superato quello italiano, quello francese e quello della Gran Bretagna e pur continuando a vedersi riconosciute le proprie potenzialità, dopo cinque anni ininterrotti di crescita a due cifre, si stima che Pechino dovrà accontentarsi nel 2009 di un +7-8%. A novembre 2008 le esportazioni cinesi hanno smesso di aumentare per la prima volta negli ultimi sette anni; la produzione industriale non registrava un valore così basso da quattordici anni; le riserve valutarie non scendevano tanto da dicembre 2003. A fine gennaio 2009, al rientro dalle vacanze per il capodanno cinese, 20 milioni di operai si sono ritrovati senza lavoro per chiusura delle fabbriche. La mancanza di liquidità si fa sentire in tutti i poli produttivi, in particolare tra le piccole e medie imprese. La minore domanda estera costringe la "fabbrica mondiale" a ridurre l'*import* ed anche la domanda interna sta rallentando rapidamente insieme all'inflazione. Il governo, nel novembre scorso, ha quindi varato un piano biennale di rilancio dell'economia. Sul fronte monetario la *People's Bank of China* nell'ultimo trimestre 2008 è intervenuta cinque volte per ridurre i tassi di interesse.

Nel terzo trimestre 2008 il prodotto interno lordo del **Regno Unito** ha segnato una contrazione dello 0,6% (2,6% in ragione d'anno) per la caduta degli investimenti, la stagnazione dei consumi privati ed il peggioramento del contributo alla crescita delle esportazioni nette; nel quarto trimestre ha registrato

una contrazione dell'1,5%, segnando la maggior flessione dal secondo trimestre del 1980. La disoccupazione è balzata tra settembre e dicembre ai massimi dal 1997, al 6,1%. Analoghi a quelli statunitensi i meccanismi di trasmissione della crisi finanziaria all'economia reale. L'inflazione al consumo, dopo aver raggiunto il 5,2% a settembre, è scesa al 4,1% a novembre ed ha determinato interventi della Banca d'Inghilterra finalizzati alla riduzione dei tassi d'interesse.

Dal terzo trimestre 2008 la crisi finanziaria ha coinvolto anche le **economie emergenti**. Le difficoltà di accesso al credito internazionale, assieme all'indebolimento della domanda estera, hanno contribuito al netto rallentamento dell'attività economica. Le economie esportatrici di materie prime hanno risentito inoltre della diminuzione dei prezzi intervenuta nell'ultima parte dell'anno. Le stime vedono in forte decelerazione la Russia ed il Brasile ed in misura più contenuta Cina - come sopra accennato - ed India.

Il Fondo Monetario Internazionale ha ridimensionato significativamente, rispetto a novembre, le previsioni della crescita globale nell'aggiornamento del *World Economic Outlook*. Per l'**Area Euro** le attese sono di un +1% nel 2008, -2% nel 2009 e +0,2% nel 2010. Eurostat, l'Ufficio Statistico delle Comunità Europee, rileva che il tasso di disoccupazione nell'Eurozona è salito in dicembre all'8% contro il 7,2% di dicembre 2007, mentre nell'Unione Europea il tasso si è attestato al 7,4% rispetto al 6,8% di dicembre 2007. Per quanto riguarda l'inflazione, Eurostat ne ha confermato il calo, a fine 2008, all'1,6% rispetto al 3,1% del 2007 nell'Eurozona ed al 2,2% nell'Unione Europea, un punto percentuale in meno rispetto a dicembre 2007.

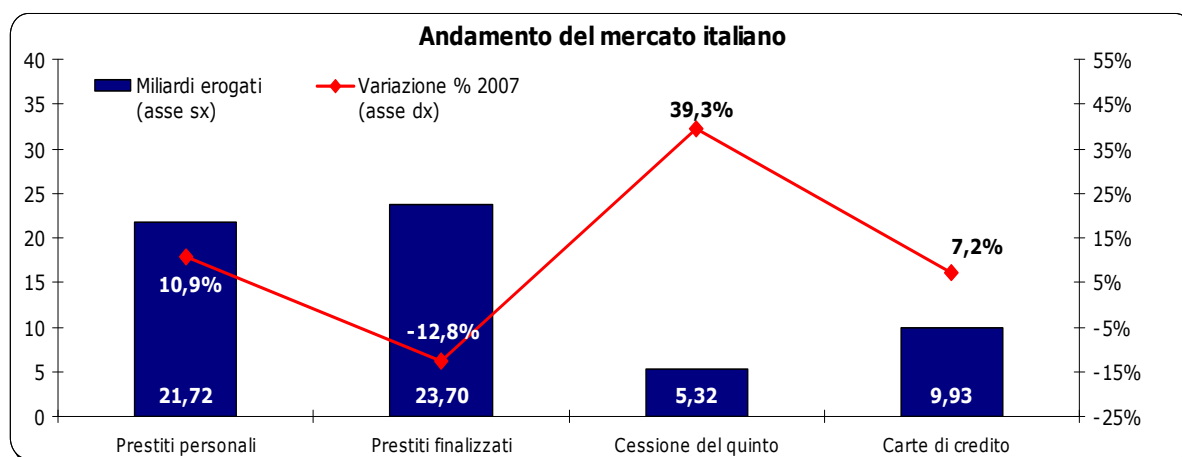
In **Italia** per il 2008 si stima una variazione negativa dello 0,6% del prodotto interno lordo, a cui il Fondo Monetario Internazionale, nell'*Article IV* (*report* annuale sui vari paesi membri) pubblicato a febbraio 2009, fa seguire un -2,1% nel 2009 ed un -0,1% nel 2010, confermando così altri due anni di recessione con riflessi pesanti anche sui conti pubblici. Il Fondo Monetario Internazionale identifica in alcuni fattori - quali la rigidità del sistema, la mancanza di concorrenza e del limitato spazio per una risposta fiscale - i responsabili della mancanza di crescita della produttività. In questo contesto, infatti ha rilievo anche il fatto che l'Italia sia entrata nella crisi in una situazione già debole, che lascia margini di manovra in ambito di politica economica piuttosto limitati, nonché l'elevato debito pubblico, l'eccessiva dipendenza dalle esportazioni. Secondo il Fondo Monetario Internazionale, le poche note positive arrivano dalla situazione del settore bancario, meno esposto rispetto a quanto avviene in altri paesi alla crisi in atto da oltre un anno. A dicembre 2008 l'indice nazionale dei prezzi al consumo, in calo per il quarto mese consecutivo dopo il +4,1% registrato a luglio ed ad agosto, ha registrando una variazione di -0,1% rispetto al mese di novembre 2008 e una variazione di +2,2% rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Il valore medio del 2008, pari al 3,3%, è di 1,5 punti

percentuali più elevato rispetto all'anno precedente ed è il livello più alto degli ultimi dodici anni. Per i beni a più alta frequenza d'acquisto la variazione dei prezzi al consumo in media d'anno ha fatto registrare nel 2008 un aumento del 4,8% rispetto al 2007. In questa voce rientrano capitoli centrali della spesa dei cittadini, come alimentari, bevande, affitto, beni per la casa, carburanti, trasporti urbani. Il dato risente delle forti tensioni inflazionistiche dei mesi scorsi. L'accentuarsi della fase di rallentamento dell'inflazione, iniziata a settembre, spiega l'Istituto Nazionale di Statistica, si deve interamente al brusco ridimensionamento della dinamica tendenziale dei prezzi dei beni. In particolare, nel comparto energetico, a dicembre il forte calo congiunturale dei prezzi ha riportato, dopo quattordici mesi, il tasso tendenziale di variazione su valori negativi. Un rallentamento del ritmo di crescita su base annua dei prezzi si registra anche nel comparto alimentare, dove tuttavia permangono tensioni congiunturali al rialzo dei prezzi, seppure meno accentuate rispetto alla fine del 2007. Stabile risulta, infine, il profilo tendenziale dei prezzi dei servizi. Al netto della componente energetica e degli alimentari freschi, il tasso di crescita in ragione d'anno dei prezzi al consumo si è stabilizzato al 2,6%. Per quanto riguarda l'indice generale dei prezzi alla produzione dei prodotti industriali venduti sul mercato interno, l'Istituto Nazionale di Statistica ha comunicato, alla fine di gennaio 2009 che, sulla base degli elementi disponibili, nel mese di dicembre 2008 esso è diminuito del 1,3% rispetto al mese precedente, ma aumentato del 0,6% rispetto al mese di dicembre 2007. L'indice calcolato al netto dell'energia ha registrato una variazione congiunturale pari a -0,6%, mentre quella tendenziale è stata pari a +1,1%. La variazione media dell'indice generale nell'anno 2008 rispetto al 2007 è stata pari a +6,%. In Italia nel terzo trimestre dell'anno il numero delle persone in cerca di occupazione ha registrato, secondo l'Istituto Nazionale di Statistica, il terzo aumento tendenziale consecutivo, pari al +9% rispetto al terzo trimestre 2007 ed il tasso di disoccupazione è aumentato di mezzo punto percentuale rispetto ad un anno prima, posizionandosi al 6,1%. Secondo le previsioni pubblicate a gennaio 2009 da Eurostat, in Italia si dovrebbe passare dal 6,7% del 2008 (dato stimato) all'8,2% nel 2009 ed all'8,7% nel 2010 a politiche immutate. Negli ultimi mesi del 2008 anche i consumi delle famiglie hanno continuato a ristagnare, riflettendo l'andamento del reddito disponibile reale, compresso dai rincari conseguenti agli aumenti dei costi delle materie prime importate. Si ipotizza che la spesa abbia risentito anche di un atteggiamento prudente delle famiglie che avrebbero rinviato le spese non urgenti temendo un aggravamento del quadro congiunturale e delle condizioni del mercato del lavoro.

## L'evoluzione del credito al consumo

Dall'analisi dei dati pubblicati nell'Osservatorio Assofin sul credito al consumo emerge un drastico calo della crescita della nuova produzione nel 2008. I volumi erogati sono stati pari a 60,7 miliardi di finanziamenti contro 59,8 miliardi del 2007, con un incremento del 1,4% rispetto al 9,5% registrato nel 2007.

Figura 1 – Miliardi di erogazioni e percentuali di crescita  
(fonte: Osservatorio Assofin – rapporto sintetico 2008 aggiornato al 03/02/2009)



La contrazione significativa delle percentuali di crescita, da un lato conferma il trend di rallentamento che si era già manifestato nel 2007, dall'altro trova giustificazione nel contesto economico generale di crisi che ha inevitabilmente modificato il comportamento delle famiglie.

I prodotti che presentano una crescita maggiore rispetto al 2007 sono la **cessione del quinto dello stipendio** (+39,3% contro il +11,6% del 2007) ed i **prestiti personali** (+10,9% contro il +21,4% del 2007). L'andamento più dinamico di queste due macrocategorie consolida il processo di progressiva disintermediazione del credito in corso oramai da alcuni anni ed il crescente favore accordatogli dalla domanda. Per quanto concerne i finanziamenti contro cessione del quinto dello stipendio, si segnala che i flussi erogati a pensionati, pur contribuendo all'interno della macrocategoria solo per il 26,8%, hanno presentato, anche nel 2008, la crescita più brillante, pari al 77,6%, continuando certamente a beneficiare dell'entrata in vigore, a febbraio 2007, del regolamento attuativo sulla CQS previsto dalla legge Finanziaria 2005. All'interno di questa tipologia di finanziamento, sono aumentati nel 2008 anche i finanziamenti erogati a dipendenti pubblici (+28,8% contro il -3,4% del 2007) che rappresentano la contribuzione maggiore (39,3%), così come quelli destinati a dipendenti privati (+29,4% contro il +19,5% del 2007). Il comparto **carte di credito** ha chiuso il 2008 con una variazione leggermente superiore a quella dello scorso anno (+7,2% contro il 6,9% del 2007), anche se nell'ultimo trimestre i ritmi di crescita sono rallentati rispetto a quelli dei trimestre precedenti. I **prestiti finalizzati** sono l'unico comparto per il quale si riscontra una variazione negativa rispetto al 2007 (-12,8%) e continuano a vedere ridotta la propria percentuale di contribuzione sul totale erogato

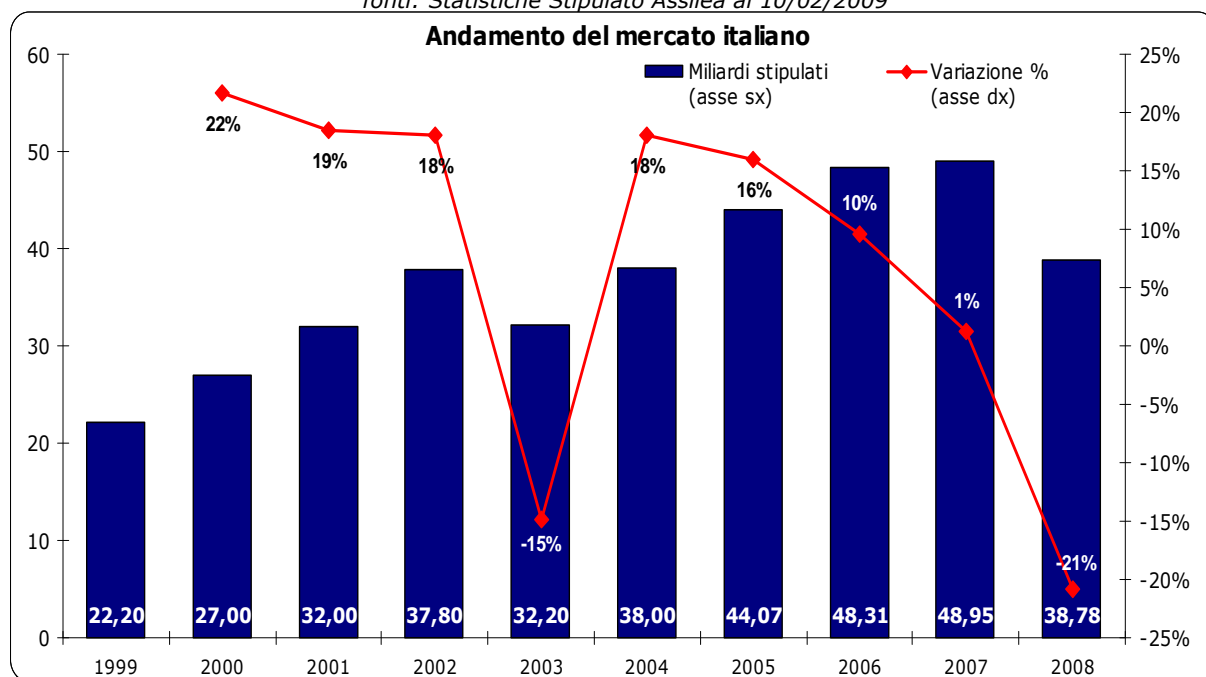
che, dal 45,4% del 2007, scende al 39,1% nel 2007, coerentemente a quanto sopra affermato circa la nuova fisionomia che sta assumendo il mercato del credito al consumo. All'interno dei prestiti finalizzati emergono, come nel 2007, i volumi erogati per l'acquisto di autoveicoli e motocicli che rappresentano il 77,7% del totale; marginali le percentuali riconducibili alle altre tipologie di finanziamento: arredamento 7,8%, elettrodomestici ed elettronica 4,7%, ciclomotori 0,8%, veicoli industriali 0,9%, altri beni non riconducibili alle categorie precedenti 8,1%.

## L'evoluzione del leasing

Dall'analisi dei dati pubblicati mensilmente da Assilea è possibile ricostruire l'evoluzione del mercato a partire dal 1999. Come si evince dal grafico sotto riportato, al 31 dicembre 2008 si riscontra uno stipulato complessivo delle 77 Associate pari a 38,8 miliardi di Euro, con una contrazione del 21% rispetto all'esercizio precedente.

Dopo un triennio (2004-2006) di crescita a due cifre, seppure con tassi via via decrescenti, ed un 2007 che aveva decisamente confermato il *trend*, il 2008 è stato caratterizzato da una variazione negativa che non si presentava dal 2003, anno nel quale, a seguito dell'applicazione da parte delle imprese del cosiddetto pacchetto "Tremonti-bis", è stata registrata una variazione di segno negativo del 15%, mentre dal 1999 al 2002 il tasso medio di crescita è stato pari circa al 19%.

Figura 2 - Miliardi di stipulato e percentuali di crescita  
fonti: Statistiche Stipulato Assilea al 10/02/2009



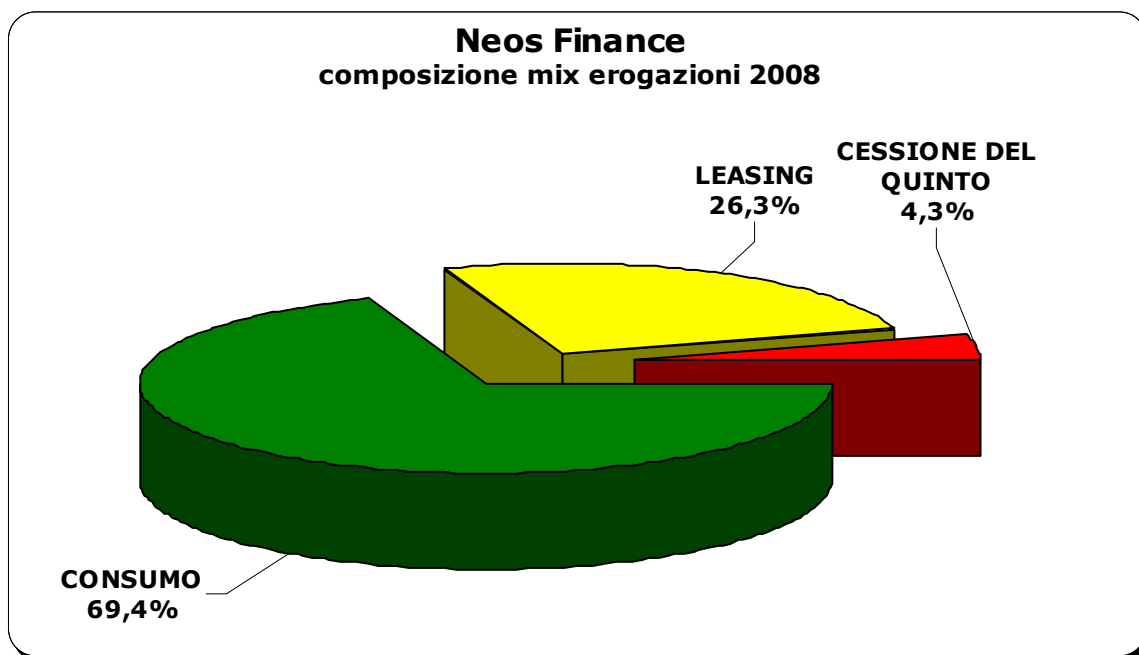
Tutti i comparti presentano variazioni di segno negativo: quello **immobiliare**, con 15,1 miliardi di stipulato, ha la più marcata (-34,2%), ma anche il **mobiliare**, che registra 23,7 miliardi di stipulato, ha

chiuso il 2008 a -9% rispetto al 2007. All'interno del primo comparto, l'immobiliare **costruito** chiude il 2008 a -34,4%, con una quota partecipativa al totale del mercato del 24,5%, mentre l'immobiliare **da costruire**, pur presentando una contrazione rispetto al 2007 di portata equivalente (-33,9%), ha contribuito solo per il 14,3%. Per quanto concerne il leasing **mobiliare**, l'apporto maggiore al totale del mercato è da ricondurre al leasing **strumentale** (31,6% con 12,2 miliardi di stipulato ed una variazione negativa dell'11,4% rispetto al 2007), in particolare a quello di importo compreso tra 50.000 e 500.000 Euro (6,5 miliardi). Meno marcate le contribuzioni dei contratti **auto** (21,8%), con ammontari stipulati inferiori del 7,5% a quelli del 2007 e dell'**aeronavale e ferroviario** (7,8%), che presenta la più contenuta riduzione rispetto a dicembre 2007 (-2,3%).

### La posizione di mercato

Il volume delle erogazioni di Neos Finance S.p.A. (di seguito nominata Neos Finance) nel 2008 si è attestato a 1,1 miliardi di Euro, registrando una diminuzione del 40,2% rispetto all'esercizio precedente, al termine del quale era stata raggiunta una produzione di 1,8 miliardi di Euro.

Figura 3 – Neos Finance mix erogato 2008 per prodotto



La tabella sotto riportata espone la produzione complessiva di Neos Finance nel 2008 e nel 2007 con indicazione delle quote di contribuzione delle diverse tipologie di finanziamento nei rispettivi esercizi, nonché della variazione intervenuta nel 2008 rispetto all'esercizio precedente. Dall'analisi della stessa, si rileva che è aumentato significativamente il peso della contribuzione del prodotto consumo - articolato nelle forme di prestiti personali, finalizzati ed auto - che è passato dal 41% del 2007 al

69,4% di fine 2008, a scapito della cessione del quinto (dal 33% dello scorso esercizio al 4,3% del 2008), mentre il prodotto leasing, in termini di percentuale di partecipazione al finanziato totale, si è mantenuto sostanzialmente stabile.

Tutte le tipologie di finanziamento nel 2008 presentano variazioni negative dal confronto con il 2007, ad eccezione dei prestiti personali (+9,2%).

Figura 4 – Neos Finance produzione 2008 per prodotto e confronti con 2007

<b>Finanziato</b> <i>in migliaia di euro</i>	<b>2008</b>	<b>Quota %</b>	<b>2007</b>	<b>Quota %</b>	<b>Var %</b>
<b>CONSUMO</b>	<b>738.184</b>	<b>69,4%</b>	<b>729.660</b>	<b>41,0%</b>	<b>1,2%</b>
<i>Prestiti Personali</i>	427.751	40,2%	391.754	22,0%	9,2%
<i>Prestiti Auto</i>	141.439	13,3%	165.725	9,3%	-14,7%
<i>Prestiti Finalizzati</i>	168.994	15,9%	172.181	9,7%	-1,9%
<i>- di cui Vendite Dirette</i>	123.446	11,6%	120.502	6,8%	2,4%
<b>LEASING</b>	<b>279.544</b>	<b>26,3%</b>	<b>461.436</b>	<b>25,9%</b>	<b>-39,4%</b>
<b>CESSIONE DEL QUINTO</b>	<b>31.364</b>	<b>2,9%</b>	<b>1.160</b>	<b>0,1%</b>	<b>n.a.</b>
<b>FACTORING CONSUMO</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>390</b>	<b>0,0%</b>	<b>n.a.</b>
<b>FACTORING QUINTO</b>	<b>14.724</b>	<b>1,4%</b>	<b>585.764</b>	<b>32,9%</b>	<b>-97,5%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.063.816</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.778.410</b>	<b>100,0%</b>	<b>-40,2%</b>

A completamento dell'analisi della produzione di Neos Finance, si allega un focus relativo al comparto leasing, dal quale è possibile rilevare che le percentuali di contribuzione delle diverse tipologie di finanziamento si sono mantenute nel 2008 in linea con quelle dell'esercizio precedente. Il targato continua a rappresentare la quota più significativa (72,5%), lo strumentale contribuisce per il 26,4% al finanziato del comparto, mentre non sono significativi gli apporti di immobiliare (0,6%) ed aeronavale (0,4%). Variazioni marcatamente negative rispetto al 2007, in termini di volumi, contraddistinguono tutte le tipologie di leasing: da -39% di targato e strumentale a -66,1% dell'immobiliare, transitando da -58,7% dell'aeronavale.

Figura 5 – Neos Finance produzione leasing 2008 e confronti con 2007

<b>Finanziato</b> <i>in migliaia di euro</i>	<b>2008</b>	<b>Quota %</b>	<b>2007</b>	<b>Quota %</b>	<b>Var %</b>
Targato	202.724	72,5%	332.311	72,0%	-39,0%
Aeronavale	1.192	0,4%	2.888	0,6%	-58,7%
Strumentale	73.848	26,4%	120.992	26,2%	-39,0%
Immobiliare	1.780	0,6%	5.245	1,1%	-66,1%
<b>TOTALE LEASING</b>	<b>279.544</b>	<b>100,0%</b>	<b>461.436</b>	<b>100,0%</b>	<b>-39,4%</b>

Per quanto riguarda il posizionamento di Neos Finance nell'ambito delle 77 Associate Assilea, si riscontra una contrazione della quota di mercato, che scende da 0,94% del 2007 a 0,71% e la perdita di nove posizioni nella classifica generale (dal 19° posto al 28°). A livello di leasing mobiliare – ambito di operatività predominante di Neos Finance – la quota di mercato, pari al 1,16%, è più contenuta rispetto a dicembre 2007 (1,74%) e la società si piazza al 20° posto, scivolando di sei posizioni rispetto a fine 2007. Nell'ambito del leasing mobiliare si rilevano - sia nel comparto auto, sia in quello strumentale - diminuzioni di quota di mercato e posizioni in classifica: più marcate nell'auto (quota pari al 2,39% contro 3,63% e piazzamento al 15° posto rispetto all'8° di dicembre 2007), più contenute nello strumentale (quota pari allo 0,59% contro 0,86% di fine 2007 e piazzamento al 26° posto in luogo del 21°).

Figura 6 – Quota di mercato Neos Finance

Quota di mercato Neos Finance	dic-08		dic-07	
	quota	rank	quota	rank
Fonte Statistiche Stipulato Assilea al 10/02/2009				
<b>Leasing</b>	<b>0,71%</b> ↓	<b>28</b> ↓	<b>0,94%</b>	<b>19</b>
<b>Leasing mobiliare</b>	<b>1,16%</b> ↓	<b>20</b> ↓	1,74%	<b>14</b>
di cui auto	2,39% ↓	15 ↓	3,63%	8
di cui strumentale	0,59% ↓	26 ↓	0,86%	21

Per quanto riguarda il posizionamento dell'insieme costituito da Neos Finance e dalla sua controllante Neos Banca S.p.A. (di seguito nominata Neos Banca), nell'ambito della classifica per valore finanziato delle Associate Assofin si rileva, a dicembre 2008, lo slittamento di sei posizioni a livello di totale e, nel dettaglio, la perdita di una posizione nei prestiti auto e nei prestiti finalizzati e di sei nella cessione del quinto dello stipendio.

Sono state guadagnate due posizioni nei prestiti personali ed una nella carta di credito.

Figura 7 – Quota di mercato Neos Finance e controllante Neos Banca

Quota di mercato Neos Finance e Neos Banca	dic-08		dic-07	
	quota	rank	quota	rank
<i>Fonti: Osservatorio Assofin (per 2008: rapp. sintetico agg. al 03/02/09; per 2007: rapp. completo agg. al 01/04/08) e reportistica Neos su volumi produzione</i>				
<b>Totale credito al consumo</b>	<b>3,1%</b> ↓	<b>13</b> ↓	<b>4,8%</b>	<b>7</b>
<i>Prestiti Personali</i>	<b>2,1%</b> ↓	13 ↑	<b>2,2%</b>	15
<i>Prestiti Auto</i>	4,1% ↓	10 ↓	4,7%	9
<i>Altro Finalizzato</i>	6,3% ↓	5 ↓	7,9%	4
<i>Cessione del Quinto</i>	4,8% ↓	7 ↓	22,5%	1
<i>Carta di Credito</i>	0,7% ↓	14 ↑	0,9%	15

## LE LINEE DI AZIONE E LE INIZIATIVE DELL'ESERCIZIO

### Linee strategiche commerciali

Lo scenario di riferimento, sotto il profilo economico, ha registrato una congiuntura negativa che ha investito con effetto domino tutti i paesi industrializzati. L'aggravarsi di questa crisi, ha generato un indebolimento della domanda interna e nonostante gli interventi varati dalle autorità governative a sostegno dell'economia, tuttavia tale situazione e' verosimilmente destinata a protrarsi anche per l'anno 2009. In questo contesto le previsioni di crescita dei volumi di erogazione per il 2008 non sono state raggiunte mentre è stato invece conseguito e superato l'indice di redditività atteso in linea generale e nei singoli prodotti.

Sono state inoltre perseguite tutte le indicazioni relative al processo di conversione da prodotti meno redditizi a prodotti ad alta redditività quali in particolare i Prestiti Personali i quali hanno contribuito in modo significativo al raggiungimento degli obiettivi di spread nel Credito al Consumo, decisamente in incremento nel 2008 di 0,54 bps.

Il processo riorganizzativo promosso dal nuovo Management nel corso del 2008 ha cambiato radicalmente le modalità di NEOS nell'approccio al "Mercato", introducendo obiettivi chiari e condivisi in termini di attenzione alle voci di spesa, di redditività e del rispetto delle regole di credito e di rischio.

A tal fine sono stati introdotti, già nel primo trimestre, strumenti di verifica di questi parametri che sono diventati in breve tempo i punti di riferimento in ogni trattativa con i Dealers.

Anche nel 2008 è proseguita l'attività di bilanciamento dell'operatività tra Rete diretta (Succursali), riferita alla controllante Neos Banca (41,7%) ed indiretta (Agenti), facente capo a Neos Finance (58,3%).

Particolare attenzione è stata dedicata alla selezione della rete agenziale in base alla rispondenza delle performance quali/quantitative individuali degli agenti, rispetto agli standard prefissati.

Al 31 Dicembre 2008 la Rete si componeva di 33 Succursali Banca, 1 Filiale Finance diretta, 165 agenti in attività finanziaria (a fine 2007 erano 154), 8 intermediari finanziari 106/107 (a fine 2007 erano 5) e 5 mediatori creditizi (a fine 2007 erano 4).

Per quanto riguarda i singoli prodotti le scelte strategiche poste in atto sono le seguenti:

### ***Consumo (Prestiti Personali)***

Nel corso del 2008 l'inasprimento della crisi economica specialmente nel secondo semestre dell'anno, ha visto una contrazione del ricorso al credito da parte delle famiglie e un'esasperazione delle condizioni creditizie con una conseguente ricaduta sui consumi che hanno subito nel comparto dei beni durevoli una diminuzione rispetto al 2007 del 4,2%.

Nonostante le difficoltà, il comparto Prestiti Personali ha dimostrato nel 2008 una crescita significativa nei volumi (+ 9,2%), confermando la validità della strategia adottata già nel 2007 che prevede un lento ma graduale processo di conversione da prodotti intermediati a prodotti diretti.

La Piattaforma di Delibera Direct che ha avuto il suo completamento alla fine del 2007, ha nel corso del 2008 aumentato e migliorato le già eccellenti performance, offrendo alla Rete un servizio di altissima qualità relazionale e formativa.

Il miglioramento del "ciclo di marketing" ed una più proficua collaborazione tra le diverse funzioni e servizi ha consentito, nonostante il momento congiunturale, di poter continuare a garantire azioni di direct marketing di alto livello, diversificando le offerte e migliorando ulteriormente le iniziative di contatto.

La vendita della Polizza Personal nel 2008 ha subito, a causa della diminuzione dei volumi erogati e dell'introduzione di norme restrittive da parte dell'ISVAP, una significativa contrazione che è stata calmierata in modo brillante dai servizi di consulenza telefonica che sono stati introdotti nel corso dell'anno e hanno consentito a Neos Finance di eguagliare le performance reddituali raggiunte nel 2007.

La gamma di servizi di consulenza telefonica che, nel quarto trimestre del 2007 ha visto la nascita di "Neos Medica", nel corso del 2008 è stata ampliata introducendo il servizio di consulenza legale con "Neos Legale" e un servizio di consulenza veterinaria con "Neos Cane&Gatto".

## ***Leasing***

Nell'anno 2008 sul prodotto Leasing si è proceduto ad una completa rivisitazione della Rete Agenziale (che contribuisce per l'82,1% sul valore dei volumi) interrompendo alcuni rapporti di agenzia non ritenuti strategici o non in linea con gli standard qualitativi attesi. E' stata, tra l'altro, rivista tutta la Struttura Interna d'istruttoria e di delibera al fine di renderla "compliance" con indicazioni dell'Organismo di controllo e sotto il profilo commerciale mantenere alto il rapporto efficacia/efficienza. Gli effetti di tale riorganizzazione avranno impatti molto positivi nell'esercizio 2009. Le scelte di cui sopra, tese a privilegiare l'aspetto qualitativo della rete agenziale, hanno evidentemente contribuito alla riduzione del numero di contratti intermediati (- 40,5%) e alla contrazione dei volumi finanziati (- 35,2%). Forte, invece, il recupero sulla redditività, specificando che il comparto leasing è quello che a fine 2008 ha avuto un miglior risultato di spread rispetto al budget. Il comparto del "targato" è quello sul quale si è continuato ad investire di più (72% sul totale), abbandonando quasi completamente i comparti "aeronavale" ed "immobiliare".

Si da infinte atto che è proseguito l'incremento di volumi, intermediati sul prodotto specifico dalla Rete Diretta (quasi 18% della produzione complessiva).

## ***Factoring***

Come da pianificazione di budget, il risultato nell'esercizio 2008 ha visto intermediare 668 pratiche (tutte di Quinto) contro le 33.566 di Quinto del 2007 e le 82 di Consumo del 2007.

## ***La struttura organizzativa***

Nel corso dell'esercizio 2008, sulla base di precise scelte di cambiamento aziendale e di indicazioni rivenienti dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. e dalle Autorità di Vigilanza, la Società ha definito ed attuato una pluralità di interventi sulla struttura aziendale e sugli strumenti di governo e di gestione. In particolare, con espresse finalità di definizione dell'assetto di vertice della Società, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, nel corso del mese di maggio, la nomina del Direttore Operativo, carica precedentemente ricoperta *ad interim*.

In coerenza con i principi che hanno definito la nuova struttura organizzativa della controllante Neos Banca, è stata avviata, con il supporto e l'assistenza di primaria società di consulenza, una attività di assessment sviluppata con l'obiettivo di definire, nell'ambito della nuova missione conseguente al riposizionamento strategico ed operativo delle società Neos, l'assetto organizzativo e funzionale della Società, attraverso l'analisi del quadro regolamentare, del dimensionamento delle strutture, dei modelli

operativi e processi in essere. Ciò in relazione agli obiettivi ed ai percorsi individuati dalla Capogruppo.

Il riassetto organizzativo di Neos Finance, attuato nel rispetto dei principi di

- responsabilizzazione (introduzione di presidi strutturati negli ambiti maggiormente critici, con assegnazione di responsabilità chiare e complete alle strutture),
- (ii) governo dei rischi (efficace presidio dei rischi insiti nell'operatività ordinaria, in termini sia di gestione dei rischi operativi, sia di tempestività di intervento per mitigare i rischi di credito),

si è concretizzato nei seguenti principali interventi:

- **focalizzazione e razionalizzazione del presidio del processo di gestione del prodotto Leasing attraverso** l'accentramento in Neos Finance dell'iter di delibera Leasing con struttura dedicata e separazione di ruoli tra istruttoria e delibera, riconduzione dell'ufficio Sviluppo Prodotto Leasing a diretto riporto del Direttore Operativo, riorganizzazione dell'area di gestione operativa con chiara focalizzazione sul post vendita, rafforzamento e sviluppo della struttura di presidio della qualità del credito con chiara attribuzione di responsabilità sul monitoraggio e andamento del credito leasing erogato;
- **rafforzamento del presidio** delle attività di **servicing** svolte da fornitori esterni e da Neos Banca, con l'attribuzione della responsabilità di controllo ad una struttura dedicata denominata Ufficio Presidio Servicing. A tale unità organizzativa è stato altresì conferito il ruolo di Referente per la Compliance con riporto funzionale al Servizio Compliance di Neos Banca.

Contestualmente alla nuova articolazione organizzativa, approvata dall'Organo Amministrativo in data 29 ottobre 2008, sono state realizzate le necessarie azioni di adeguamento alla nuova struttura dei poteri delegati e di firma, concretizzate con l'emanazione dello specifico Regolamento Interno "Sistema delle Deleghe di Potere e Facoltà di Firma".

L'assetto di vertice della Società si è ulteriormente consolidato con la nomina del Vice Presidente, avvenuta nel corso del mese di dicembre 2008.

Più in generale, altri interventi di natura organizzativa avvenuti nell'esercizio, hanno riguardato:

- la revisione del Comitato Crediti, nei termini di ridefinizione dei partecipanti, chiara identificazione delle deleghe e delle modalità di esercizio,
- l'ampliamento della rete agenziale, mirata allo sviluppo omogeneo dell'attività sull'intero territorio nazionale (al 31 dicembre risultano in essere 178 contratti di agenzia, operanti attraverso 299 punti operativi e 1.522 operatori).

## **L'Information Technology**

Il Servizio Sistemi Informativi di Neos Banca ha continuato, anche nell'esercizio 2008, ad operare - in forza del contratto Intercompany con Neos Finance - garantendo la attività di sviluppo e manutenzione delle applicazioni che supportano il business della società e della infrastruttura tecnologica sui cui poggia la erogazione dei servizi informatici.

A partire dall'aprile 2008, sotto l'impulso ed a seguito dell'avvicendamento avvenuto nelle posizioni apicali della struttura organizzativa di Neos Banca, è stato dato avvio ad un percorso progettuale volto a definire il piano operativo di attuazione degli obiettivi e dei percorsi di trasformazione individuati dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo; in relazione agli aspetti legati alla Information e Communication Technology tale trasformazione si è ipotizzato possa avvenire attraverso il conferimento alla Direzione Sistemi Informativi di Capogruppo delle competenze, delle attività e delle risorse attualmente presenti nell'ambito del Servizio Sistemi Informativi di Neos Banca.

In relazione a ciò è stato quindi dato corso ai necessari interventi di *assesment* dell'attuale operatività e di definizione di nuovo modello di Governo atto a garantire Neos Banca ed alla controllata Neos Finance - in un contesto di outsourcing - il necessario controllo delle attività ICT sinora presidiate dalla unità organizzativa interna alla azienda.

## **La struttura dell'organico**

La politica delle risorse umane realizzata nel corso dell'anno è stata improntata al supporto delle strategie aziendali attraverso le seguenti azioni tra loro combinate:

- particolare attenzione alle compatibilità di costo
- corretto dimensionamento dell'organico
- ottimale allocazione delle risorse
- ricerca di profili a copertura delle posizioni organizzative vacanti

L'organico Ias di Neos Finance al 31/12/2008 si attesta a 32 unità e comprende, secondo i criteri Ias, i dipendenti a libro paga al netto dei dipendenti distaccati presso terzi, i distaccati presso la Società da terzi, i collaboratori a progetto ed il lavoratori con contratto di somministrazione. Ammonta invece a 17 unità l'organico del personale dipendente.

L'andamento rispetto all'anno precedente è evidenziato dalla tabella sotto riportata:

<b>AZIENDA</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>VARIAZIONE</b>
NEOS FINANCE	32	32	0

Alla data del 31.12.2008 si rilevano per Neos Finance:

- assunzioni: n. 2 risorse;
- distaccati in: n. 15 risorse con un incremento rispetto al 31/12/2007 pari a n. 4 risorse;
- distaccati out: n. 0 risorse con un decremento rispetto al 31/12/2007 pari a n. 4 risorse;
- cessazioni: n. 10 risorse di cui:
  - o per dimissioni: n. 3 risorse;
  - o per altro titolo (cessione contratto verso Neos Banca, scadenze contratti): n. 7 risorse;

L'età media dell'organico dei dipendenti di Neos Finance è di circa 39,13 anni, con una componente femminile pari al 70,59% dell'organico.

Circa gli inquadramenti, l'organico dipendente di Neos Finance al 31/12/2008 è composto:

- da n. 15 dipendenti (pari al 88,24%) inquadrati come Area Professionale;
- da n. 2 dipendenti (pari al 11,76%) inquadrati come Quadro Direttivo I e II livello;

Per garantire lo sviluppo delle competenze del personale, è proseguita con intensità e costanza l'attività formativa. Nel corso del 2008 Neos Finance ha continuato ad usufruire dell' offerta formativa del catalogo corsi Intesa Sanpaolo che ha comunque integrato sia con percorsi formativi interni su temi specifici di credito al consumo, sia attraverso l' utilizzo dell' offerta formativa di società esterne specializzate. Durante l'anno per Neos Finance sono state erogate circa 52,37 giornate/uomo di formazione in orario di lavoro.

In tema di relazioni sindacali, si segnala come il confronto con le Organizzazioni Sindacali sia sempre stato improntato a trasparenza, correttezza, e rispetto dei ruoli reciproci.

Le relazioni avvengono in stretto coordinamento con la Direzione Centrale Personale – Ufficio Coordinamento Relazioni Sindacali della Capogruppo, come peraltro confermato dalla intervenuta sottoscrizione - in data 26.06.2008 - di specifici accordi con le Organizzazioni Sindacali Aziendali (in tema di orario di lavoro, rapporti a tempo parziale, provvidenze economiche a favore del personale dipendente) che hanno armonizzato la normativa generale della società - nelle tematiche predette - con quanto applicato presso la Capogruppo Intesa Sanpaolo.

Le intese sindacali hanno riguardato, in data 17.12.2008, anche il tema della determinazione ed erogazione del “premio aziendale”.

## **La gestione ed il controllo dei rischi**

Nello svolgimento della sua attività la Società è sottoposta a diverse tipologie di rischio. In ottemperanza agli interventi normativi attuati dalle Autorità preposte e finalizzati a garantire una maggiore stabilità dei mercati e una costante tutela delle controparti coinvolte, Neos Banca, che svolge la relativa attività in outsourcing per la controllata Neos Finance, ha proseguito l’aggiornamento delle procedure mirate al monitoraggio dei rischi garantendo la rispondenza dei processi aziendali alle disposizioni di legge e alla normativa di Vigilanza vigente che disciplinano gli specifici settori di attività.

Le impostazioni seguite risultano condivise in linea con la Capogruppo.

Più in particolare l’operatività di Neos può essere ricondotta a tre aree di rischio: **finanziario, creditizio ed operativo.**

### **Rischio finanziario**

Il Servizio Tesoreria di Neos Banca, in base ad un contratto di outsourcing, presidia l’operatività di tesoreria e le attività connesse alla gestione del rischio di tasso, verificando che l’esposizione complessiva non superi i limiti assegnati dal Comitato Rischi Finanziari della Capogruppo Intesa Sanpaolo.

Per quanto riguarda la gestione dei rischi finanziari, essa è svolta in collaborazione e condivisione con la Direzione Centrale Risk Management di Intesa Sanpaolo, in attuazione degli orientamenti e delle linee operative impartite dalla Capogruppo alle Società controllate.

Il controllo del rischio finanziario è basato sull’utilizzo dei modelli e sistemi della Direzione Risk Management di Capogruppo che, attraverso la riclassificazione del portafoglio attivo e passivo per tipologia di tasso (fisso e variabile) e delle relative caratteristiche finanziarie (indici di variabilità del tasso, profilo d’ammortamento), fornisce una misura di sensibilità al rischio tasso d’interesse (valore di mercato e margine d’interesse) e di evoluzione dei flussi di cassa per la migliore gestione della liquidità.

L’approvvigionamento di detta liquidità ha avuto un costo complessivo pressoché costante durante l’anno.

Il primo semestre è stato caratterizzato da un continuo rialzo dei tassi che ha inciso maggiormente sul segmento a breve della curva ed è culminato a luglio con l'aumento dei saggi ufficiali da parte della BCE.

La profonda crisi che ha colpito i mercati finanziari nella seconda metà dell'anno ha determinato un aumento esponenziale del prezzo della liquidità interbancaria, incidendo in misura molto marcata sugli spreads di provvista. Tuttavia, l'incremento del costo della raccolta è stato ampiamente bilanciato dalle continue riduzioni dei tassi ufficiali operate dalla Banca Centrale Europea, sia autonomamente che in coordinamento con le altre Banche Centrali.

L'abbondante liquidità immessa sul mercato interbancario dalle Banche Centrali ha determinato un veloce riaggiustamento (steepening) della curva dei tassi, rendendo la provvista di breve e brevissimo termine particolarmente conveniente rispetto a quella di medio termine.

Le scelte operative del Servizio Tesoreria di Neos Banca, caratterizzate da una strategia di coperture tassi prudente e tendenzialmente ribassista, hanno concorso in modo determinante ad ottenere un costo del funding complessivamente inferiore alle previsioni di budget.

Con decorrenza gennaio 2009, Intesa Sanpaolo ha predisposto le nuove "Linee guida di governo del rischio di liquidità del gruppo", nel cui ambito sono delineati i ruoli e le responsabilità della Capogruppo e delle sue controllate in materia di gestione della liquidità. Il nuovo perimetro di appartenenza non implicherà modifiche sostanziali all'attuale assetto procedurale e organizzativo delle Società Neos.

## **Rischio creditizio**

Le Società Neos hanno stabilito specifiche linee di comportamento in merito all'assunzione del rischio di credito, prevedendo adeguati livelli di autonomia deliberativa, a partire dalle facoltà demandate alla Rete Commerciale fino a quelle di competenza del Consiglio di Amministrazione.

A fine febbraio 2008 è stato implementato un nuovo processo di valutazione del credito con l'obiettivo di ricomporre le diverse esigenze di:

- presidiare la qualità creditizia
- aumentare la redditività in un contesto di price taking
- mantenere un tasso di accettazione coerente con gli obiettivi di business

Tali novità sono state applicate ai Prestiti personali, al Consumo finalizzato e al leasing.

La revisione si è basata sulla nuova generazione di modelli di accettazione sviluppata nel 2007, che incorpora il nuovo Credit Bureau Score di Crif, personalizzato sulla clientela Neos e su una nuova gestione dei controlli di credito.

Queste novità sono state inserite in una completa rivisitazione del processo che prevede la segmentazione delle richieste in tre aree di rischio (verde, gialla, rossa), l'aggiornamento delle classi di limiti operativi e una maggiore automatizzazione dei controlli con l'obiettivo di ottimizzare i processi, rendendoli più efficienti ed efficaci.

Ciò ha permesso di concentrare l'attività delle figure specializzate nella valutazione del credito sulle pratiche più complesse e di importo rilevante.

E' stata, inoltre, introdotta un'"*area nera*", che individua la clientela più rischiosa, in quanto presenta anomalie nei pagamenti negli archivi interni di Neos Banca e Neos Finance o nei SIC (Sistemi di informazione creditizia) esterni.

A sostegno del presidio della qualità creditizia, gli "*override*", intesi come eccezioni agli esiti del modello, al sistema non sono previsti dal processo; è stato fissato, ove ritenuto necessario per la tipologia di business e sostenibile ai fini di redditività, un plafond di override massimo accettabile, non utilizzabile sull'"*area nera*". Tale plafond è gestito dal sistema informativo e viene monitorato nel suo utilizzo.

Nel corso dell'anno sono stati effettuati aggiornamenti sulla base delle evidenze emerse dalle attività di monitoraggio. In particolare, ad ottobre 2008, con decorrenza 1.11.2008, in presenza di variazioni del contesto economico esterno e in contemporanea alla riorganizzazione di Neos Finance già citata, sono stati rivisti in maniera cautelativa i cut-off dei modelli di accettazione del Leasing Auto e del Leasing strumentale e sono stati ridotti i limiti operativi attribuiti alla Rete commerciale, al fine di aumentare il presidio sulla valutazione del credito.

Nell'ambito della revisione organizzativa di Neos Finance, è stato rivisto anche il processo del credito con alcuni interventi specifici:

- accentramento in Neos Finance dell'iter di delibera Leasing con struttura dedicata e separazione di ruoli tra istruttoria e delibera;
- revisione dei poteri di delega
- revisione del Comitato Crediti di Neos Finance con gli obiettivi di identificarne le deleghe e le modalità di esercizio, e di ridefinirne i partecipanti con attribuzione di funzione deliberative e consultive, in coerenza con il nuovo assetto organizzativo di Neos Finance;
- Responsabilizzazione del Comitato Crediti e del Consiglio di Amministrazione di Neos Finance, nel processo di delibera dei crediti, con chiara attribuzione di autonomie di delibera al di sopra del Direttore Operativo.

In ottica di aumentare il presidio della qualità dei dati inseriti a sistema e dei controlli effettuati in fase di istruttoria delle pratiche, nel corso del 2008 sono stati effettuati alcuni interventi:

- Definizione di un processo formalizzato delle attività dei Controlli di linea sulle strutture coinvolte (Rete commerciale e Piattaforme di Sede) che ne definisca puntualmente le attività e le responsabilità, nel rispetto dei principi guida del Sistema dei Controlli Interni definiti dal CDA.
- Emanazione del Manuale dei controlli di linea sul processo del Credito
- Organizzazione di una serie di incontri, da parte dei Responsabili dei Servizi Crediti ed Internal Auditing su tutto il territorio nazionale, al fine di sensibilizzare sulla Controlli di linea i Responsabili delle strutture della Rete commerciale
- Formalizzazione ed implementazione di ulteriori controlli di linea centralizzati sul processo di Istruttoria delle Convenzioni
- Implementazione di nuovi punti di controllo sull'attivazione dei prodotti intermediabili
- Emanazione del Manuale di Caricamento Pratiche di Credito al consumo, al fine di fornire uno strumento di supporto alla Rete Commerciale che riduca i rischi operativi nella fase di caricamento dei dati

E' stato, inoltre, sviluppato un software di supporto all'attività di verifica della qualità dei dati inseriti in fase di istruttoria del processo del credito, ad uso dell'Ufficio Presidio Qualità del Credito, che permetterà, nel corso del 2009, di intensificare anche i controlli sull'operatività della Rete commerciale da parte della Sede, permettendo un più efficace intervento per la soluzione di eventuali anomalie operative.

In ottica di monitoraggio del fenomeno "Frodi", viene alimentato il database che accoglie le frodi accertate (già in uso dal 2005 e regolarmente utilizzato dal 2007). Nel processo di aggiornamento della base dati vengono coinvolti i Servizi da cui possono emergere tali informazioni e sono state correttamente allocate su un unico ufficio (Gestione Rischi Intermediari) alcune attività attinenti alla gestione delle frodi attribuite precedentemente ad altri Servizi. Dal reporting è emersa una riduzione del fenomeno delle frodi subite rispetto al 2007, ma il tema resta ancora di elevata importanza.

A tal fine, la controllante Neos Banca partecipa al gruppo di lavoro ristretto di UCAMP, che è l'Ufficio Centrale Antifrode dei Mezzi di Pagamento del Ministero dell'Economia e delle Finanze – Dipartimento del Tesoro, con l'obiettivo di definire l'accesso alle fonti di dati.

Il progetto, già in fase avanzata di studio, prevede la possibilità per gli istituti di credito di accedere ai dati forniti dagli enti pubblici quali, tra gli altri, Agenzia delle Entrate, INPS, INAIL, Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato.

Dopo il cambio di governo, il progetto aveva subito una fase di stop, ma nel corso del 2008 si è lavorato per far ripartire le istanze. Nel mese di febbraio 2009 dovrebbe essere presentato nuovamente alle Camere. Ciò permetterebbe di accelerare i tempi per la realizzazione del progetto e favorire così l'accesso agli Istituti richiedenti.

Nel corso del 2008 si è conclusa l'analisi di software Antifrode dei fornitori specializzati per valutarne l'efficacia nello sventare tentativi perpetrati di frode e nel corso del 2009 dovrebbero essere implementati e integrati nel processo di valutazione del credito.

Le esposizioni creditizie sono valutate di regola in modo collettivo, data la non significativa esposizione individuale, per categorie omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche/statistiche, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentono di stimare il valore della perdita attesa in ciascuna categoria di crediti.

A ciascuna attività con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, commisurato alla tipologia di finanziamento, in riferimento alla forma tecnica ed ad altri fattori rilevanti quali il numero di rate scadute ed impagate, è associata una "probabilità di inadempienza" (Probability of Default) ed una "perdita in caso di inadempienza" (Loss Given Default), omogenee per classi, ottenute dai modelli interni di valutazione del rischio ai fini dei requisiti dell'Accordo di Basilea II.

Nell'esercizio 2008 il metodo di valutazione del rischio di credito ha subito un'evoluzione rispetto al 2007 con l'introduzione di classi di rischio svalutate per l'intera esposizione residua (100%) comprendenti i crediti il cui processo di recupero si è esaurito o per i quali sono trascorsi almeno 5 anni dal verificarsi dell'evento default (quest'ultima classe è stata introdotta solo nel comparto Credito al Consumo/Prestiti Personali).

Questa innovazione (approvata dal Consiglio di Amministrazione del 28 Maggio 2008) risulta comunque essere conservativa e prudentiale, rappresentando in modo più aderente all'attuale gestione del credito susseguente la sua erogazione.

In relazione alle minori rettifiche contabilizzate rispetto all'esercizio precedente si segnala una migliore qualità del portafoglio di credito al consumo come mostrano gli indici di vintage qui sotto riportati:

<b>provenienza</b>	<b>segmento</b>	<b>I sem. 2007</b>	<b>II sem. 2007</b>	<b>I sem. 2008</b>
<b>CONSUMO</b>	<b>Presti Personali</b>	2,01%	1,89%	1,82%
	<b>Vendite Dirette</b>	3,04%	2,84%	2,81%

Analizzando i contratti con cinque mesi di anzianità, le percentuali degli stessi con almeno tre rate insolte relativamente agli ultimi tre semestri di produzione mostrano una tendenza al miglioramento.

Sul comparto Prestiti Personali l'incidenza dei contratti con almeno tre rate insolute è passata dal 2,01% del primo semestre 2007 al 1,82% (-9,45%) del primo semestre 2008. Relativamente al portafoglio Vendite Dirette l'incidenza dei contratti erogati nel primo semestre 2008 con almeno tre rate impagate è sceso dal 3,04% del primo semestre 2007 al 2,81% del primo semestre 2008 (-7,56%).

## **Rischio operativo**

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, ossia il rischio di perdite derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra-contrattuale ovvero da altre controversie; non sono invece inclusi i rischi strategici e di reputazione.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo ha definito il quadro complessivo per la gestione dei rischi operativi, stabilendo a livello di Gruppo normativa e processi organizzativi per la misurazione, la gestione ed il controllo degli stessi.

Il governo dei rischi operativi - è attribuito al Consiglio di Gestione della Capogruppo, che individua gli orientamenti strategici e le politiche di gestione del rischio ed al Consiglio di Sorveglianza, cui sono demandati l'approvazione e la verifica degli stessi, nonché la garanzia della funzionalità, dell'efficienza e dell'efficacia del sistema di gestione e controllo dei rischi.

Il Comitato Rischi Operativi del Gruppo Intesa Sanpaolo ha il compito di verificare periodicamente il profilo di rischio operativo complessivo del Gruppo, disponendo le eventuali azioni correttive, coordinando e monitorando l'efficacia delle principali attività di mitigazione ed approvando le strategie di trasferimento del rischio operativo. L'unità accentrata - Servizio Operational Risk Management - collocata nella Direzione Risk Management della Capogruppo, è responsabile della progettazione, dell'implementazione e del presidio del framework metodologico e organizzativo, nonché della misurazione dei profili di rischio, della verifica dell'efficacia delle misure di mitigazione e del reporting verso i vertici aziendali.

Nel corso del 2008 è stato per la prima volta attuato il processo "integrato" di Autodiagnosi (AD) a livello di Gruppo e della nostra Società, conclusosi con un Workshop finale partecipato da tutte le unità organizzative coinvolte. Tale attività ha valutato l'esposizione al Rischio Operativo a livello di Unità Organizzativa e processo aziendale, alimentando il modello di determinazione dell'esposizione ai Rischi Operativi di Gruppo, nonché per generare sinergie con i flussi informativi verso le altre Strutture aziendali di controllo e Compliance.

Il processo è stato affidato – nell’ambito del Gruppo Intesa Sanpaolo - alle funzioni decentrate responsabili dei processi di Operational Risk Management (ORMD), tra cui quella di Neos Banca, supportate dal Servizio Operational Risk Management della Capogruppo. La Valutazione del Contesto Operativo (VCO) si è focalizzata sull’analisi qualitativa dell’esposizione corrente ai Rischi Operativi ed ha permesso di individuare le aree di vulnerabilità e le eventuali azioni di mitigazione, promuovendo così un risk-management “proattivo” (Risk Ownership). L’Analisi di Scenario (AS) ha invece permesso di identificare i rischi operativi in ottica forward-looking, misurando l’esposizione in termini di frequenza, impatto medio e worst case.

Il processo di Autodiagnosi ha evidenziato complessivamente l’esistenza di un buon presidio dei rischi operativi ed ha contribuito ad ampliare la diffusione di una cultura aziendale finalizzata al presidio continuativo di tali rischi.

Il modello interno di calcolo dell’assorbimento patrimoniale è concepito in modo da combinare omogeneamente tutte le principali fonti informative sia di tipo quantitativo (dati storici di perdita interni ed esterni) che qualitativo (analisi di scenario e valutazione del contesto operativo).

La componente quantitativa si basa sull’analisi dei dati storici relativi ad eventi interni (rilevati presso i presidi decentrati, opportunamente verificati dalla funzione centralizzata e gestiti da un sistema informatico dedicato) ed esterni (tramite partecipazione a iniziative consortili quali il Database Italiano Perdite Operative gestito dall’Associazione Bancaria Italiana e l’Operational Riskdata eXchange Association - ORX) applicando tecniche attuariali che prevedono lo studio separato di frequenza ed impatto degli eventi e la successiva creazione, tramite generazione di scenari con tecniche di simulazione Montecarlo, della distribuzione di perdita annua e connesse misure di rischio.

La componente qualitativa (analisi di scenario) è focalizzata sulla valutazione prospettica del profilo di rischio di ciascuna unità e si basa sulla raccolta strutturata ed organizzata di stime soggettive espresse direttamente dal Management (Società Controllate, Aree di Business della Capogruppo, Corporate Center) ed aventi per obiettivo la valutazione del potenziale impatto economico di eventi operativi di particolare gravità; tali valutazioni, elaborate con tecniche statistico-attuariali, determinano una stima di perdita inattesa che viene successivamente integrata alla misurazione ottenuta dall’analisi dei dati storici di perdita attesa.

Il capitale a rischio viene quindi individuato come la misura minima a livello di Gruppo, al netto delle coperture assicurative in essere, necessaria a fronteggiare la massima perdita potenziale.

Il Gruppo Intesa Sanpaolo attua una politica tradizionale di trasferimento del rischio operativo (assicurazione) perseguendo l’obiettivo di mitigare l’impatto di eventuali perdite inattese, contribuendo così alla riduzione del capitale a rischio.

Il monitoraggio dei rischi operativi è previsto attraverso un sistema integrato di reporting, che fornisce al management le informazioni necessarie alla gestione e/o alla mitigazione dei rischi assunti.

Nell'esercizio in esame sono proseguite le attività di arricchimento delle fonti informative inerenti la rilevazione dei rischi operativi e le attività volte alla predisposizione del framework previsto per il metodo TSA; sotto il profilo organizzativo sono state effettuate le attività di auto-valutazione sul rispetto del mantenimento dei requisiti e dei criteri delle linee guida TSA, che non hanno fatto emergere fatti modificativi rispetto alla persistenza dei requisiti TSA.

Nel corso del 2008, coerentemente alle previsioni delle Disposizioni di Vigilanza di Banca d'Italia del 10 luglio 2007, è stato costituito in Neos Banca il Servizio Compliance quale Servizio indipendente dal Servizio Internal Auditing, si è proceduto alla nomina del Compliance Officer, d'intesa con la competente Direzione Compliance della Capogruppo Intesa Sanpaolo.

La mission e le principali responsabilità attribuite al Servizio sono state declinate in piena coerenza con le Disposizioni di Vigilanza ed in particolare con *“l'obiettivo di assicurare la conformità dei processi aziendali con le disposizioni di legge e le normative di riferimento che disciplinano i diversi settori di attività, garantendo nel tempo il costante aggiornamento dei modelli operativi, verificando la coerente applicazione degli stessi da parte delle strutture interne al fine di prevenire e gestire il rischio di non conformità alle norme”*.

Nel corso del mese di novembre 2008 si è provveduto inoltre all'accentramento, in Neos Banca, del presidio della Compliance anche per le controllate, ferma l'individuazione nelle medesime di un *“Referente con funzioni di supporto per il responsabile Compliance della Controllante”*, in piena coerenza con le Disposizioni di Vigilanza.

All'Ufficio Presidio Servicing di Neos Finance è stata attribuita la funzione di *“Referente per la Compliance”* con il compito di *“supportare il responsabile della Compliance della Controllante, in particolare nell'applicazione, alla specifica realtà aziendale di appartenenza, delle politiche di gestione del rischio di non conformità delineate dalla Controllante stessa”*.

Sono stati altresì attribuiti al Servizio Compliance di Neos Banca i presidi delle attività inerenti:

- l'assolvimento delle attività relative all'Antiriciclaggio;

- l'assolvimento delle attività operative in materia di Data Protection, con particolare riguardo all'aggiornamento del documento programmatico sulla sicurezza previsto dal Codice in materia di protezione dei dati personali (comma 19 allegato B);
- l'assolvimento delle attività operative ai fini della Responsabilità Amministrativa delle persone giuridiche, previste dal D.LGS 231/01; in particolare, il Servizio Compliance è identificato quale "braccio operativo" dell'Organismo di Vigilanza.

Si riportano i principali interventi svolti dal Servizio Compliance della controllante Neos Banca nel 2008 sulle diverse aree, caratterizzati da una costante attenzione al presidio dei rischi di non conformità alle norme interne ed esterne.

#### **VERIFICHE DI CONFORMITÀ**

- E' stata effettuata la verifica di conformità straordinaria richiesta dalla Banca d'Italia "Trasparenza e tecniche di comunicazione a distanza";
- Sono state altresì effettuate verifiche di conformità sui processi emersi come rilevanti nel corso dell'esercizio.

#### **NORMATIVA INTERNA**

- E' stato fornito un contributo costante alla predisposizione della normativa da emanare e della formulazione dei nuovi contratti nonché il vaglio degli stessi preventivo alla emanazione, accertandone la coerenza con la normativa esterna in vigore.

#### **D. LGS. 231/2001**

- Attività propedeutiche alla revisione del Modello Organizzativo di Neos Finance in vigore, alla luce dell'introduzione di nuovi reati e delle modifiche all'assetto organizzativo di Neos, in qualità di braccio operativo dell'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01.

#### **TRASPARENZA E ANTIUSURA**

- Analisi di coerenza dei tassi soglia tramite l'effettuazione di una serie di controlli volti ad accertare la regolarità del calcolo dei valori inseriti ed il corretto caricamento a sistema per ogni società e prodotto;

- Controllo trimestrale ed a fronte delle modifiche normative intervenute, del contenuto dei Fogli Informativi di prodotto, onde accertarne la rispondenza al quadro regolamentare.

## **DPS – DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA**

- Esame di conformità del Documento Programmatico sulla Sicurezza (DPS) alle norme sulla Privacy;
- Revisione e aggiornamento del DPS in base alle indicazioni delle strutture aziendali coinvolte ed all’esito dei controlli compiuti.

## **ANTIRICICLAGGIO**

Il Servizio Compliance di Neos Banca, incaricato del presidio antiriciclaggio ha effettuato:

- La revisione delle procedure organizzative interne;
- La verifica di conformità dei processi aziendali con le disposizioni di legge e le normative di riferimento;
- Controlli mensili sull’Archivio Unico Informatico (AUI) attraverso il diagnostico “DIANA” e procedure specifiche.

Il Servizio Compliance, nel rispetto delle responsabilità ad esso attribuite, ha svolto le attività di competenza in stretto coordinamento con la competente Direzione Compliance di Capogruppo ed ha provveduto alla costante informativa agli Organi di Amministrazione e Controllo della Banca.

La valutazione circa la funzionalità complessiva del sistema di controllo interno - da intendersi quale insieme delle attività di definizione, progettazione, realizzazione ed effettuazione dei controlli medesimi, di competenza delle diverse componenti centrali e periferiche - è demandata al **Servizio Internal Auditing** della controllante Neos Banca che ne monitora l’efficacia e l’efficienza.

Tale attività si esplica mediante l’individuazione e l’analisi degli andamenti e dei comportamenti anomali, delle violazioni delle normative e dei regolamenti degli Organi di Vigilanza, del mancato rispetto delle procedure e dei regolamenti interni e di Gruppo, nonché attraverso la formulazione di raccomandazioni per l’attuazione delle misure necessarie al fine di eliminare i fenomeni oggetto di rilievo. Il presidio del funzionamento del sistema dei controlli è effettuando verificando anche la rimozione delle anomalie riscontrate.

Più in generale al Servizio Internal Auditing della controllante è richiesto di portare all’attenzione del Consiglio di Amministrazione e dell’Alta Direzione i possibili miglioramenti alle politiche di gestione

dei rischi, agli strumenti di misurazione, ai processi ed alle procedure. Conseguentemente le principali aree di esame attengono sia ai processi aziendali (del credito, della gestione amministrativo/contabile, del sistema informativo, ecc...), sia alle strutture centrali e periferiche della Società.

Nell'ottica di agevolare le attività di presidio sulla complessiva funzionalità del sistema dei controlli interni, con decorrenza 12 giugno 2008 l'Ufficio di Neos Banca, che gestisce i reclami della clientela di Neos Finance, è stato collocato nell'ambito del citato Servizio Internal Auditing. A tale ufficio è stata assegnata la mission di curare la gestione dei reclami, analizzandone le cause ed assicurandone la risoluzione, in coordinamento con le competenti funzioni.

Le attività svolte dal Servizio nell'esercizio 2008 hanno permesso di affinare le tecniche di risk assessment già adottate per l'analisi e la valutazione dei rischi potenziali e di migliorare l'efficacia dei controlli a distanza sull'operatività della rete, atti ad individuare operazioni e/o situazioni potenzialmente anomale.

## **L'ESERCIZIO 2008 DI NEOS FINANCE**

Il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto pari a 0,7 milioni di Euro mentre l'esercizio 2007 presentava una perdita d'esercizio pari a 19,4 milioni di Euro.

I principali effetti che hanno portato al suddetto utile di periodo saranno oggetto di approfondimento nel proseguo di questo paragrafo.

Per ottenere una maggiore qualità informativa, nelle analisi delle diverse voci saranno richiamati anche alcuni risultati intermedi e/o margini – tipici dell'operatività bancaria – che si sono ritenuti necessari per meglio evidenziare i fenomeni aziendali occorsi nel 2008 anche se gli stessi non risultano richiesti nelle istruzioni per la redazione dei bilanci degli intermediari finanziari iscritti nell' "Elenco Speciale" (ex art. 107 del Testo Unico Bancario).

## **DATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI**

### **Dati patrimoniali**

Il risultato economico netto si attesta ad un valore positivo di 0,7 milioni di Euro rispetto ai 19,4 milioni di Euro di perdita realizzati lo scorso esercizio, e registra un rendimento percentuale annuo sul patrimonio (ROE) positivo pari al 0,8% (nel 2007 era negativo e misurava -33,1%).

### **I Crediti**

Nell'ambito dei Crediti, i crediti verso clienti al valore nominale (al netto dei risconti di interessi futuri di 418 milioni di Euro) hanno raggiunto l'importo di 3.647 milioni di Euro (erano 3.803 milioni di Euro al 31/12/2007), e mettono in evidenza un decremento del 4,1% rispetto al 31/12/2007. Il presunto valore di realizzo di questi crediti, ottenuto rettificando il valore di ulteriori 507 milioni di Euro di svalutazioni (erano 452 milioni di Euro nel 2007) si attesta sui 3.140 milioni di Euro (erano 3.351 milioni di Euro al 31/12/2007), in diminuzione del 6,3% rispetto al Bilancio 2007.

Di seguito si espongono, dettagliatamente per prodotto, i confronti con l'esercizio 2007 :

(Valori in migliaia di Euro)

	<b>Esposizione netta 31.12.2008</b>	<b>Quota %</b>	<b>Esposizione Netta 31.12.2007</b>	<b>Quota %</b>	<b>Variaz. % 2008/2007</b>
Credito al Consumo	1.260.975	40,2%	1.062.117	31,7%	18,7%
Factoring	984.447	31,3%	1.292.486	38,5%	-23,8%
<i>di cui: Cessione del Quinto</i>	<i>945.872</i>	<i>30,1%</i>	<i>1.217.136</i>	<i>36,3%</i>	<i>-22,3%</i>
Cessione del Quinto	49.673	1,6%	32.027	1,0%	55,1%
Leasing	845.024	26,9%	963.967	28,8%	-12,3%
<b>Totale</b>	<b>3.140.119</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.350.597</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,3%</b>

Le rettifiche dirette sui crediti (incluse le rettifiche dirette su interessi di mora) hanno subito un incremento annuo del 12,1% passando da 452,0 milioni dell'esercizio 2007 a 506,6 milioni dell'esercizio 2008 come da analisi per prodotto esposta nella tabella che segue:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>(milioni di euro)</b> <b>Variazione</b>	
			<b>assoluta</b>	<b>%</b>
Svalutazioni dirette su capitale	320,7	293,5	27,2	9,3%
<i>credito al consumo</i>	<i>92,2</i>	<i>87,7</i>	<i>4,5</i>	<i>5,1%</i>
<i>factoring</i>	<i>150,1</i>	<i>137,1</i>	<i>13</i>	<i>9,5%</i>
<i>cessione quinto</i>	<i>0,1</i>	<i>0</i>	<i>0,1</i>	<i>100,0%</i>
<i>leasing</i>	<i>78,3</i>	<i>68,7</i>	<i>9,6</i>	<i>14,0%</i>
Svalutazioni dirette su interessi di mora	185,9	158,5	27,4	17,3%
<i>credito al consumo</i>	<i>53,5</i>	<i>44,7</i>	<i>8,8</i>	<i>19,7%</i>
<i>factoring</i>	<i>110,4</i>	<i>98,3</i>	<i>12,1</i>	<i>12,3%</i>
<i>leasing</i>	<i>22,0</i>	<i>15,5</i>	<i>6,5</i>	<i>41,9%</i>
<b>Totale svalutazioni dirette</b>	<b>506,6</b>	<b>452,0</b>	<b>54,6</b>	<b>12,1%</b>

Nelle tabelle che seguono si sintetizza la qualità dell'attivo di Neos Finance. Si precisa che i valori in esse indicati comprendono gli interessi di mora maturati e che gli stessi risultano rettificati per il 100% del loro ammontare.

(milioni di euro)

	31 dicembre 2008				31 dicembre 2007			
	Esposizione lorda	Rettifiche complessive	Esposizione netta	Grado di copertura	Esposizione lorda	Rettifiche complessive	Esposizione netta	Grado di copertura
Sofferenze	488	354	134	72,5%	410	286	124	69,8%
Incagli e ristrutturati	160	72	88	45,0%	151	80	71	53,0%
Crediti scaduti/sconfinati	162	39	123	24,1%	135	45	90	33,3%
<b>Attività deteriorate</b>	<b>810</b>	<b>465</b>	<b>345</b>	<b>57,4%</b>	<b>696</b>	<b>411</b>	<b>285</b>	<b>59,1%</b>
Finanziamenti in bonis	2.837	42	2.795	1,5%	3.107	41	3.066	1,3%
<b>Crediti verso clientela</b>	<b>3.647</b>	<b>507</b>	<b>3.140</b>	<b>13,9%</b>	<b>3.803</b>	<b>452</b>	<b>3.351</b>	<b>11,9%</b>

(milioni di euro)

	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007	Variazione	
			assoluta	%
Sofferenze lorde	488	410	78	+19,0%
Rettifiche complessive	-354	-286	-68	+23,8%
<b>Sofferenze nette</b>	<b>134</b>	<b>124</b>	<b>10</b>	<b>+8,1%</b>
<b>Grado di copertura sofferenze</b>	<b>72,5%</b>	<b>69,8%</b>	<b>+2,7%</b>	
Incagli e ristrutturati lordi	160	151	9	+6,0%
Rettifiche complessive	-72	-80	8	-10,0%
<b>Incagli e ristrutturati netti</b>	<b>88</b>	<b>71</b>	<b>17</b>	<b>+23,9%</b>
<b>Grado di copertura incagli e ristrutturati</b>	<b>45,0%</b>	<b>53,0%</b>	<b>-8,0%</b>	
Scaduti/sconfinati da oltre 180 giorni lordi	162	135	27	+20,0%
Rettifiche complessive	-39	-45	6	-13,3%
<b>Scaduti/sconfinati da oltre 180 giorni netti</b>	<b>123</b>	<b>90</b>	<b>33</b>	<b>+36,7%</b>
<b>Grado di copertura scaduti/sconfinati da oltre 180 giorni</b>	<b>24,1%</b>	<b>33,3%</b>	<b>-9,2%</b>	
Crediti deteriorati lordi	810	696	114	+16,4%
Rettifiche complessive	-465	-411	-54	+13,1%
<b>Crediti deteriorati netti</b>	<b>345</b>	<b>285</b>	<b>60</b>	<b>+21,1%</b>
<b>Grado di copertura crediti deteriorati</b>	<b>57,4%</b>	<b>59,1%</b>	<b>-1,7%</b>	
Finanziamenti in bonis	2.837	3.107	-270	-8,7%
Rettifiche complessive	-42	-41	-1	+2,4%
<b>Finanziamenti in bonis</b>	<b>2.795</b>	<b>3.066</b>	<b>-271</b>	<b>-8,8%</b>
<b>Grado di copertura finanziamenti in bonis</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,3%</b>	<b>+0,2%</b>	
Crediti verso clientela	3.647	3.803	-156	-4,1%
Rettifiche complessive	-507	-452	-55	+12,2%
<b>Crediti verso clientela netti</b>	<b>3.140</b>	<b>3.351</b>	<b>-211</b>	<b>-6,3%</b>
<b>Grado di copertura crediti verso clientela</b>	<b>13,9%</b>	<b>11,9%</b>	<b>+2,0%</b>	

## I debiti verso banche

I debiti verso banche ammontano al 31/12/2008 a 3.136 milioni di Euro (-8,3% rispetto all'esercizio 2007) e sono costituiti pressoché interamente da raccolta effettuata attraverso le Banche del Gruppo Intesa Sanpaolo.

L'ammontare dei debiti verso banche comprende passività subordinate accese nei confronti della Capogruppo Intesa Sanpaolo per un ammontare pari a 59 milioni di Euro, analogamente al 31/12/2007,

rappresentate da un prestito subordinato del valore di 24 milioni di Euro e da uno strumento ibrido di patrimonializzazione del valore di 35 milioni di Euro.

## L'adeguatezza patrimoniale e la misurazione dei rischi

### a) Il patrimonio

*(milioni di euro)*

	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007	Variazione	
			assoluta	%
Capitale sociale e sovrapprezzi di emissione	102,0	52,0	50,0	96,2%
Altre riserve	-12,8	6,6	-19,4	-293,9%
Utile netto	0,7	-19,4	20,1	-103,6%
<b>Patrimonio netto</b>	<b>89,9</b>	<b>39,2</b>	<b>50,7</b>	<b>+129,3%</b>

Il patrimonio di Neos Finance al 31/12/2008, comprensivo dell'utile di periodo di 0,7 milioni di Euro, è cresciuto a 89,9 milioni di Euro rispetto ai 39,2 milioni di Euro del 31/12/2007 e ha fatto registrare un incremento del 129,3%. La variazione positiva intervenuta nell'esercizio, pari a 50,7 milioni di Euro, è principalmente relativa all'aumento di capitale sottoscritto e interamente versato dalla controllante Neos Banca nell'aprile 2008.

Per maggiori informazioni di dettaglio relative alla movimentazione del patrimonio netto si rimanda al "Prospetto delle variazioni del patrimonio netto" nell'ambito dei prospetti contabili di bilancio.

La variazione positiva del Patrimonio Netto di cui sopra ha contribuito a produrre anche un aumento del patrimonio di vigilanza che, al 31/12/2008, risulta incrementato del 90,5% a 148,6 milioni di Euro rispetto ai 78,0 milioni di Euro del 31/12/2007 come risulta dalla tabella inserita al successivo punto "b) Il rischio di credito – Misurazione Banca d'Italia".

### b) Il rischio di credito – Misurazione Banca d'Italia

Dal 1° di gennaio del 2008 sono pienamente operative le Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Società Finanziarie che recepiscono le Direttive Comunitarie in materia di adeguatezza patrimoniale per gli intermediari che a loro volta traducono in legge comunitaria il Nuovo Accordo di Basilea (cosiddetto Basilea2).

La modifica del quadro normativo di riferimento introduce per tali intermediari un vincolo alla determinazione del capitale minimo richiesto in relazione ai rischi assunti. Rispetto alla precedente normativa (Basilea1) non viene sostanzialmente modificata la definizione di Patrimonio di Vigilanza mentre viene introdotto un rapporto minimo fra tale patrimonio e l'attivo ponderato di rischio: il coefficiente di patrimonializzazione viene infatti fissato al 6%.

In base alla nuova normativa le società finanziarie dovranno detenere un ammontare di patrimonio di vigilanza non inferiore al requisito patrimoniale complessivo, che è pari alla somma dei requisiti patrimoniali prescritti a fronte dei rischi di credito, di controparte, di mercato e dei rischi operativi (di nuova introduzione). Si ricorda che gli intermediari appartenenti a gruppi sottoposti a vigilanza consolidata beneficiano di una riduzione del 25% del requisito patrimoniale su base individuale, a condizione che il requisito consolidato sia rispettato.

Si precisa che l'incremento del patrimonio di base derivante dagli effetti di cui al punto a) produce un duplice effetto positivo sul Patrimonio di Vigilanza rendendo interamente disponibile la quota computata di patrimonio supplementare.

Il requisito patrimoniale totale richiesto (tenendo conto anche dell'introduzione del nuovo Rischio Operativo) è pari a 135,2 milioni di Euro; si può dunque affermare che il Patrimonio di Vigilanza di Neos Finance che al 31/12/2008 è pari a di 148,6 milioni di Euro (+90,5% rispetto ai 78,0 milioni di Euro al 31/12/2007) assicura la copertura richiesta sia a livello specifico che totale come risulta dalla seguente tabella:

*(milioni di euro)*

	31 dicembre 2008	31 dicembre 2007	Variazione	
			assoluta	%
Patrimonio di base al netto degli elementi da dedurre (tier 1)	89,6	39,0	50,6	+129,7%
Patrimonio supplementare al netto degli elementi da dedurre (tier 2)	59,0	39,0	20,0	+51,3%
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	-	-	-	-
<b>Patrimonio di vigilanza</b>	<b>148,6</b>	<b>78,0</b>	<b>70,6</b>	<b>+90,5%</b>
Rischi di credito	126,5	no prev.	-	-
Rischi Operativi	8,7	no prev.	-	-
<b>Totale requisiti prudenziali</b>	<b>135,2</b>	<b>-</b>	<b>135,2</b>	<b>-</b>
Attività di rischio ponderate	2.812,7	3.401,8	- 589,1	-17,3%
Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (tier 1 ratio)	3,19%	1,15%		+2,04%
Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (total capital ratio)	5,28%	2,29%		+2,99%

### c) Il rischio di credito – Misurazione interna

L'operatività tipica di Neos Finance, caratterizzata da un notevole frazionamento quali-quantitativo dei crediti (numero rilevante di operazioni di importo modesto, distribuite in più settori merceologici),

rende necessario, con modalità sempre più perfezionate, l'utilizzo di strumenti automatici sia in fase di erogazione (credit-scoring) che in fase di recupero (migration analysis), con un monitoraggio costante che costituisce una garanzia di controllo del rischio.

Neos Finance, attraverso la sua controllante Neos Banca, partecipa stabilmente altresì, nell'ambito del Gruppo Intesa Sanpaolo, ad un gruppo di lavoro che ha proprio l'obiettivo di definire un metodo di valutazione interna, alla luce delle nuove modalità di misurazione dei rischi patrimoniali (c.d. "Basilea 2").

#### **d) Il rischio di tasso e di liquidità**

La copertura del rischio di liquidità non presenta particolari criticità in considerazione della natura della raccolta posta in essere da Neos Finance che privilegia, nella sua quasi totalità, la raccolta presso la tesoreria della Capogruppo Intesa Sanpaolo.

Il rischio di tasso esprime un valore di 1,4 milioni di Euro, - misurato su 25 bps di movimento parallelo della curva dei tassi di interesse, che risulta inferiore al limite massimo stabilito da Capogruppo.

#### **Dati economici**

Il margine di interesse, pari a 70,3 milioni di Euro, è diminuito del 3,6% (era 73,0 milioni di Euro al 31/12/2007). La contrazione è riconducibile al maggiore incremento degli interessi passivi, che ammontano a 135,0 milioni di Euro, in crescita del 7,3% rispetto all'esercizio precedente (pari a 125,8 milioni di Euro), rispetto all'incremento più contenuto degli interessi attivi, che ammontano a 205,3 milioni di Euro, in crescita del 3,3% rispetto all'esercizio precedente (pari a 198,8 milioni di Euro). Pur in una logica di riposizionamento delle nuove erogazioni verso prodotti a più alta redditività, il diverso incremento è principalmente riconducibile all'effetto – peraltro contenuto da una strategia di coperture tassi prudente e tendenzialmente ribassista - prodotto dall'incremento generale dei tassi registrato nel corso del 2008 che il mercato e la tipologia di portafoglio prevalentemente a tasso fisso non hanno consentito di recuperare sugli interessi attivi applicati alla clientela. Parimenti l'andamento dei volumi commerciali, in diminuzione del 40,2% rispetto all'esercizio precedente, con 1.064 milioni di Euro di nuove erogazioni del 2008 contro i 1.778 milioni di Euro del 2007 (principalmente imputabile al decremento verificatosi nell'ambito del "Factoring Quinto") ha evidentemente concorso ad accentuare la contrazione del margine di interesse.

Il margine di intermediazione pari a 97,5 milioni di Euro è aumentato del 2,4% rispetto all'esercizio precedente (al 31/12/2007 era pari a 95,2 milioni di Euro).

Si precisa che la voce Utile (perdita) da cessione o riacquisto di crediti risulta pari a zero, poichè accoglie cessioni di crediti poste in essere da Neos Finance nel corso del 2008 relative principalmente al prodotto "Consumo" per nominali 12,3 milioni di Euro (valore capitale escluso interessi di mora) ed al prodotto "Factoring" per nominali 14,7 milioni di Euro (valore capitale escluso interessi di mora), a fronte delle quali è stato incassato un prezzo-valore di complessivi 0,1 milioni di Euro, ma che non hanno prodotto alcuna perdita netta in seguito all'integrale copertura della stessa con fondi forfettari utilizzati per appartenenza dei crediti ceduti a classi omogenee capienti. Sono stati, inoltre, ceduti crediti per interessi di mora (completamente svalutati) per 15,0 milioni di euro.

La descritta crescita del margine di intermediazione testimonia dell'ottimo andamento delle commissioni nette pari, al 31/12/2008, a 27,2 milioni di Euro (+22,0% rispetto al 2007; in valore assoluto +4,9 milioni di Euro), il cui incremento ha più che assorbito la riduzione negativa registrata dal margine di interesse.

L'incremento delle commissioni nette è riconducibile principalmente alle maggiori commissioni addebitate alla clientela sui prodotti collocati (+13,8% rispetto al 2007, con un incremento di 2,0 milioni di Euro), al positivo andamento dell'attività di intermediazione assicurativa che ha permesso di incrementare le relative commissioni attive (+ 9,4% rispetto al 2007, con un incremento di 1,0 milioni di Euro) nonchè alla diminuzione dei premi straordinari riconosciuti agli agenti/convenzionati per la loro attività di collocamento sul mercato dei prodotti di Neos Finance (-64,1% rispetto al 2007, con un decremento di 0,8 milioni di Euro), conseguenza di una mutata politica di incentivazione alla produzione posta in essere da Neos Finance a decorrere dal 2008. A ciò si aggiunge il sensibile incremento, per 0,5 milioni di Euro al 31/12/2008, delle commissioni su servizi aggiuntivi (nella fattispecie, pacchetti di consulenza telefonica medica, legale e da ultimo, veterinaria) che Neos Finance ha continuato a proporre alla propria clientela nel corso del 2008 in abbinamento agli ordinari prodotti finanziari "consumo", confermando così gli ottimi segnali di potenzialità commerciale di tali servizi già ravvisati nel 2007. Infine, si evidenzia una riduzione, per 0,4 milioni di Euro, delle commissioni passive bancarie, passate da 2,4 milioni di Euro al 31/12/2007 a 2,0 milioni di Euro del presente esercizio.

Il risultato netto della gestione finanziaria pari a 38,2 milioni di Euro risulta incrementato del 48,5% (in valore assoluto, 12,5 milioni di Euro).

L'incremento del risultato netto della gestione finanziaria è conseguenza, oltre che degli effetti appena descritti, della forte riduzione (-14,7% rispetto al 2007) delle rettifiche di valore nette per deterioramento su crediti (in valore assoluto pari a 10,2 milioni di Euro).

Le rettifiche di valore nette (rettifiche al netto delle riprese), per 59,3 milioni di Euro (69,5 milioni di Euro nell'esercizio 2007), rappresentano un onere economico sul valore dei crediti (al netto dei risconti di interessi futuri, dei rapporti verso le controllate e degli interessi di mora) di circa l'1,6% (1,8% nell'esercizio 2007).

Le rettifiche contabilizzate riflettono il risultato di criteri di valutazione che misurano in modo forfaitario, per classi omogenee e per prodotto, il rischio di perdita. Sul prodotto leasing, su alcune posizioni estratte in base ad alcuni parametri relativi al valore del credito e al numero delle rate impagate, le rettifiche vengono effettuate anche in base a valutazioni analitiche.

La richiamata riduzione delle rettifiche nette è il risultato combinato della diminuzione del 41,3% delle rettifiche di valore lorde su crediti, passate da 143,1 milioni di Euro a 84,0 milioni di Euro, parzialmente compensata dal decremento del 66,4% delle riprese di valore, ammontanti a 24,7 milioni di Euro rispetto ai 73,6 milioni di Euro dell'esercizio 2007 e ciò come effetto di una migliore qualità dei crediti detenuti in portafoglio da Neos Finance. All'interno delle sopra citate rettifiche lorde su crediti si evidenzia la contabilizzazione di passaggi a perdita, non coperti da fondi rettificativi relativi alle specifiche classi di appartenenza, per 0,5 milioni di Euro, mantenutisi costanti rispetto allo stesso importo relativo all'esercizio 2007. Preme segnalare che fra le riprese da valutazione sono ricompresi 11,5 milioni di Euro sul prodotto consumo conseguenti alla introduzione nel 2008 di nuove classi di rischio rispetto a quelle esistenti al 31/12/2007. Ciò, infatti, ha comportato, nell'esercizio 2008, esclusivamente ai fini della corretta rappresentazione aperta del fenomeno, la rilevazione di accantonamenti pari al valore dei fondi attesi per i crediti inclusi nelle nuove classi istituite, controbilanciati da riprese di valore dei fondi sulle classi esistenti al 31/12/2007 di rispettiva originaria appartenenza degli anzidetti crediti. Nella tabella che segue si rappresenta l'effetto più significativo che ha interessato il prodotto "Consumo" in relazione al fenomeno della creazione di una nuova classe di rischio ("Delinquency 6 + oltre 60 mesi" per ciascun comparto indicato) rispetto a quella esistente al termine dell'esercizio precedente ("Delinquency 6 +" per ciascun comparto indicato):

**Movimentazione dei fondi rettificativi dei crediti in classe di Delinquency 6+ e della nuova classe di Delinquency 6 + oltre 60 mesi**  
(Valori in milioni)

Gruppo Prodotti comparto Consumo	Delinquency 6 +					Delinquency 6 + oltre 60 mesi		
	movimenti contabili			valutazione		valutazione		
	Fondo iniziale	Utilizzi	Fondo residuo	Fondo finale	Riprese di valore	Fondo iniziale	Nuovi Accantonamenti	Fondo finale
Agile	1,8	1,4	0,4	-	0,4	0	0,2	0,2
Auto Nuove	0,3	0,1	0,2	-	0,2	0	0,3	0,3
Business altro	3,8	0,6	3,2	2,2	1,0	0	1,0	1,0
Business auto	10,1	0,7	9,4	7,0	2,4	0	2,0	2,0
Finalizzati diretti	23,1	2,1	21,0	19,2	1,8	0	7,3	7,3
Multiproprietà	7,4	0,6	6,8	1,5	5,3	0	6,3	6,3
Prestiti personali acquisto auto	1,8	0,2	1,6	1,2	0,4	0	0,2	0,2
<b>TOTALI</b>	<b>48,3</b>	<b>5,7</b>	<b>42,6</b>	<b>31,1</b>	<b>11,5</b>		<b>17,3</b>	<b>17,3</b>

Si precisa che nel corso dell'esercizio 2008 e nei primi mesi dell'esercizio 2009 non è emerso alcun segnale che possa indurre a ritenere il modello di valutazione crediti inadeguato ai fini della corretta rappresentazione dei crediti stessi in base al loro presunto valore di realizzo. Si segnala inoltre che, come risultante dalla Sezione 6 della parte B della nota Integrativa, il fair value dei crediti risulta superiore al loro valore contabile per un importo di circa 2 milioni di Euro.

Per ulteriori commenti sulle rettifiche effettuate si rimanda al capitolo "La gestione ed il controllo dei rischi" della presente relazione alla sezione dedicata al "Rischio creditizio".

Il risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte, pari a 7,6 milioni di Euro, evidenzia un forte incremento rispetto all'analogo risultato dell'esercizio precedente, negativo per 6,4 milioni di Euro, ammontante in valore assoluto a 14,0 milioni di Euro.

Il risultato è stato positivamente influenzato dai fattori precedentemente descritti ed in particolare dalla significativa diminuzione, per 10,2 milioni di Euro, della voce rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti.

Al 31/12/2008 si registra inoltre un lieve contenimento delle spese amministrative di 0,4 milioni di Euro, che passano da 25,6 milioni di Euro del 2007 a 25,2 milioni di Euro, per effetto principalmente di minori spese per il personale per 0,4 milioni di Euro. Le altre spese amministrative risultano pressoché invariate rispetto al 2007 (23,6 milioni di Euro).

Gli accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri hanno registrato, rispetto al 2007, un decremento del 71,1% scendendo da 2,8 milioni di Euro a 0,8 milioni di Euro. Il forte decremento è principalmente dovuto ai minori accantonamenti ai fondi indennità suppletiva e meritocratica degli agenti per 2,5 milioni di Euro – principalmente da porre in relazione ad una revisione dei criteri di attualizzazione che aveva interessato l'esercizio 2007 – compensati da maggiori accantonamenti relativi a fondi su rischi connessi ai rapporti intrattenuti da Neos Finance con agenti per 0,5 milioni di Euro.

Si segnala infine il saldo negativo per 4,4 milioni di Euro degli altri oneri/proventi di gestione, contro i 3,6 milioni di Euro al 31/12/2007. Al riguardo si evidenziano - rispetto all'esercizio precedente - le maggiori spese, per 0,2 milioni di Euro, connesse al trasferimento di proprietà dei beni concessi in leasing e i minori proventi, per 0,2 milioni di Euro, relativi al recupero sulla clientela delle tasse di circolazione sugli stessi beni.

Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente risultano pari, al 31/12/2008, a 6,9 milioni di Euro e tengono conto delle rilevanti modifiche al regime IRAP introdotte con la Legge Finanziaria 2008 (Legge 24 dicembre 2007, n. 244), l'entrata in vigore delle quali decorre dal 1° gennaio 2008.

L'importo sopra citato risulta già al netto del beneficio da consolidamento riconosciuto dalla Consolidante a Neos Finance, pari a 0,3 milioni di Euro, legato al nuovo regime della deduzione degli interessi passivi ex articolo 96, comma 5-bis del TUIR, entrato in vigore dal 1° gennaio 2008.

Si segnala inoltre che Neos Finance ha affrancato, nel corso del 2008, come concesso dall'articolo 1 della Legge Finanziaria 2008, i disallineamenti tra valore civilistico e fiscale (presenti al 31 dicembre 2007 per importi non significativi) derivanti da deduzioni extracontabili ex articolo 109, comma 4 del TUIR.

## I RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO

I rapporti attivi e passivi con la controllante Neos Banca, che andiamo ad elencare in migliaia di Euro, sono regolati a normali condizioni di mercato. I crediti ed i debiti sono costituiti da rapporti di conto corrente che evidenziano dal lato dell'attivo le giacenze di liquidità provenienti dai flussi d'incasso dei crediti e dal lato del passivo il saldo a debito del conto corrente in relazione ad affidamento ricevuto dalla controllante Neos Banca, nonché da un finanziamento concesso da Neos Banca a Neos Finance a fine 2004. Le altre attività e passività registrano i rapporti di debito e di credito con la Controllante in relazione ai servizi resi e ricevuti ma non ancora fatturati o liquidati alla data di chiusura dell'esercizio.

<b>Attivo</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Var. %</b>
Crediti per dep.to libero in c/c	6.901	9.195	-24,95%
Crediti per op.ni di leasing	–	79	-100,00%
di cui - auto	–	–	
- imm.re	–	79	
Altre attività	2.241	3.157	-29,01%
<b>Totale attivo</b>	<b>9.142</b>	<b>12.431</b>	<b>-26,46%</b>
<b>Passivo</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Var. %</b>
Debiti a vista in c/c	7.764	21.651	-64,14%
Debiti per finanziamenti ricevuti	30.068	30.068	0,00%
Altre passività	5.364	4.957	8,21%
<b>Totale passivo</b>	<b>43.196</b>	<b>56.676</b>	<b>-23,78%</b>

Per quanto riguarda i rapporti complessivamente in essere con le Società del Gruppo Intesa Sanpaolo, si rimanda alle informazioni riportate in Nota Integrativa.

## **Le operazioni con parti correlate**

I rapporti con le parti correlate sono stati oggetto di attento monitoraggio, dal quale non sono emerse situazioni diverse da quelle riscontrabili nella normale dinamica dei rapporti intrattenuti con la clientela. Le operazioni sono state di norma poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto delle procedure interne e di Gruppo appositamente definite.

Nel periodo non sono state poste in essere operazioni aventi le caratteristiche per essere considerate di natura atipica o inusuale.

## **Direzione e coordinamento**

In osservanza del disposto di cui all'art. 2497-bis, V comma, del Codice Civile, si precisa che la Società è soggetta all'attività di direzione e di coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A., la quale la esercita allo scopo di perseguire principalmente le seguenti due finalità:

- conferire alle Società appartenenti al Gruppo lineamenti organizzativi complessivi tendenzialmente omogenei, nel rispetto del ruolo strategico delle Società stesse;
- assicurare la coerenza alle normative che disciplinano l'operatività del Gruppo nel suo insieme, con specifico riferimento agli obblighi cui è sottoposta in virtù del suo ruolo di Capogruppo e della sua natura di Società quotata nei mercati regolamentati.

Tale attività è esercitata avvalendosi, tra gli altri, di strumenti normativi specifici quali il Regolamento di Gruppo e le direttive della Capogruppo, nonché degli eventuali strumenti organizzativi di coordinamento tempo per tempo istituiti, cui possono essere chiamati a partecipare esponenti aziendali. L'attività di direzione e di coordinamento come sopra esercitata ha contribuito a razionalizzare ed a migliorare l'efficacia e l'efficienza dei processi operativi della Società.

In una logica di Gruppo, nell'esercizio 2008 non sono state assunte, ai sensi dell'art. 2497-ter del Codice Civile, delibere riguardanti la Società, relative a progetti ed operazioni di rilievo con riguardo all'impatto sull'assetto economico e patrimoniale della Società medesima, direttamente influenzate dalla Capogruppo.

## **Eventi successivi alla chiusura del bilancio e prevedibile evoluzione della gestione**

La prevedibile evoluzione della gestione aziendale dell'esercizio 2009 è rivolta – tra l'altro - al consolidamento della nuova struttura organizzativa, necessaria a garantire il raggiungimento degli obiettivi previsti nel budget annuale. Questo avverrà, in particolare, attraverso la valorizzazione della rete territoriale, la crescita sostenibile dei volumi e dei ricavi, la forte disciplina sui costi e la grande attenzione alla gestione dei rischi ed alla qualità del credito.

In data 24 febbraio 2009 il Consiglio di Gestione di Intesa Sanpaolo SpA ha deliberato affinché si procedesse all'operazione di fusione per incorporazione di Neos Banca SpA nella controllata Neos Finance SpA, società finanziaria ex art. 107 del TUB.

A loro volta, i consigli di Amministrazione di Neos Banca e di Neos Finance hanno deliberato l'approvazione del progetto di fusione in data 4 marzo 2009.

L'operazione societaria sopra menzionata configura la fattispecie della "fusione inversa" che prevede nel caso in esame la rinuncia all'autorizzazione bancaria da parte della "combined entity"

A seguito della realizzazione del carve-out descritto nella presente relazione finalizzato alla nascita di Moneta SpA, il "polo Neos" ha completato il proprio riassetto societario, con la definitiva privazione delle attività del business captive con la conseguente focalizzazione delle proprie attività su prodotti di credito al consumo non captive.

Il polo Neos dispone di una rete distributiva costruita da 33 succursali facenti capo a Neos Banca e di una rete agenzie costituita da 178 mandati facente capo a Neos Finance cui corrispondono 299 punti operativi disposti in tutto il territorio nazionale, con un totale di oltre 1.500 addetti.

Considerando i volumi di operatività del comparto e la sostanziale omogeneità del rispettivo business un ulteriore intervento di razionalizzazione, da attuarsi mediante concentrazione delle due società, si propone come altamente opportuno, in un'ottica di semplificazione e miglioramento dell'efficienza dei processi.

La concentrazione consentirà, infatti, di semplificare l'articolazione produttiva e la governance favorendo un presidio dei rischi maggiormente integrato, peraltro in linea con le recenti osservazioni dell'Autorità di Vigilanza.

Il risparmio in termini di minori costi amministrativi, attualmente stimati senza tenere conto di ulteriori sinergie realizzabili nella fase "a regime" grazie alla semplificazione delle procedure operative, ammontano a circa 2,4 milioni di euro annui, dei quali 1,6 relativi all'IVA intercompany per i servizi amministrativi attualmente forniti da Neos Banca a Neos Finance.

La struttura societaria dell'operazione, che come detto è quella della fusione inversa con conseguente concentrazione nella finanziaria Neos Finance di tutta l'attività del "polo Neos", è stata preferita rispetto alla fusione propria della controllata finanziaria nella controllante bancaria in ragione dei seguenti argomenti:

- ✓ il mantenimento dell'attuale rete distributiva agenziale, che rappresenta il principale canale commerciale, non consentita alle aziende bancarie;
- ✓ risparmi di oneri amministrativo meno complessi legati alla predisposizione delle segnalazioni di vigilanza;
- ✓ sostanziale irrilevanza, nella gamma di prodotti offerta dal polo Neos, di prodotti tipicamente bancari non negoziabili dagli intermediari finanziari;
- ✓ sostanziale irrilevanza dei limiti alla raccolta imposti dalla normativa alle società finanziarie (indisponibilità di accesso all'interbancario ed al pubblico), in quanto il funding del "polo Neos" è interamente rivolto all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo.

L'incorporazione di Neos Banca in Neos Finance, in considerazione del legame di controllo totalitario che lega le due entità, è realizzabile mediante procedura semplificata senza la determinazione di un rapporto di cambio e senza la nomina di esperti da parte del Tribunale.

L'operazione si configura, dal punto di vista contabile, come business combination under common control, pertanto secondo la dottrina e la prassi contabile sarà rappresentata in continuità di valori, in linea anche con la policy adottata dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A., esponendo nello stato patrimoniale della Società risultante dalla fusione, il valore degli attivi e passivi uguali a quelli che risulterebbero se le imprese oggetto di aggregazione fossero state unite da sempre.

In conformità alla suddetta impostazione contabile, l'eventuale differenza risultante tra il valore della partecipazione detenuta da Neos Banca in Neos Finance ed il patrimonio netto di quest'ultima, sarà iscritta in contropartita del patrimonio netto della Società risultante dalla fusione.

Ad operazione perfezionata, il patrimonio netto della nuova Società, sarà pari a 180 milioni di euro, dei quali 8 milioni costituiti da riserve da valutazione; i coefficienti di solvibilità saranno ampiamente capienti rispetto ai limiti fissati per gli intermediari finanziari.

L'operazione, infine, è neutra sotto il profilo fiscale.

La fusione è soggetta alla preventiva autorizzazione da parte di Banca d'Italia e se ne prevede il perfezionamento entro il prossimo 30 giugno.

## **Proposta di approvazione del bilancio e destinazione del risultato**

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il Bilancio di Neos Finance relativo all'esercizio 2008, redatto secondo le norme e gli schemi vigenti integrati dalle direttive della Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. e che è stato oggetto di revisione da parte della Società Reconta Ernst & Young S.p.A.

Il Bilancio chiude con il seguente risultato:

- Utile d'esercizio **Euro 749.196,74**

che Vi proponiamo di destinare come segue:

- quanto a Euro 749.196,74 a copertura perdite esercizi precedenti portate a nuovo

L'approvazione della suddetta proposta determinerebbe la composizione del patrimonio netto della Società nei seguenti termini:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
✓ Capitale Sociale	102.018.306,00
✓ Riserve da valutazione	(749,62)
✓ Altre riserve	2,00
✓ Perdite esercizi precedenti	(12.079.820,33)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>89.937.738,05</b>

## **Conclusioni**

Signori Soci,

l'esercizio 2008 di Neos Finance si chiude con un risultato positivo, al netto della forte incidenza delle imposte, pari a 0,7 milioni di Euro, in ripresa rispetto al precedente esercizio.

Al termine di questa Relazione sulla Gestione, si desidera rivolgere al Collegio Sindacale il più vivo ringraziamento per l'assidua opera che nel corso dell'anno ha svolto con competenza e professionalità. Da menzionare poi la concreta e puntuale collaborazione fornitaci dalle strutture di riferimento della Capogruppo Intesa Sanpaolo, della cui assistenza abbiamo utilmente beneficiato.

Alla Società Reconta Ernst & Young SpA rinnoviamo la nostra riconoscenza per l'attività intelligente e costruttiva dedicata allo svolgimento degli importanti incarichi di revisione e controllo.

Un ringraziamento all'Autorità di Vigilanza per la collaborazione e la disponibilità manifestate, sia presso le sue articolazioni centrali e sia dalla locale Sede di Bologna, nonché alle Associazioni a cui si partecipa, in particolare ABI, Assilea ed Assofin per l'attività svolta nel corso del 2008 a favore dei loro membri e per la puntuale e preziosa assistenza, garantita in ogni occasione.

Come di consueto , infine, un ringraziamento particolare alla Direzione, ai Dirigenti, ai Quadri Direttivi ed al personale tutto per l'impegno con cui hanno saputo interpretare i rispettivi incarichi.

Bologna, 4 Marzo 2009

Il Presidente del  
Consiglio di Amministrazione



Gruppo Intesa Sanpaolo

**NOTA INTEGRATIVA**

## **Parte A – Politiche contabili**

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

- Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali
- Sezione 2 – Principi generali di redazione
- Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio
- Sezione 4 – Altri aspetti

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

- Sezione 1 – Crediti
- Sezione 2 – Attività materiali
- Sezione 3 – Attività immateriali
- Sezione 4 – Fiscalità corrente e differita
- Sezione 5 – Fondi per rischi e oneri
- Sezione 6 – Trattamento di fine rapporto
- Sezione 7 – Debiti e titoli in circolazione
- Sezione 8 – Altre informazioni

---

## **Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale**

### **Attivo**

- Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10
- Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20
- Sezione 3 – Attività finanziarie valutate al *fair value* - Voce 30
- Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40
- Sezione 5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50
- Sezione 6 – Crediti – Voce 60
- Sezione 7 – Derivati di copertura – Voce 70

- Sezione 8 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica –  
Voce 80
- Sezione 9 – Le partecipazioni – Voce 90
- Sezione 10 – Attività materiali – Voce 100
- Sezione 11 – Attività immateriali – Voce 110
- Sezione 12 – Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 120 e Voce 70 del passivo
- Sezione 13 – Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate –  
Voce 130 dell'attivo e Voce 80 del passivo
- Sezione 14 – Altre attività – Voce 140

### **Passivo**

- Sezione 1 – Debiti - Voce 10
  - Sezione 2 – Titoli in circolazione – Voce 20
  - Sezione 3 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 30
  - Sezione 4 – Passività finanziarie valutate al *fair value* – Voce 40
  - Sezione 5 – Derivati di copertura – Voce 50
  - Sezione 6 – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica –  
Voce 60
  - Sezione 7 – Passività fiscali – Voce 70
  - Sezione 8 – Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione – Voce 80
  - Sezione 9 – Altre passività – Voce 90
  - Sezione 10 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 100
  - Sezione 11 – Fondi per rischi ed oneri – Voce 110
  - Sezione 12 – Patrimonio - Voci 120, 130, 140, 150, 160, 170 e 180
-

## **Parte C – Informazioni sul conto economico**

- Sezione 1 – Gli interessi – Voci 10 e 20
  - Sezione 2 – Le commissioni – Voci 30 e 40
  - Sezione 3 – Dividendi e proventi simili – Voce 50
  - Sezione 4 – Il risultato netto dell'attività di negoziazione – Voce 60
  - Sezione 5 – Il risultato netto dell'attività di copertura – Voce 70
  - Sezione 6 – Il risultato netto delle attività finanziarie al *fair value* – Voce 80
  - Sezione 7 – Il risultato netto delle passività finanziarie al *fair value* – Voce 90
  - Sezione 8 – Utile (perdita) da cessione e riacquisto – Voce 100
  - Sezione 9 – Rettifiche di valore nette per deterioramento – Voce 110
  - Sezione 10 – Spese amministrative – Voce 120
  - Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – voce 130
  - Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 140
  - Sezione 13 – Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali –  
Voce 150
  - Sezione 14 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri – Voce 160
  - Sezione 15 – Altri oneri di gestione – Voce 170
  - Sezione 16 – Altri proventi di gestione – Voce 180
  - Sezione 17 – Utili (Perdite) da cessione delle Partecipazioni – Voce 190
  - Sezione 18 – Utili (Perdite) da cessione investimenti – Voce 200
  - Sezione 19 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 210
  - Sezione 20 – Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte –  
Voce 220
  - Sezione 21 – Altre informazioni.
-

## **Parte D – Altre Informazioni**

- Sezione 1 – Riferimenti specifici sulle attività svolte
  - *A. Leasing Finanziario*
  - *B. Factoring*
  - *C. Credito al Consumo*
  - Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione
  - Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura
  - Sezione 4 – Operazioni con parti correlate
  - Sezione 5 – Altri dettagli informativi
-

## Parte A – POLITICHE CONTABILI

### A.1 - PARTE GENERALE

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

Il bilancio di Neos Finance SpA per l'esercizio 2008 è conforme ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, emanati dall'*International Accounting Standard Board* ("IASB"), adottati dalla Commissione Europea con il Regolamento CE n. 1606/2002 e recepiti nel nostro ordinamento con il Decreto Legislativo n. 38 del 26 febbraio 2005 ("Decreto IAS") e con la Circolare Banca d'Italia emanata in data 14 febbraio 2006 avente ad oggetto "Istruzioni per la redazione dei bilanci degli intermediari finanziari iscritti nell'"Elenco Speciale", degli IMEL, delle SGR e delle SIM" tenendo anche conto, per le fattispecie applicabili, delle interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* ("IFRIC").

#### Sezione 2 - Principi generali di redazione

I suddetti principi sono i seguenti:

- a. *continuità aziendale*: le attività, le passività e le operazioni "fuori bilancio" formano oggetto di valutazione sulla scorta dei valori di funzionamento, in quanto destinate a durare nel tempo;
- b. *competenza economica*: i costi ed i ricavi vengono rilevati nel periodo in cui maturano economicamente in relazione ai sottostanti servizi ricevuti e forniti, indipendentemente dalla data del rispettivo regolamento monetario;
- c. *coerenza di rappresentazione*: per garantire la comparabilità dei dati e delle informazioni contenute negli schemi e nei prospetti del bilancio, le modalità di rappresentazione e di classificazione vengono mantenute costanti nel tempo, salvo che il loro cambiamento non sia prescritto da un principio contabile internazionale o da un'interpretazione oppure non sia diretto a rendere più significativa ed affidabile l'esposizione dei valori; quando viene modificata una determinata modalità di rappresentazione o di classificazione, la nuova modalità viene applicata - se possibile - in via retroattiva, illustrandone le ragioni e la natura ed indicandone gli effetti sulla rappresentazione del bilancio;
- d. *rilevanza ed aggregazione*: ogni classe rilevante di elementi che presentano natura o funzione simili viene esposta distintamente negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico; gli elementi aventi natura o funzione differenti, se rilevanti, sono rappresentati separatamente;
- e. *divieto di compensazione*: è applicato il divieto di compensazione, salvo che questa non sia prevista o consentita dai principi contabili internazionali o da un'interpretazione di tali principi;
- f. *raffronto con l'esercizio precedente*: gli schemi ed i prospetti del bilancio riportano i valori dell'esercizio precedente, eventualmente adattati per assicurare la loro comparabilità.

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

Nella presente Sezione devono essere riportati gli eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio che in base a quanto richiesto dai principi IAS/IFRS e dalla Banca d'Italia devono essere menzionati nella nota integrativa illustrandone, laddove possibile, la natura e gli effetti stimati sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

In data 24 febbraio 2009 il Consiglio di Gestione di Intesa Sanpaolo SpA ha deliberato affinché si procedesse all'operazione di fusione per incorporazione di Neos Banca SpA nella controllata Neos Finance SpA, società finanziaria ex art. 107 del TUB.

A loro volta, i consigli di Amministrazione di Neos Banca e di Neos Finance hanno deliberato l'approvazione del progetto di fusione in data 4 marzo 2009.

L'operazione societaria sopra menzionata configura la fattispecie della "fusione inversa" che prevede nel caso in esame la rinuncia all'autorizzazione bancaria da parte della "combined entity".

L'incorporazione di Neos Banca in Neos Finance, in considerazione del legame di controllo totalitario che lega le due entità, è realizzabile mediante procedura semplificata senza la determinazione di un rapporto di cambio e senza la nomina di esperti da parte del Tribunale.

L'operazione si configura, dal punto di vista contabile, come business combination under common control, pertanto secondo i principi contabili internazionali viene realizzata in continuità di valori contabili ed è neutra sotto il profilo fiscale.

La fusione è soggetta alla preventiva autorizzazione da parte di Banca d'Italia e se ne prevede il perfezionamento entro il prossimo 30 giugno.

Per ulteriori informazioni sull'operazione di cui sopra si rimanda alla Relazione sulla gestione al paragrafo "Eventi successivi alla chiusura del bilancio e prevedibili evoluzioni della gestione".

#### **Sezione 4 - Altri aspetti**

##### *Moneta di conto*

In conformità a quanto disposto dall'art.5 del D.Lgs. n.38/2005, il bilancio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto. Gli importi dei Prospetti contabili sono espressi in unità di euro, mentre i dati riportati nella Nota Integrativa sono espressi in migliaia di Euro.

##### *Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio*

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive aziendali sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del fair value degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati;
- la valutazione della congruità delle altre attività immateriali;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

### *Opzione per il consolidato fiscale*

A partire dal 2004 – con delibera del Consiglio di Amministrazione del 28 ottobre 2004 - la Società ha aderito al consolidato fiscale del Gruppo Sanpaolo IMI per il triennio 2004-2006, disciplinato dagli artt 117-129 del TUIR e dal D.M. 9/6/2004, introdotto nella legislazione fiscale dal D.Lgs. n.344/2003.

A decorrere dal 1° Gennaio 2007, successivamente alla fusione intercorsa tra Sanpaolo IMI SpA e Banca Intesa SpA, tramite la quale è confluito nel consolidato fiscale facente capo a Intesa Sanpaolo l'analogo sistema di tassazione consolidata attivato a suo tempo dal Sanpaolo IMI, la Società ha aderito, con delibera del CdA del 30 maggio 2007, alla proposta di rinnovo dell'opzione per il consolidato fiscale del Gruppo Intesa Sanpaolo valida per il triennio 2007-2009, accettando formalmente il “regolamento di Gruppo disciplinante l'applicazione delle disposizioni in materia di consolidato fiscale nazionale tra le Società del Gruppo Intesa Sanpaolo” del 6 gennaio 2007.

### *Revisione del bilancio*

Il bilancio della Società viene sottoposto a revisione contabile a cura della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. in esecuzione della delibera assembleare dell'11 aprile 2007, che ha rinnovato l'attribuzione a detta società dell'incarico di revisione contabile del bilancio e della relazione semestrale per gli esercizi dal 2007 al 2011 in conformità al medesimo incarico conferito dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A..

## **A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

### ***1. Attività finanziarie disponibili per la vendita***

#### *(a) Criteri di iscrizione*

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale e viene effettuata al *fair value*, inteso come costo di tale attività; se l'iscrizione deriva da una riclassificazione di attività detenute sino a scadenza, il relativo valore è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento.

#### *(b) Criteri di classificazione*

Le attività finanziarie disponibili per la vendita accolgono titoli di debito o di capitale acquisiti anche a fini di investimento, senza che sia per questo esclusa l'eventuale cessione; e includono titoli di capitale che configurano partecipazioni di minoranza.

I titoli sono inseriti nel portafoglio disponibile per la vendita al momento del loro acquisto e non possono essere successivamente trasferiti in altri portafogli, fatte salve le eccezioni consentite dallo IAS 39.

#### *(c) Criteri di valutazione*

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale vengono effettuate in base al *fair value*.

Per i titoli quotati in mercati regolamentati (efficienti), il *fair value* è pari alle quotazioni di chiusura dei mercati.

Per i titoli di debito e di capitale non quotati in mercati regolamentati, il *fair value* è stimato in base a quotazioni di titoli simili (ove disponibili) oppure al valore attuale dei flussi di cassa attesi e tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti stessi con approcci di tipo “discount rate adjustment” o “cash flow adjustment”; le perdite attese sono computate secondo le pertinenti PD e LGD fornite dai sistemi interni di rating o stimate su base storico-statistica, mentre i tassi di interesse vengono definiti utilizzando curve dei tassi zero coupon.

(d) *Criteri di cancellazione*

I titoli ceduti a terzi sono cancellati dallo stato patrimoniale soltanto se vengono sostanzialmente trasferiti ai cessionari tutti i rischi ed i benefici oppure il controllo effettivo dei medesimi titoli; in caso contrario tali titoli sono contabilizzati tra le passività verso i cessionari per l'importo corrispondente ai prezzi di cessione, inclusi i costi ed i ricavi connessi.

(e) *Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Gli interessi ed i dividendi su titoli vengono iscritti, rispettivamente, nelle voci "interessi attivi e proventi assimilati" e "dividendi e proventi assimilati"; gli utili e le perdite da negoziazione sono riportate nella voce "utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita"; le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla valutazione al *fair value* dei titoli disponibili per la vendita vengono imputate al patrimonio netto nella "Riserva AFS" (all'interno delle "Riserve da valutazione") e sono trasferite al conto economico al momento della cessione di tali titoli, mentre eventuali perdite derivanti dall'applicazione dei procedimenti di *impairment* vengono registrate nella voce "rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita".

## 2. *Crediti*

(a) *Criteri di iscrizione*

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione ovvero, nel caso di un titolo di debito, alla data di regolamento, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario, pari all'ammontare erogato od al prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili all'acquisizione/erogazione del singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. I crediti sono inseriti nel suddetto portafoglio al momento dell'erogazione e non possono essere successivamente trasferiti in altri portafogli; gli interessi vengono calcolati secondo il tasso effettivo interno di rendimento.

(b) *Criteri di classificazione*

Il portafoglio crediti per cassa accoglie tutte le forme tecniche verso banche e verso clientela erogati direttamente od acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili.

(c) *Criteri di valutazione*

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale vengono effettuate secondo il principio del costo ammortizzato, sottoponendo i crediti ad *impairment test* per verificare l'esistenza di eventuali perdite di valore dipendenti dal deterioramento della solvibilità dei debitori. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

I crediti sono sottoposti ad una ricognizione volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

Un credito è considerato deteriorato quando si ritiene che, probabilmente, non si sarà in grado di recuperarne l'intero ammontare, sulla base delle condizioni contrattuali originarie, o un valore equivalente.

Tutti i crediti sono rivisti ed analizzati mensilmente tramite attribuzione per ciascun contratto ad una determinata classe di rischio definita dalla combinazione Delinquency/Forma Tecnica.

Le esposizioni deteriorate sono suddivise nelle seguenti categorie:

- Sofferenze – individuate secondo quanto previsto dalla normativa emanata in materia da Banca d'Italia per quanto applicabile al credito al consumo. Le sofferenze sono inoltre identificate secondo criteri oggettivi che tengono conto di diversi fattori fra i quali quello dello stato dell'azione legale in corso..

- Incagli - per la cui determinazione si fa riferimento alla normativa emanata in materia da Banca d'Italia, per quanto applicabile al credito al consumo e, in alcuni casi, a criteri anche più restrittivi.
- Esposizioni scadute - rappresentano l'esposizione nei confronti di controparti, diverse da quelle classificate nelle precedenti categorie, che alla data di riferimento presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 180 giorni.

Tali esposizioni sono valutate di regola in modo collettivo, data la non significativa esposizione individuale, per categorie omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche/statistiche, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentono di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti. Solo il prodotto leasing è oggetto anche di valutazione analitica, al superamento di predefinite soglie di significatività dell'esposizione e del numero delle rate scadute e impagate.

A ciascuna attività con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, commisurato alla tipologia di finanziamento, in riferimento alla forma tecnica ed ad altri fattori rilevanti quali il numero di rate scadute ed impagate, è associata una "probabilità di inadempienza" (Probability of Default) ed una "perdita in caso di inadempienza" (Loss Given Default), omogenee per classi, ottenute dai modelli interni di valutazione del rischio ai fini dei requisiti per "Basilea 2".

Dopo l'iscrizione iniziale, la variazione di rischiosità del credito viene individuata facendo riferimento alle variazioni di rating (e, conseguentemente, di PD e di LGD) del medesimo.

La rettifica di valore del periodo è determinata come differenza tra il valore di bilancio (rinveniente dal costo ammortizzato) e il valore attualizzato degli importi ritenuti recuperabili, determinato in base alle PD e LGD calcolate e applicabili alla data di valutazione.

Qualora non si abbiano a disposizione i suddetti indicatori, si utilizzano valori stimati desunti da serie storiche interne e da studi di settore

#### *(d) Criteri di cancellazione*

I crediti ceduti a terzi sono cancellati dallo stato patrimoniale soltanto se vengono sostanzialmente trasferiti ai cessionari tutti i rischi ed i benefici oppure il controllo effettivo dei medesimi crediti; in caso contrario tali crediti sono contabilizzati tra le passività verso i cessionari per l'importo corrispondente ai prezzi di cessione, inclusi i costi ed i ricavi connessi, rispettivamente, con tali passività e con i crediti ceduti.

#### *(e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Gli interessi sui crediti vengono iscritti nella voce "interessi attivi e proventi assimilati", mentre le perdite derivanti dall'applicazione dei procedimenti di *impairment test* sono registrate nella voce "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti" e gli utili o perdite da cessione sono riportati tra gli "utili/perdite da cessione di crediti".

### **3. Partecipazioni**

#### *(a) Criteri di iscrizione*

Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione, determinato con il metodo LIFO a scatti annuale

#### *(b) Criteri di classificazione*

Il portafoglio partecipazioni accoglie le interessenze in *joint ventures* e nelle società controllate e collegate, sulle quali viene esercitata un'influenza significativa nell'ambito del Gruppo di appartenenza; tale influenza si presume, salvo prova contraria, pari ad almeno il 20% dei diritti di voto nelle società sottostanti. L'esistenza di influenza notevole è solitamente segnalata dal verificarsi di una o più delle seguenti circostanze: la rappresentanza nel consiglio di amministrazione od organo equivalente della partecipata, la partecipazione nel processo decisionale,

inclusa la partecipazione alle decisioni in merito ai dividendi o ad altro tipo di distribuzione degli utili, il verificarsi di rilevanti operazioni tra partecipante e partecipata, l'interscambio di personale dirigente e la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

(c) *Criteri di valutazione*

Le partecipazioni sono valutate al costo, come sopra determinato, e sono, sottoposte ad *impairment test* per verificare l'eventuale durevolezza di perdite di valore, manifestatesi mediante la registrazione di risultati negativi di bilancio od altri *trigger events* oggettivamente riscontrabili.

(d) *Criteri di cancellazione*

Le partecipazioni vengono cancellate dallo stato patrimoniale al venir meno dei diritti sui flussi finanziari delle attività stesse o quando l'attività viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici ad essa connessi.

(e) *Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

I dividendi vengono contabilizzati nel periodo in cui ne è deliberata la distribuzione, mentre le plusvalenze o minusvalenze da cessione vengono registrate tra gli "utili/perdite delle partecipazioni" nel periodo in cui avviene il perfezionamento del relativo contratto; in tale voce vengono inoltre rilevate, nel periodo di competenza, le eventuali perdite derivanti dall'applicazione dei procedimenti di *impairment*.

#### **4. Attività materiali**

(a) *Criteri di iscrizione*

Le attività materiali sono iscritte inizialmente in base ai relativi costi di acquisto, inclusivi degli eventuali oneri accessori; le spese di natura straordinaria successivamente sostenute vengono portate ad incremento dei costi iniziali, se accrescono il valore, la vita utile o la capacità produttiva dei beni sottostanti.

(b) *Criteri di classificazione*

Le attività materiali includono sia i beni ad uso funzionale sia quelli detenuti per investimento e sono pertanto destinate ad essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi; sono inoltre inclusi nella suddetta voce i beni utilizzati nei contratti di leasing finanziario ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

(c) *Criteri di valutazione*

Il valore dei terreni sottostanti, da non ammortizzare in quanto beni di durata illimitata, viene scorporato dal valore contabile degli immobili, utilizzando appropriate stime per gli immobili acquisiti prima dell'entrata in vigore degli IAS/IFRS. La durata degli ammortamenti si ragguaglia alla vita utile delle attività da ammortizzare ed il relativo profilo temporale viene determinato secondo il metodo a quote costanti; in accordo con quanto previsto dai principi IAS/IFRS, la durata di tale vita utile viene verificata alla fine di ogni anno solare. Le attività materiali ad uso funzionale e investimento sono anche sottoposte ad *impairment test*, qualora ricorrano situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli di valore.

(d) *Criteri di cancellazione*

Un'immobilizzazione materiale viene cancellata dallo stato patrimoniale al momento della sua dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

(e) *Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Gli ammortamenti periodici e le eventuali perdite durature di valore delle attività materiali ad uso funzionale sono iscritti nella voce “rettifiche di valore nette su attività materiali”; mentre i profitti e le perdite derivanti dalla cessione di tutti i beni materiali vengono iscritti nella voce “utili/perdite da cessione di investimenti”.

**5. *Attività immateriali***

(a) *Criteri di iscrizione*

Le attività immateriali sono iscritte inizialmente in base ai relativi costi di acquisto, inclusivi degli eventuali oneri accessori; le spese successivamente sostenute vengono portate ad incremento dei costi iniziali nel caso in cui accrescono il valore o la capacità produttiva dei beni sottostanti.

Gli avviamenti sono registrati per un valore pari alla differenza, avente segno positivo, tra i costi sostenuti per acquisire le aziende od i complessi aziendali sottostanti e la corrispondente frazione del patrimonio netto.

(b) *Criteri di classificazione*

Le attività immateriali includono i fattori intangibili di produzione ad utilità pluriennale, il cui costo può essere misurato in modo affidabile e a condizione che si tratti di elementi identificabili, cioè protetti da riconoscimento legale oppure negoziabili separatamente dagli altri beni aziendali.

(c) *Criteri di valutazione*

Le valutazioni successive delle attività immateriali di durata limitata vengono effettuate in base al principio del costo ridotto per ammortamenti.

La durata degli ammortamenti si ragguaglia alla vita utile delle attività da ammortizzare ed il relativo profilo temporale viene determinato secondo il metodo a quote costanti; le attività immateriali sono anche sottoposte ad *impairment test*, qualora ricorrano situazioni sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli di valore.

Gli avviamenti e le attività immateriali aventi durata illimitata, che non devono pertanto essere assoggettate ad ammortamento, vengono periodicamente sottoposti ad *impairment test*, ragguagliando le perdite di valore all'eventuale differenza negativa tra il valore contabile del patrimonio netto ed il valore recuperabile delle singole attività o del settore di attività della Società, determinati secondo i criteri di segmentazione economica posti a base dell'informativa di settore, al quale ciascun avviamento od attività immateriale appartiene; il valore recuperabile è pari al maggiore tra il valore d'uso ed il valore di scambio (valore corrente al netto dei costi di transazione) del settore considerato, entrambi stimati sulla scorta delle metodologie di valutazione d'azienda più pertinenti secondo il tipo di attività.

(d) *Criteri di cancellazione*

Un'immobilizzazione immateriale viene cancellata dallo stato patrimoniale al momento della sua dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

(e) *Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Gli ammortamenti periodici e le eventuali perdite durature di valore ascrivibili agli avviamenti ed alle attività immateriali di durata illimitata sono registrati nella voce “rettifiche di valore nette su attività immateriali”; i profitti e le perdite derivanti dalla cessione di beni immateriali vengono iscritti nella voce “utili/perdite da cessione di investimenti”.

## **6. *Fiscalità corrente e differita***

- (a) *Criteri di iscrizione*
- (b) *Criteri di classificazione*
- (c) *Criteri di valutazione*
- (d) *Criteri di cancellazione*

La rilevazione degli effetti relativi alle imposte correnti, anticipate e differite viene effettuata applicando le aliquote di imposta vigenti. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a poste addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito ed è iscritto al lordo degli acconti versati e degli altri crediti d'imposta per ritenute subite. Le imposte anticipate e differite vengono determinate, senza limiti temporali, in base alle differenze temporanee tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri di redazione del bilancio ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società interessata o del complesso delle società aderenti, per effetto dell'esercizio dell'opzione relativa al consolidato fiscale, di generare con continuità redditi imponibili positivi. Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, con le sole eccezioni delle riserve in sospensione d'imposta, in quanto l'ammontare delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che comportino la tassazione. Le imposte anticipate e differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza effettuare compensazioni, includendo le prime nella voce "attività fiscali" e le seconde nella voce "passività fiscali". Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto sia di modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote, sia di eventuali diverse situazioni soggettive della società.

- (e) *Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Le attività e le passività fiscali, sia correnti sia differite, vengono registrate in contropartita della voce "imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente", a meno che siano imputabili al patrimonio netto in quanto collegate a transazioni i cui risultati interessano direttamente il patrimonio netto.

## **7. *Fondi per rischi e oneri***

- (a) *Criteri di iscrizione*
- (b) *Criteri di classificazione*
- (c) *Criteri di valutazione*
- (d) *Criteri di cancellazione*

I fondi per rischi e oneri esprimono passività aventi natura certa o probabile, di cui sia incerto l'ammontare o il tempo dell'assolvimento e quindi sono rilevati se:

- la Società ha una obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l'esborso di risorse finanziarie atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione;
- può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare di tale obbligazione

Tali fondi sono costituiti da:

*a) Fondi per indennità da riconoscere ad agenti*

I fondi sono costituiti in attuazione di accordi nazionali ed aziendali ed il relativo impegno viene determinato sulla base di perizia predisposta da Attuario indipendente che fornisce il valore attuale/attuariale degli esborsi che si suppone saranno necessari per estinguere le obbligazioni. Il tasso di attualizzazione utilizzato riflette le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro e i rischi specifici connessi alla passività.

I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Ciò consente, in senso attuariale, di costituire le somme che verranno versate, alla cessazione del mandato, per coloro che avranno diritto di ricevere dette indennità, prevedendo i fenomeni demografici, finanziari ed economici che hanno impatto sugli importi da liquidare all'atto delle cessazioni dei mandati.

Nello specifico, le basi tecniche demografiche assunte si riferiscono alle probabilità annue di eliminazione per morte, le probabilità di uscita degli Agenti prima del collocamento a riposo, le probabilità di percepire le quote di indennità per la cessazione per morte e per la cessazione prima del collocamento a riposo in considerazione anche dell'età massima per il collocamento a riposo medesimo, oltre alla probabilità di uscita, delle Società Agenti, prima della fine della durata residua.

Per quanto riguarda invece le basi tecniche economiche, ai fini del calcolo del Valore Attuale è stata assunta la curva tassi "Par yields curve".

In conclusione poi, si assume che, quando diventa improbabile che sia necessario l'impiego dei fondi accantonati, gli stessi vengono stornati .

*b) Altri fondi per rischi ed oneri*

Tali fondi accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali, originate da un evento passato, per le quali possa essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare del presumibile esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa; laddove l'elemento temporale sia significativo, i suddetti accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. Tali fondi includono gli accantonamenti a fronte di premi ed incentivi discrezionali da riconoscere ai dipendenti in misura pari agli esborsi che si suppone saranno necessari per estinguere le obbligazioni non procedendo all'attualizzazione delle future erogazioni nel caso in cui il differimento temporale del sostenimento dei relativi oneri si possa ritenere inferiore ai 12 mesi.

*(e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Gli accantonamenti relativi ai fondi per indennità da riconoscere agli agenti, ai fondi per rischi ed oneri e gli eventuali esuberi di fondi precedentemente costituiti vengono contabilizzati nella voce "accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri" o alla voce "altri oneri/proventi di gestione" in base alla loro natura mentre gli accantonamenti dei premi da riconoscere ai dipendenti vengono rilevati nella voce "spese amministrative – spese per il personale".

## **8. Debiti e titoli in circolazione**

*(a) Criteri di iscrizione*

La prima iscrizione delle passività finanziarie in esame avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o dell'emissione dei titoli di debito ed è effettuata sulla base del *fair value* di tali passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, rettificato degli eventuali costi e/o proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice; sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo. Il *fair value* delle suddette passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni fuori mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al valore di mercato è imputata direttamente a conto economico. Le movimentazioni in entrata e uscita delle predette passività per

effetto di operazioni di emissione o di compravendita a pronti sono governate dal criterio della “data di regolamento”; le passività emesse e successivamente riacquistate vengono cancellate dal passivo. Gli interessi sono calcolati secondo il tasso interno di rendimento; gli utili e le perdite derivanti dal riacquisto di passività vengono computati attribuendo alle quantità in rimanenza valori contabili stimati secondo il metodo del costo medio ponderato continuo. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

Le passività finanziarie di tipo strutturato, costituite dalla combinazione di un titolo e di uno o più strumenti derivati incorporati, sono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati in esse impliciti, se questi presentano caratteristiche economiche e di rischio differenti da quelle dei titoli sottostanti e se sono configurabili come autonomi contratti derivati.

*(b) Criteri di classificazione*

I debiti ed i titoli in circolazione, incluse le passività subordinate, accolgono tutte le passività finanziarie di debito, diverse dalle passività di negoziazione, che configurano le forme tipiche della provvista di fondi realizzata presso la clientela o presso banche oppure incorporata in titoli, al netto, pertanto, dell’eventuale ammontare riacquistato; sono inoltre inclusi i debiti iscritti dal locatario nell’ambito di operazioni di leasing finanziario.

Le suddette passività finanziarie sono allocate in tale portafoglio al momento della acquisizione dei fondi e non possono essere successivamente trasferite tra le passività di negoziazione, così come passività di negoziazione non possono formare oggetto di trasferimento tra le suddette passività finanziarie.

*(c) Criteri di valutazione*

Dopo la rilevazione iniziale, le suddette passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato in base al metodo del tasso di interesse effettivo; fanno eccezione le passività a breve termine, che rimangono iscritte per il valore incassato.

*(d) Criteri di cancellazione*

Le passività finanziarie in esame sono cancellate dallo stato patrimoniale quando risultano scadute o estinte nonché in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi; la differenza tra valore contabile della passività e l’ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

*(e) Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Gli interessi vengono iscritti nella voce “interessi passivi e oneri assimilati”; mentre gli utili e le perdite derivanti dal riacquisto di passività sono riportati nella voce “utile/perdita da acquisto di passività finanziarie”.

## **9. Operazioni in valuta**

*(a) Criteri di iscrizione*

*(b) Criteri di classificazione*

*(d) Criteri di cancellazione*

Al momento della rilevazione iniziale le operazioni in valuta estera vengono convertite in euro, applicando all’importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data di tali operazioni.

*(c) Criteri di valutazione*

Alla data di riferimento la conversione in euro delle transazioni in valuta estera avviene in base ai seguenti criteri:

1. per gli elementi monetari (crediti, titoli di debito, passività finanziarie), utilizzando i tassi di cambio a pronti correnti alla data di chiusura;

2. per gli elementi non monetari (titoli di capitale) valutati al costo, in base ai tassi di cambio a pronti correnti alla data delle sottostanti operazioni (tassi di cambio storici), salvo per le perdite derivanti dall'applicazione dei procedimenti di *impairment*, per la cui conversione si applicano i tassi di cambio a pronti correnti alla data di chiusura;
3. per gli elementi non monetari (titoli di capitale) valutati al *fair value*, in base ai tassi di cambio a pronti correnti alla data di chiusura.

(e) *Criteri di rilevazione delle componenti reddituali*

Le differenze di cambio sono registrate nella voce "risultato netto dell'attività di negoziazione", ad eccezione delle differenze riferibili alle riserve da valutazione dei titoli disponibili per la vendita, che sono imputate direttamente a tali riserve.

## 10. *Altre informazioni*

### Operazioni di leasing

Nel bilancio di Neos Finance la contabilizzazione delle operazioni di leasing avviene in base al metodo finanziario stabilito dal principio contabile IAS 17 che prevede che:

- il locatore rilevi nel proprio stato patrimoniale i beni concessi in leasing finanziario e li esponga come credito ad un valore uguale all'investimento netto effettuato.
- l'utilizzatore iscriva tra le attività il bene oggetto del contratto di leasing e, a fronte di ciò, iscriva un debito per l'operazione posta in essere;
- l'utilizzatore stesso rilevi a conto economico le quote di ammortamento del bene e gli interessi passivi sull'operazione (componente finanziaria dei canoni di leasing);

In sintesi, il locatore iscrive tra le attività il credito per l'operazione di leasing ed a conto economico gli interessi attivi (componente finanziaria dei canoni di leasing) mentre la parte dei canoni rappresentanti la restituzione del capitale ridurranno progressivamente il valore del credito.

Questo risultato si realizza attraverso l'imputazione a conto economico dei canoni di competenza al netto dell'ammortamento finanziario risultante dai piani di ammortamento calcolati in base al tasso effettivo interno di rendimento.

La classificazione delle operazioni di leasing adottata si basa sulla identificazione del soggetto al quale possono essere attribuiti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà del bene locato e un leasing è, quindi, classificato "finanziario" se trasferisce, sostanzialmente, tutti i rischi e tutti i benefici di cui sopra.

In Neos Finance tutti i contratti in essere possono essere classificati come "leasing finanziario" e, quindi, risultano trattati come tali e come più sopra esposto.

Si precisa che in base allo IAS 17 i costi e i ricavi iniziali, accessori all'erogazione del credito, vengono inclusi nell'importo iniziale del finanziamento e diventano parte integrante dell'investimento netto iniziale effettuato dalla Società concedente il credito..

### Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del relativo valore attuale attuariale, determinato annualmente secondo le stime effettuate da un attuario esterno indipendente, tenendo anche conto delle variazioni normative apportate dal Decreto Legislativo n. 252/2005 e dalla Legge n. 296/2006; ai fini dell'attualizzazione si utilizza il metodo della proiezione unitaria del credito, che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storico-statistiche e

della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso d'interesse di mercato.

Gli accantonamenti relativi al trattamento di fine rapporto del personale, costituiti dalle indennità maturate nel periodo (Current Service Cost) e dalla quota interessi di competenza del periodo stesso (Interest Cost), vengono imputati al conto economico nella voce "spese per il personale" mentre gli utili/perdite attuariali, eventualmente emergenti, vengono contabilizzati fra le riserve da valutazione del patrimonio netto al netto dell'effetto fiscale.

In sintesi, le assunzioni finanziarie e demografiche utilizzate, risultano essere:

- il tasso di sconto: ricavato come media ponderata dei tassi della curva "IRS + Credit spread" utilizzando come pesi i rapporti tra l'importo pagato anticipato per ogni scadenza e l'importo totale da pagare e anticipare fino all'estinzione della popolazione considerata;
- il tasso di inflazione: ovvero l'indice del costo della vita per famiglie di impiegati necessario per la rivalutazione del Fondo TFR, corrispondente a quanto, attualmente, si prevede si possa attestare per un lungo periodo di tempo;
- la percentuale di TFR richiesta in anticipo: rappresenta la percentuale di TFR accantonato in azienda che viene richiesta in anticipo;
- tasso atteso di incremento retributivo: ricavato come media aritmetica dei tassi di incremento della retribuzione per categoria, ponderata con la retribuzione di ogni singola categoria.

Nell'ambito delle assunzioni demografiche vengono tenute in considerazione l'età massima di collocamento a riposo, le probabilità annue di eliminazione per morte del personale in servizio ricavate dalle tavole di mortalità, oltre alla percentuale media annua di uscita del personale rappresentata dal turnover dei dipendenti per qualsiasi causa e dalla probabilità annua di richieste di anticipo sul Fondo TFR.

#### Garanzie e impegni

Le garanzie rilasciate e gli impegni ad erogare fondi che comportino rischi di credito sono iscritti per il valore nominale dell'impegno assunto, al netto degli utilizzi per cassa e delle eventuali rettifiche di valore rilevate, su base sia analitica che collettiva, in relazione alla stima dei possibili esborsi connessi al rischio di credito, tra le "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie"; le suddette garanzie e impegni risultano evidenziate nella Parte B, Sezione "Altre informazioni", della nota integrativa, mentre le rettifiche di valore ad esse relative trovano contropartita nello stato patrimoniale alla voce "altre passività".

#### Riconoscimento dei ricavi e dei costi

I ricavi per la vendita di beni o la prestazione di servizi sono rilevati in bilancio al fair value del corrispettivo ricevuto, quando sono rispettate le seguenti condizioni:

- la Società ha trasferito all'acquirente i rischi e benefici connessi alla proprietà dei beni;
- il valore dei ricavi può essere determinato attendibilmente;
- è probabile che benefici economici saranno ricevuti dalla Società.

Le altre componenti del conto economico sono rilevati in bilancio in base al criterio della competenza; in particolare:

- ✓ gli interessi sono rilevati pro rata temporis sulla base del tasso di interesse effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato; per alcune forme tecniche (carta di credito) il tasso di interesse effettivo coincide con il tasso di interesse contrattuale;
- ✓ I costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi; se la correlazione fra costi e ricavi può essere effettuata in modo generico ed indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistemica. I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente in conto economico.

## Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

### ATTIVO

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

La voce presenta un saldo di 214 migliaia di euro, con un decremento di 2.249 migliaia di euro rispetto ai saldi del 31 dicembre 2007, ed è così composta:

##### 1.1. - Cassa e disponibilità liquide: composizione

(migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
a) Cassa	214	2.463
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
<b>Totale</b>	<b>214</b>	<b>2.463</b>

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

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

#### Sezione 3 - Attività finanziarie al *fair value* - Voce 30

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

#### Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

#### Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

## Sezione 6 – Crediti – Voce 60

La voce in esame ammonta al 31 dicembre 2008 a 3.150.996 migliaia di euro e rispetto ai saldi del 31 dicembre 2007 registra un decremento di 210.897 migliaia di euro.

### 6.1 Crediti verso banche

La voce “Crediti verso Banche” presenta un saldo di 10.877 migliaia di euro, con un decremento di 419 migliaia di euro rispetto ai saldi al 31 dicembre 2007.

Di seguito la tabella 6.1 che riporta la composizione per forma tecnica:

#### 6.1 “Crediti verso banche”

(migliaia di euro)

Composizione	Totale	
	31/12/2008	31/12/2007
1. Depositi e conti correnti	10.877	11.296
2. Pronti contro 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>10.877</b>	<b>11.296</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>10.877</b>	<b>11.294</b>

Si rileva che al 31 dicembre 2008 la voce in oggetto accoglie 10.328 migliaia di euro relativi a rapporti in essere con Società del Gruppo Intesa Sanpaolo S.p.A..

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

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

### 6.3 Crediti verso enti finanziari

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

#### **6.4 Crediti verso enti finanziari costituiti in garanzie di proprie passività ed impegni**

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

#### **6.5 Crediti verso clientela**

I “Crediti verso clientela” al 31 dicembre 2008 ammontano a 3.140.119 migliaia di euro con un decremento rispetto ai saldi del 31 dicembre 2007 di 210.478 migliaia di euro.

Si evidenzia che in base a quanto disposto dalla Nota n. 222359 del 22 febbraio 2008 Banca d’Italia ha precisato che ai fini della redazione del Bilancio bancario, a parziale rettifica della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e del Provvedimento del 14 febbraio 2006, devono essere esposti alla voce “Crediti” i beni in attesa di locazione finanziaria precedentemente iscritti alla voce “Attività materiali”. La Società ha quindi provveduto a iscrivere alla voce 60. “Crediti” i beni in attesa di locazione sia al 31 dicembre 2008 (3.202 migliaia di euro) sia per omogeneità di confronto il valore al 31 dicembre 2007 (4.396 migliaia di euro).

Di seguito si riporta la composizione dei crediti verso clientela al 31 dicembre 2008, ed il relativo confronto al 31 dicembre 2007, per tipologia di prodotto e per stato di rischio:

## 6.5 "Crediti verso clientela"

(migliaia di euro)

Composizione	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Leasing finanziario	<b>765.810</b>	<b>894.382</b>
1.1 Crediti per beni concessi in leasing finanziario	762.608	889.986
<i>di cui: senza opzione finale d'acquisto</i>	-	-
1.2 Altri Crediti	3.202	4.396
<i>crediti per beni in attesa di locazione</i>	3.202	4.396
2. Factoring	<b>812.986</b>	<b>1.129.739</b>
- crediti verso cedenti	55.471	80.306
- crediti verso debitori ceduti	757.515	1.049.433
3. Credito al consumo (incluse carte revolving)	<b>771.237</b>	<b>664.407</b>
4. Carte di credito	-	-
5. Altri finanziamenti	444.751	<b>376.539</b>
<i>di cui: da escussione di garanzie e impegni</i>	-	-
6. Titoli	-	-
7. Altre attività	-	-
8. Attività cedute non cancellate	-	-
8.1. rilevate per intero	-	-
8.2. rilevate parzialmente	-	-
9. Attività deteriorate	<b>345.335</b>	<b>285.530</b>
· Leasing finanziario	79.214	69.585
· Factoring	171.461	162.747
· Credito al consumo (incluse carte revolving)	69.715	41.919
· Carte di credito	-	-
· Altri finanziamenti	24.945	11.279
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>3.140.119</b>	<b>3.350.597</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>3.142.679</b>	<b>3.383.171</b>

Come già descritto nella parte A.2 – Criteri di redazione delle situazioni contabili – le esposizioni sono valutate di regola in modo collettivo per categorie omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche/statistiche, fondate su elementi osservabili alla data di valutazione, che consentono di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti.

La valutazione collettiva riguarda portafogli crediti che per loro natura sono di piccolo importo individuale, tale per cui una valutazione analitica sarebbe antieconomica. Solo il prodotto leasing è oggetto di valutazione analitica se supera certe soglie di materialità.

In particolare, per far fronte a rischi su crediti per finanziamenti alla clientela, la Società ha operato complessivamente negli anni svalutazioni dirette ammontanti a complessivi 320.745 migliaia di euro e svalutazioni per mora per 185.932 migliaia di euro.

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

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

## 6.7 Crediti: attività garantite

### 6.7 "Crediti": attività garantite

(migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008			Totale 31/12/2007		
	Crediti verso banche	Crediti verso enti finanziari	Crediti verso clientela	Crediti verso banche	Crediti verso enti finanziari	Crediti verso clientela
<b>1. Attività in bonis garantite da:</b>	-	-	<b>100.626</b>	-	-	<b>130.743</b>
- Beni in leasing finanziario	-	-	31.676	-	-	40.565
- Crediti verso debitori ceduti	-	-	57.563	-	-	82.452
- Ipoteche	-	-	-	-	-	-
- Pegni	-	-	-	-	-	-
- Garanzie personali	-	-	11.387	-	-	7.726
- Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-
<b>2. Attività deteriorate garantite da:</b>	-	-	-	-	-	-
- Beni in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
- Crediti verso debitori ceduti	-	-	-	-	-	-
- Ipoteche	-	-	-	-	-	-
- Pegni	-	-	-	-	-	-
- Garanzie personali	-	-	-	-	-	-
- Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>100.626</b>	-	-	<b>130.743</b>

Le garanzie sui crediti sono rappresentate, per il prodotto leasing immobiliare, assumendo a garanzia il valore a bilancio dell'immobile stesso oggetto del contratto di locazione finanziaria, per il prodotto factoring quinto la garanzia è rappresentata invece dalla clausola contrattuale che prevede il prosolvendo sui crediti oggetto di cessione da parte delle società cedenti Coges Finanziaria S.p.A. e Fides S.p.A..

**Sezione 7 - Derivati di copertura – Voce 70**

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

**Sezione 8 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 80**

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

**Sezione 9 – Partecipazioni – Voce 90**

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

## Sezione 10 – Attività materiali – Voce 100

Il saldo della voce al 31 dicembre 2008 ammonta a 739 migliaia di euro con un decremento di 46 migliaia di euro rispetto ai saldi al 31 dicembre 2007.

Come già evidenziato a commento della voce 60.”Crediti”, il saldo della voce 100.”Attività materiali” al 31 dicembre 2007 è stato opportunamente rettificato per omogeneità di confronto con l’esercizio 2008 per la nuova classificazione dei beni in attesa di locazione.

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

(migliaia di euro)

Voci/Valutazione	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i> o rivalutate	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i> o rivalutate
<b>1. Attività ad uso funzionale</b>				
<b>1.1 di proprietà</b>	<b>132</b>	<b>-</b>	<b>111</b>	<b>-</b>
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	130	-	107	-
d) strumentali	2	-	4	-
e) altri	-	-	-	-
<b>1.2 acquisite in leasing finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	-	-	-	-
d) strumentali	-	-	-	-
e) altri	-	-	-	-
<b>Totale 1</b>	<b>132</b>	<b>-</b>	<b>111</b>	<b>-</b>
<b>2. Attività riferibili al leasing finanziario</b>				
2.1 beni inoptati	170	-	237	-
2.2 beni ritirati a seguito di risoluzione	437	-	437	-
2.3 altri beni (in attesa di locaz. Finanziaria)	-	-	-	-
<b>Totale 2</b>	<b>607</b>	<b>-</b>	<b>674</b>	<b>-</b>
<b>3. Attività detenute a scopo di investimento</b>				
di cui: concesse in leasing operativo	-	-	-	-
(da specificare)	-	-	-	-
<b>Totale 3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (1+2+3)</b>	<b>739</b>	<b>-</b>	<b>785</b>	<b>-</b>
<b>Totale (attività al costo e rivalutate)</b>	<b>739</b>	<b>-</b>	<b>785</b>	<b>-</b>

La movimentazione del periodo viene comunque riportata di seguito:

## 10.2 Attività materiali: variazioni annue

(migliaia di euro)

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale 31/12/2008
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	<b>405</b>	<b>107</b>	<b>4</b>	<b>269</b>	<b>785</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-	<b>45</b>	<b>1</b>	<b>297</b>	<b>343</b>
B1. Acquisti	-	-	45	1	-	46
B2. Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.3 Variazioni positive di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	-	-	297	297
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	<b>(22)</b>	<b>(3)</b>	<b>(364)</b>	<b>(389)</b>
C1. Vendite	-	-	-	(3)	(364)	(367)
C.2 Ammortamenti	-	-	(22)	-	-	(22)
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>405</b>	<b>130</b>	<b>2</b>	<b>202</b>	<b>739</b>

## 10.3 Attività materiali costituite in garanzia di proprie passività ed impegni

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

## Sezione 11 - Attività immateriali - Voce 110

Le attività immateriali ammontano a 274 migliaia di euro con un incremento di 147 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2007.

Le attività immateriali sono composte da costi per software che produrranno benefici anche nei futuri esercizi.

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

(migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i>	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i>
<b>1. Avviamento</b>	-	-	-	-
<b>2. Altre Attività immateriali:</b>	<b>274</b>	-	<b>127</b>	-
2.1 di proprietà	274	-	127	-
- generate internamente	-	-	-	-
- altre	274	-	127	-
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
<b>Totale 2</b>	<b>274</b>	-	<b>127</b>	-
<b>3. Attività riferibili al leasing finanziario</b>	-	-	-	-
3.1 beni inoptati	-	-	-	-
3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione	-	-	-	-
3.3 altri beni	-	-	-	-
<b>Totale 3</b>	-	-	-	-
<b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>	-	-	-	-
<b>Totale (1+2+3+4)</b>	<b>274</b>	-	<b>127</b>	-
<b>Totale (Attività al costo + Attività al <i>fair value</i>)</b>	<b>274</b>	-	<b>127</b>	-

Le variazioni rispetto ai saldi al 31 dicembre 2007, dovute ad acquisti di nuovo software e ad ammortamenti, sono evidenziate nella tabella seguente:

### 11.2 Attività immateriali: variazioni annue

(migliaia di euro)

	<b>Totale 31/12/2008</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>127</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>246</b>
B1. Acquisti	246
B2. Riprese di valore	-
B.3 Variazioni positive di fair value a:	-
- a patrimonio netto	-
- a conto economico	-
B.4 Altre variazioni	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(99)</b>
C1. Vendite	(9)
C.2 Ammortamenti	(90)
C.3 Rettifiche di valore	-
- a patrimonio netto	-
- a conto economico	-
C.4 Variazioni negative di fair value	-
- a patrimonio netto	-
- a conto economico	-
C.5 Altre variazioni	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>274</b>

## Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali

Di seguito si riporta la composizione delle attività fiscali sia correnti che anticipate e delle passività fiscali sia correnti che differite al 31 dicembre 2008 e il confronto con i saldi del 31 dicembre 2007:

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

(migliaia di euro)

	<b>Totale 31/12/2008</b>	<b>Totale 31/12/2007</b>
Attività fiscali correnti	-	-
Attività fiscali differite	69.986	58.855
<b>Totale attività fiscali</b>	<b>69.986</b>	<b>57.700</b>

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

(migliaia di euro)

	<b>Totale 31/12/2008</b>	<b>Totale 31/12/2007</b>
Passività fiscali correnti	65	60
Passività fiscali differite	-	5
<b>Totale passività fiscali</b>	<b>65</b>	<b>65</b>

Le attività fiscali anticipate sono rappresentate da imposte liquidate anticipatamente che saranno recuperate negli esercizi successivi nel momento in cui sarà reso deducibile l'onere economico che le ha generate.

Contestualmente le passività fiscali differite sono rappresentate da imposte ancora da liquidare e che saranno versate negli esercizi successivi nel momento in cui sarà reso tassabile il provento economico che le ha generate.

Di seguito si riporta la movimentazione dell'esercizio 2008 in merito alle imposte anticipate e differite:

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

(migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>58.855</b>	<b>57.633</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>15.099</b>	<b>18.216</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	15.091	18.195
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	1	21
2.3 Altri aumenti	7	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>(3.968)</b>	<b>(16.994)</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(3.961)	(8.870)
a) rigiri	(3.961)	(8.870)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	(8.124)
3.3 Altre diminuzioni	(7)	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>69.986</b>	<b>58.855</b>

Le diminuzioni per rigiri contengono, tra l'altro, anche lo stralcio, per 125 migliaia di euro, delle imposte anticipate IRAP non più recuperabili a seguito dell'introduzione delle nuove regole di determinazione della base imponibile IRAP, introdotte a decorrere dal 1° gennaio 2008 dalla Legge n. 244/2007 (Legge Finanziaria 2008).

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

(migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
<b>1. Esistenze iniziali</b>	-	599
<b>2. Aumenti</b>	-	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>	-	(599)
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	(599)
a) rigiri	-	(599)
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	-	-

#### 12.5 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

La tabella non è stata compilata poiché la voce non presenta al 31 dicembre 2008 alcun saldo.

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

(migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>5</b>	<b>-</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	5
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	5
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	5
a) rigiri	-	5
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>-</b>	<b>5</b>

Le diminuzioni per rigiri contengono, per 5 migliaia di euro, l'effetto conseguente all'affrancamento dei disallineamenti derivanti da deduzioni extracontabili tramite pagamento dell'imposta sostitutiva ex Legge n. 244/2007 (Legge Finanziaria 2008), che ha permesso di eliminare dal bilancio, in contropartita a patrimonio netto, le imposte differite connesse alle deduzioni extra contabili relative al Fondo per il trattamento di Fine Rapporto effettuate sino al 31 dicembre 2007.

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

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

## Sezione 14 - Altre attività – Voce 140

Tale voce presenta un saldo di 75.423 migliaia di euro, con un decremento di 21.817 migliaia di euro rispetto ai saldi del 31 dicembre 2007, ed è così composta:

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

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Credito verso Intesa Sanpaolo S.p.A. per consolidato fiscale	15.822	11.385
Erario per crediti non compensabili	3.970	31.356
Fatture da emettere	4.411	3.276
Anticipi a fornitori	5.203	2.241
Crediti verso società cedenti factoring	460	3.002
Rid all'incasso presso Banche	37.541	37.223
Crediti diversi	3.708	3.656
Crediti verso Intermediari	670	666
Altre	3.638	4.435
<b>Totale attività</b>	<b>75.423</b>	<b>97.240</b>

In base al regime del consolidato fiscale, già richiamato nella sezione A) Principi Generali, si precisa che il “Credito verso Intesa Sanpaolo S.p.A. per consolidato fiscale” accoglie gli acconti IRES versati alla Capogruppo e le ritenute d’acconto subite da terzi su interessi attivi e provvigioni attive.

La voce “Erario per crediti non compensabili” risulta decrementata rispetto al 31 dicembre 2007 in quanto nel corso dell’esercizio è stato incassato il credito IVA in attesa di rimborso pari a 28.093 migliaia di euro, relativo al IV trim.2007.

La voce “Fatture da emettere” si riferisce per 2.295 migliaia di euro a provvigioni attive da fatturare su intermediazioni assicurative e per 1.956 migliaia di euro a provvigioni attive da fatturare per l’attività di collocamento prodotti svolta per la controllante Neos Banca S.p.A..

Gli “Anticipi a fornitori” sono prevalentemente rappresentati da 5.177 migliaia di euro di pagamenti di fatture non ancora ricevute per beni concessi in locazione. Sono compresi, inoltre, 1.443 migliaia di euro di crediti verso fornitori che risultano comunque svalutati di pari importo.

I “crediti verso società cedenti factoring” sono comprensivi del credito rilevato per incassi da ricevere dalle società cedenti a fronte di contratti ceduti a Neos Finance S.p.A. ed ancora non liquidati.

Il credito per “rid all’incasso presso Banche” è conseguente alla presentazione del portafoglio Rid con clausola “dopo incasso” ed esprime il valore delle rate scadute in attesa di accredito da parte delle banche corrispondenti sui conti correnti ordinari.

La voce “Crediti diversi”, pari a 3.708 migliaia di euro, registra un incremento di 52 migliaia di euro rispetto ai saldi del 31 dicembre 2007 e si compone prevalentemente di crediti per fatture emesse, o per anticipazioni effettuate, verso la controllante Neos Banca per 284 migliaia di euro, e per 2.424 migliaia di euro per fatture emesse e non ancora incassate a fronte di vendite di beni ritirati da locazione finanziaria a seguito della risoluzione del contratto.

La voce “Crediti verso intermediari” che al lordo ammonta a 2.118 migliaia di euro (1.983 migliaia di euro al 31 dicembre 2007) è iscritta al netto del relativo fondo svalutazione pari a 1.493 migliaia di euro.

La voce “Altre” pari a 3.638 migliaia di euro, si riferisce a risconti attivi di premi assicurativi.

Si evidenzia che al 31 dicembre 2008 la voce Altre Attività accoglie partite verso società del Gruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. per 20.824 migliaia di euro.

## PASSIVO

### Sezione 1 – Debiti - Voce 10

La voce 10 del Passivo presenta un saldo di 3.137.672 migliaia di euro con un incremento di 283.155 migliaia di euro rispetto ai saldi del 31 dicembre 2007.

#### 1.1 Debiti verso banche

La voce ammonta a 3.136.099 migliaia di euro con un decremento di 282.887 migliaia di euro rispetto ai saldi del 31 dicembre 2007.

La composizione per forma tecnica viene di seguito riportata:

#### 1.1 Debiti verso banche

(migliaia di euro)

	<b>Totale 31/12/2008</b>	<b>Totale 31/12/2007</b>
1. Pronti contro termine	-	-
2. Finanziamenti	3.128.335	3.392.649
3. Altri debiti	7.764	26.337
<b>Totale</b>	<b>3.136.099</b>	<b>3.418.986</b>
<b><i>Fair value</i></b>	<b>3.136.099</b>	<b>3.399.511</b>

Nella voce “Finanziamenti” sono compresi:

- Debiti verso banche a termine con preavviso per 3.068.530 migliaia di euro di cui 30.068 migliaia di euro nei confronti della controllante Neos Banca S.p.A. e 3.038.455 migliaia di euro nei confronti di Intesa Sanpaolo S.p.A.. I tassi applicati dagli Istituti di credito sono quelli di mercato, diversificati tra loro anche in relazione alle date di accensione dei finanziamenti ed alla loro durata.
- Debiti subordinati per 59.805 migliaia di euro in relazione ad un contratto di Prestito Subordinato stipulato nel 2004 per 24.000 migliaia di euro e ad uno Strumento Ibrido di Patrimonializzazione per 35.000 migliaia di euro stipulato nel settembre 2005, entrambi con Intesa Sanpaolo S.p.A.. I debiti subordinati sono comprensivi dei ratei interessi di competenza rispettivamente per 469 migliaia di euro e 336 migliaia di euro. Si precisa che tali operazioni sono state compiute allo scopo di incrementare il patrimonio di vigilanza previo ottenimento del consenso da parte di Banca d'Italia.

La voce “Altri debiti” accoglie i debiti a vista per scoperti di conto corrente comprensivi dei relativi ratei passivi verso la controllante Neos Banca S.p.A..

## 1.2 Debiti verso enti finanziari

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

## 1.3 Debiti verso clientela

La voce ha registrato un decremento rispetto ai saldi della fine dell’esercizio precedente di 268 migliaia di euro.

Di seguito si riporta il dettaglio per forma tecnica:

### 1.3 Debiti verso clientela

(migliaia di euro)

	<b>Totale 31/12/2008</b>	<b>Totale 31/12/2007</b>
1. Pronti contro termine	-	-
2. Finanziamenti	-	-
3. Altri debiti	1.573	1.841
<b>Totale</b>	<b>1.573</b>	<b>1.841</b>
<b><i>Fair value</i></b>	<b>1.573</b>	<b>1.841</b>

La voce è costituita da anticipi ricevuti su contratti di leasing non ancora a reddito.

## 1.4 Debiti subordinati

Si tratta di debiti subordinati nei confronti della capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Per una più dettagliata composizione della voce si rimanda al precedente commento alla tabella 1.1 Debiti verso banche.

## **Sezione 2 – Titoli in circolazione - Voce 20**

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

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

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

## **Sezione 4 – Passività finanziarie al *fair value* – Voce 40**

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

## **Sezione 5 - Derivati di copertura – Voce 50**

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

## **Sezione 6 – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 60**

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

## **Sezione 7 – Passività fiscali – Voce 70**

Si rimanda alla sezione 12 dell'attivo.

## **Sezione 8 - Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 80**

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

## Sezione 9 – Altre passività – Voce 90

La voce ammonta a 63.138 migliaia di euro con un incremento di 8.445 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2007, ed è così composta:

### 9.1 Altre passività - composizione

(migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Debiti verso Fornitori	31.967	25.866
Debiti verso Personale	28	27
Debiti verso Enti Previdenziali	711	853
Debiti verso Erario	3.487	3.489
Debiti verso Società cedenti Factoring	521	2.848
Debiti verso compagnie assicurative	384	285
Saldi avere clienti	6.101	6.977
Cauzioni da convenzionati	853	917
Debiti diversi	3.920	3.100
Debiti verso Intesa Sanpaolo S.p.A. per Consolidato Fiscale	14.261	9.408
Risconti passivi	905	923
<b>Totale passività</b>	<b>63.138</b>	<b>54.693</b>

La voce “Debiti verso Fornitori” è costituita principalmente da debiti su fatture ricevute e da ricevere relative a beni concessi in locazione finanziaria e provvigioni passive verso agenti.

La voce “Debiti verso società cedenti Factoring” esprime il debito verso le società cedenti per contratti di cessione del quinto per i quali risulta già sottoscritto l’atto di cessione e la rilevazione contabile dell’acquisto, ma non la materiale liquidazione del prezzo.

La voce “Debiti verso Intesa Sanpaolo S.p.A. per consolidato fiscale” esprime il debito IRES corrente relativamente all’esercizio 2008.

Complessivamente l’intera voce accoglie partite verso società del Gruppo Intesa Sanpaolo per 39.674 migliaia di euro.

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

La voce presenta un saldo di 158 migliaia di euro (229 migliaia di euro al 31 dicembre 2007).

La movimentazione nel corso dell'esercizio è la seguente:

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

(migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
<b>A. Esistenze iniziali</b>	229	273
<b>B. Aumenti</b>	<b>37</b>	<b>43</b>
B1. Accantonamento dell'esercizio	29	43
B2. Altre variazioni in aumento	8	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(108)</b>	<b>(87)</b>
C1. Liquidazioni effettuate	(108)	(69)
C2 . Altre variazioni in diminuzione		(18)
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>158</b>	<b>229</b>

L'accantonamento dell'esercizio 2008, pari a 29 migliaia di euro, comprende la quota di competenza dell'esercizio determinata dall'Attuario incaricato al 31 dicembre 2008 (CSC 2008), incrementata degli interessi passivi calcolati sulla stessa e sul fondo totale esistente al 31 dicembre 2007, in base al tasso utilizzato per tutto il periodo di valutazione.

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

I fondi per rischi ed oneri ammontano a 6.662 migliaia di euro con un incremento di 301 migliaia di euro rispetto ai saldi del 31 dicembre 2007.

Di seguito riportiamo la composizione:

## 11.1 Composizione della voce 110: "Fondi rischi ed oneri"

(migliaia di euro)

	<b>Totale 31/12/2008</b>	<b>Totale 31/12/2007</b>
1. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi per rischi ed oneri	6.662	6.361
2.1 controversie legali	-	-
2.2 oneri per il personale	155	204
2.3 altri	6.507	6.157
<b>Totale</b>	<b>6.662</b>	<b>6.361</b>

Gli altri fondi per rischi ed oneri includono:

- oneri per il personale dipendente per 155 migliaia di euro relativi ad accantonamenti per premi ed incentivi da erogare al personale dipendente.

la voce "2.3 altri" include invece:

- Fondi indennità suppletiva e meritocratica agenti per 5.707 migliaia di euro;
- Fondo Passività Potenziali per 800 migliaia di euro;

Nella seguente tabella si riporta la movimentazione dell'esercizio 2008:

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

(migliaia di euro)

	<b>Fondi di quiescenza</b>	<b>Altri fondi</b>	<b>Totale 31/12/2008</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>		<b>6.361</b>	<b>6.361</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	<b>2.448</b>	<b>2.448</b>
B.1. Accantonamento dell'esercizio	-	2.029	2.029
B.2. Variazioni dovute al passare del tempo	-	264	264
B.3. Variazioni dovute a modifiche del tasso di s	-	-	-
B.4. Altre variazioni in aumento	-	155	155
<b>C. Diminuzioni</b>	-	<b>(2.147)</b>	<b>(2.147)</b>
C.1. Utilizzo nell'esercizio	-	(1.480)	(1.480)
C.2. Variazioni dovute a modifiche del tasso di s	-	-	-
C.3. Altre variazioni in diminuzione	-	(667)	(667)
<b>D. Esistenze finali</b>	-	<b>6.662</b>	<b>6.662</b>

L'accantonamento complessivo dell'esercizio 2008 pari a 2.293 migliaia di euro è riferito a indennità agenti per 1.154 migliaia di euro ed a passività potenziali per 739 migliaia di euro. Le altre variazioni in aumento sono rappresentate da premi ed incentivi a dipendenti per 155 migliaia di euro e trovano contropartita a conto economico alla voce 120 a) - "Spese per il personale".

Si precisa che per la determinazione del fondo indennità agenti, in applicazione dello IAS 37, sono state effettuate valutazioni finanziarie e attuariali da parte di Attuario incaricato.

Per quanto riguarda gli utilizzi, si precisa che ove non si sia verificato l'esborso finanziario, il relativo utilizzo è stato registrato a riduzione degli accantonamenti dell'anno alla voce 160 - "Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri". In conseguenza di ciò la voce 160 risulta abbattuta per 1.362 migliaia di euro a seguito dell'utilizzo del fondo indennità suppletiva e meritocratica agenti per cessazione rapporti di agenzia senza corresponsione delle relative indennità e per 118 migliaia di euro per utilizzi in eccesso del fondo passività potenziali agenti.

Ove invece si sia verificato l'esborso, l'utilizzo stesso è stato rilevato a riduzione dei relativi costi sostenuti ed è rappresentato alla riga C.3 "Altre variazioni in diminuzione". Nello specifico al 31 dicembre 2008 risulta abbattuta la voce 120 a) - "Spese per il personale" per 204 migliaia di euro a seguito dell'utilizzo del fondo oneri per il personale per premi erogati e rinnovo CCNL, la voce 40 - "Commissioni passive" per 275 migliaia di euro a seguito dell'utilizzo del fondo indennità suppletiva e meritocratica agenti per indennità effettivamente corrisposte e la voce 120 b) - "Altre spese amministrative" per 188 migliaia di euro per utilizzo del fondo passività potenziali.

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

### 12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”

(migliaia di euro)

Tipologie	Totale 31/12/2008
1. Capitale	-
1.1 Azioni ordinarie	102.018
1.2 Altre azioni (da specificare)	-

Al 31 dicembre 2008 il Capitale Sociale della Società risulta aumentato di 50 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2007 per effetto all’aumento di capitale sottoscritto e interamente versato dalla controllante Neos Banca nell’aprile 2008.

La Società è integralmente controllata da Neos Banca S.p.A..

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

La Società non detiene azioni proprie.

### 12.3 Composizione della voce 140 “Strumenti di capitale”

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

### 12.4 Composizione della voce 150 “Sovraprezzi di emissione”

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

## 12.5 Composizione e variazioni della voce 160 “Riserve”

(migliaia di euro)

	Legale	Utili portati a nuovo	Altre riserve	Totale 31/12/2008	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>4.135</b>	-	<b>2.427</b>	<b>6.562</b>	
<b>B. Aumenti</b>	-	-	<b>1</b>	<b>1</b>	
B.1 Attribuzioni di utili	-	-	-	-	
B.2 Altre variazioni	-	-	<b>1</b>	<b>1</b>	
<b>C. Diminuzioni</b>	-	<b>4.135</b>	-	<b>15.257 -</b>	<b>19.392</b>
C.1 Utilizzi	-	4.135	-	15.257 -	19.392
- copertura perdite	-	4.135	-	15.257 -	19.392
- distribuzione	-	-	-	-	-
- trasferimento a capitale	-	-	-	-	-
C.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	-	-	-	<b>12.829 -</b>	<b>12.829</b>

La riserva legale è costituita da utili. In particolare nell’esercizio in esame è stata completamente utilizzata a copertura della perdita dell’esercizio 2007.

La voce “Altre riserve” al 31 dicembre 2008 è di importo negativo e rappresenta quanto residua della perdita dell’esercizio 2007 dopo la copertura effettuata utilizzando integralmente la riserva legale e le altre riserve esistenti al 1 gennaio 2008.

## 12.6 Composizione e variazioni della voce 170 “Riserve da valutazione”

(migliaia di euro)

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura dei flussi finanziari	Leggi speciali di rivalutazione	Altre	Totale al 31/12/2008
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	-	-	-	-	<b>13</b>	<b>13</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-	-	-	-	<b>5</b>	<b>5</b>
B1. Variazioni positive di fair value						-	-
B2. Altre variazioni						<b>5</b>	<b>5</b>
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	-	-	-	<b>19 -</b>	<b>19</b>
C1. Variazioni negative di fair value (*)						-	<b>5</b>
C2. Altre variazioni						-	<b>14</b>
<b>D. Rimanenze finali</b>	-	-	-	-	-	<b>1 -</b>	<b>1</b>

La riserva di valutazione presenta un saldo negativo che ammonta, al 31 dicembre 2008, a 1 migliaio di euro. Essa è interamente composta, per il medesimo ammontare, dalla riserva utili/perdite attuariali, al netto della relativa fiscalità differita, costituitasi in applicazione dei paragrafi 93B-93D dello IAS 19 come modificato dal Regolamento dell’8 novembre 2005.

## Parte C – Informazioni sul Conto Economico

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

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

(migliaia di euro)

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Attività deteriorate	Altro	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
5. Crediti	-	192.394	12.778	-	205.172	198.300
5.1 Crediti verso banche	-	2.343	-	-	2.343	1.907
- per leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- per garanzie e impegni	-	-	-	-	-	-
- per altri crediti	-	2.343	-	-	2.343	1.907
5.2 Crediti verso enti finanziari	-	-	-	-	-	-
- per leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
- per factoring	-	-	-	-	-	-
- per garanzie e impegni	-	-	-	-	-	-
- per altri crediti	-	-	-	-	-	-
5.3 Crediti verso clientela	-	190.051	12.778	-	202.829	196.393
- per leasing finanziario	-	58.328	3.922	-	62.250	64.997
- per factoring	-	54.126	3.639	-	57.765	62.070
- per credito al consumo	-	77.597	5.217	-	82.814	69.326
- per garanzie e impegni	-	-	-	-	-	-
- per altri crediti	-	-	-	-	-	-
6. Altre attività	-	-	-	151	151	488
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>192.394</b>	<b>12.778</b>	<b>151</b>	<b>205.323</b>	<b>198.788</b>

La voce ammonta a 205.323 migliaia di euro, con un incremento di 6.535 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

## 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

La voce comprende 2.340 migliaia di euro di interessi attivi verso società del gruppo.

Nella voce interessi attivi su crediti verso clientela sono ricompresi 30.132 migliaia di euro di interessi di mora incassati nell'esercizio.

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

(migliaia di euro)

Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Titoli	Altro	Totale	
				31/12/2008	31/12/2007
1. Debiti verso banche	135.035	-	-	135.035	125.838
2. Debiti verso enti finanziari	-	-	-	-	-
3. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
4. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie al fair value	-	-	-	-	-
7. Altre passività	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>135.035</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>135.035</b>	<b>125.838</b>

La voce ammonta a 135.035 migliaia di euro con un incremento di 9.197 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

La voce "interessi passivi su debiti verso banche" comprende 772 migliaia di euro di interessi passivi su conti correnti di cui 737 migliaia di euro verso banche del gruppo, 131.956 migliaia di euro di interessi su finanziamenti a medio/lungo termine, tutti verso banche del gruppo (133.233 migliaia di euro verso Intesa Sanpaolo S.p.A. di cui 2.307 migliaia di euro su prestiti subordinati).

## Sezione 2 – Commissioni – Voci 30 e 40

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

(migliaia di euro)

Dettaglio	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. operazioni di leasing finanziario	7.021	6.462
2. operazioni di factoring	975	2.149
3. credito al consumo	22.363	18.199
4. attività di merchant banking	-	-
5. garanzie rilasciate	-	-
6. servizi di:	-	-
- gestione fondi per conto terzi	-	-
- intermediazione in cambi	-	-
- distribuzione prodotti	-	-
- altri	-	-
7. servizi di incasso e pagamento	-	-
8. <i>servicing</i> in operazioni di cartolarizzazione	-	-
9. altre commissioni	26.287	42.233
<b>Totale</b>	<b>56.646</b>	<b>69.043</b>

La voce ammonta a 56.646 migliaia di euro con un decremento di 12.397 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

La variazione è principalmente riconducibile alle minori commissioni addebitate alla controllante Neos Banca, ed evidenziate al punto 9) "altre commissioni", a fronte dell'operatività di intermediazione svolta per conto della medesima dalla rete agenti di Neos Finance, a seguito dei minori volumi intermediati nell'esercizio 2008, rispetto al 2007.

## 2.2 Composizione della voce 40 “Commissioni passive”

(migliaia di euro)

Dettaglio/Settori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. garanzie ricevute	481	691
2. distribuzione di servizi da terzi	-	-
3. servizi di incasso e pagamento	-	-
4. altre commissioni	28.954	46.055
<b>Totale</b>	<b>29.435</b>	<b>46.746</b>

La voce ammonta a 29.435 migliaia di euro con un decremento di 17.311 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

La voce “Commissioni passive” è stata interessata, nel corso dell'esercizio in esame, da un cambio di riclassifiche dei sottoconti che la compongono. Tale variazione è relativa a 28 migliaia di euro di indennizzi riconosciuti ad agenti che erano precedentemente alla voce 120.b “Altre spese amministrative”. Ne consegue che anche il dato al 31 dicembre 2007, per omogeneità di confronto, è stato opportunamente rettificato.

La voce “garanzie ricevute” è riferita per intero a società del gruppo.

La voce “altre commissioni” comprende 26.287 migliaia di euro relative a provvigioni riconosciute ad agenti su operazioni di intermediazione finalizzate al perfezionamento di operazioni di finanziamento in favore della Controllante Neos Banca S.p.A.. Tali costi risultano recuperati interamente tra le commissioni attive.

**Sezione 3 – Dividendi e Proventi assimilati - Voce 50**

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

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

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

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

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

**Sezione 6 – Risultato netto delle attività finanziarie al *fair value* – Voce 80**

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

**Sezione 7 – Risultato netto delle passività finanziarie al *fair value* – Voce 90**

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

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

Al 31 dicembre 2008 la voce presenta un saldo pari a zero.

### 8.1 Composizione della voce 100 “Utile (perdita) da cessione o riacquisto”

(migliaia di euro)

Voci/Componenti reddituali	Totale 31/12/2008			Totale 31/12/2007		
	Utile	Perdita	Risultato netto	Utile	Perdita	Risultato netto
<b>1. Attività finanziarie</b>	-	-	-	-	-	-
1.1 Crediti	-	-	-	-	-	-
1.2 Attività disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
1.3 Attività detenute sino a scadenza	-	-	-	-	-	-
1.4 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (1)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività finanziarie</b>	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti	-	-	-	-	-	-
2.2 Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (2)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (1+2)</b>	-	-	-	-	-	-

Si segnala altresì che la presente voce ha accolto nell'esercizio 2008 perdite da cessione a terzi di crediti consumo per 12.256 migliaia di euro e di crediti factoring per 14.723 migliaia di euro. Dette perdite risultano completamente coperte dall'utilizzo di fondi forfettari stanziati a rettifica nei precedenti esercizi non facendo residuare alcun onere a conto economico nella presente voce.

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

La voce ammonta a 59.291 migliaia di euro con un decremento di 10.233 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

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

(migliaia di euro)

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
	specifiche	di portafoglio	specifiche	di portafoglio		
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	<b>4.718</b>	<b>79.287</b>	<b>(4.699)</b>	<b>(20.015)</b>	<b>59.291</b>	<b>69.524</b>
- per leasing	4.718	12.153	(4.699)	(362)	11.810	16.126
- per factoring	-	35.642	-	(7.176)	28.466	30.242
- per credito al consumo	-	31.492	-	(12.477)	19.015	23.156
- garanzie e impegni	-	-	-	-	-	-
- altri crediti	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.718</b>	<b>79.287</b>	<b>(4.699)</b>	<b>(20.015)</b>	<b>59.291</b>	<b>69.524</b>

Le rettifiche di valore nette (rettifiche al netto delle riprese), per 59.291 migliaia di euro (69.524 migliaia di euro nell'esercizio 2007), rappresentano un onere economico sul valore dei crediti (al netto dei risconti di interessi futuri e degli interessi di mora) di circa l'1,7% (1,9% nell'esercizio 2007).

Le rettifiche contabilizzate riflettono il risultato di criteri di valutazione che misurano in modo forfaitario, per classi omogenee e per prodotto, il rischio di perdita. Sul prodotto leasing, su alcune posizioni estratte in base ad alcuni parametri relativi al valore del credito e al numero delle rate impagate, le rettifiche vengono effettuate anche in base a valutazioni analitiche.

Le riprese di valore, pari a 24.714 migliaia di euro (73.579 migliaia di euro nell'esercizio 2007), esprimono le riprese da valutazione di crediti su prodotto consumo per 12.477 migliaia di euro, leasing per 5.062 migliaia di euro, factoring consumo per 4.290 migliaia di euro e Factoring su Cessione del Quinto per 2.886 migliaia di euro e quindi vanno analizzate in combinazione con le rettifiche lorde. Le rettifiche analitiche hanno invece fatto rilevare riprese per 2.561 migliaia di

euro.

Le rettifiche di valore lorde sui crediti sono pari a complessivi 84.005 migliaia di euro (143.103 migliaia di euro nell'esercizio 2007) e sono riconducibili a perdite non coperte da fondi per 439 migliaia di euro di cui 330 sul prodotto leasing (a fronte di perdite lorde complessive per tutti i prodotti pari a 7.122 migliaia di euro di cui 4.435 sul prodotto leasing) e a svalutazioni per 83.567 migliaia di euro delle quali 30.941 migliaia di euro sul consumo, 33.471 migliaia di euro sul factoring consumo, 2.171 migliaia di euro su factoring su finanziamenti contro cessione del quinto dello stipendio, 16.871 migliaia di euro su leasing e 113 migliaia di euro su finanziamenti diretti su cessioni del quinto dello stipendio a pensionati.

### **9.2 Composizione della sottovoce 110.b “Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita”**

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

### **9.3 Composizione della sottovoce 110.c “Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza”**

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

### **9.4 Composizione della sottovoce 110.d “Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie”**

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

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

La voce ammonta a 25.193 migliaia di euro con un decremento di 447 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

In particolare le spese per il personale sono pari a 1.619 migliaia di euro con un decremento di 388 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente. Si precisa che al 31 dicembre 2008 la voce comprende i costi relativi ai compensi a sindaci che precedentemente erano alla voce 120.b “altre spese amministrative”. Per omogeneità di confronto anche il dato al 31 dicembre 2007 è stato opportunamente rettificato.

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

(migliaia di euro)

Voci/Settore	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
<b>1) Personale dipendente</b>	<b>737</b>	<b>914</b>
a) Salari e Stipendi	480	544
b) Oneri sociali	186	287
c) Indennità di fine rapporto	19	12
d) Spese previdenziali	3	3
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto	29	43
f) Altre spese	20	25
<b>2) Altro personale</b>	<b>660</b>	<b>945</b>
<b>3) Amministratori</b>	<b>222</b>	<b>148</b>
<b>Totale</b>	<b>1.619</b>	<b>2.007</b>

Si precisa che le voci “Salari e stipendi” e “Oneri sociali” contengono anche 155 migliaia di euro relativi a premi da riconoscere al personale dipendente, i costi sostenuti per personale distaccato presso la società da altre società del gruppo per 650 migliaia di euro (erano 835 migliaia di euro al 31 dicembre 2007).

Le altre spese amministrative ammontano a 23.574 migliaia di euro con un decremento di 59 migliaia di euro rispetto all’esercizio precedente.

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

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Canoni di locazione immobili	145	143
Spese di pubblicità e rappresentanza	560	729
Spese di consulenza	143	317
Servizi resi da terzi	3.301	4.004
Oneri per outsourcing infragruppo	11.956	11.318
Canoni per elaborazione e trasmissione dati	3	3
Manutenzione ed aggiornamento software	79	116
Contributi ad associazioni sindacali	90	103
Spese legali e giudiziarie	2.418	1.737
Spese per materiali per ufficio	238	226
Spese per visure ed informazioni commerciali	916	1.015
Spese per manutenzione immobili in locazione	2	3
Assicurazioni	160	403
Spese postali e telegrafiche	1.050	579
Spese telefoniche	7	9
Spese energetiche	6	6
Spese per pulizia locali	12	12
Corrieri e trasporti	454	476
Spese di revisione	115	127
Oneri indiretti per il personale	42	74
Spese diverse immobiliari	13	13
Imposte indirette e tasse	353	426
Altre spese generali	1.511	1.794
<b>Totale</b>	<b>23.574</b>	<b>23.633</b>

Si precisa che al 31 dicembre 2008 la voce non contiene più i costi relativi ai compensi a sindaci confluiti alla voce 120.a "Spese per il personale", e gli indennizzi riconosciuti ad agenti che sono confluiti alla voce 40 "Commissioni passive".

Si precisa che la voce "Oneri per outsourcing infragruppo" rappresenta il costo sostenuto per servizi ricevuti in outsourcing dalla controllante Neos Banca S.p.A. in virtù del vigente contratto quadro intercompany.

## Sezione 11 – Rettifiche di valore nette su attività materiali – Voce 130

La voce ammonta a 22 migliaia di euro con un incremento di 3 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

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

(migliaia di euro)

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
<b>1. Attività ad uso funzionale</b>	22	-	-	<b>22</b>
1.1 di proprietà	22	-	-	<b>22</b>
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	22	-	-	<b>22</b>
d) strumentali	-	-	-	-
e) altri	-	-	-	-
1.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	-	-	-	-
d) strumentali	-	-	-	-
e) altri	-	-	-	-
<b>2. Attività riferibili al leasing finanziario</b>	-	-	-	-
<b>3. Attività detenute a scopo di investimento</b>	-	-	-	-
<i>di cui concesse in leasing operativo (da specificare)</i>	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>22</b>	-	-	<b>22</b>

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

La voce ammonta a 90 migliaia di euro con un incremento di 36 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

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

(migliaia di euro)

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
<b>1. Avviamento</b>	-	-	-	-
<b>2. Altre Attività immateriali</b>	<b>90</b>	-	-	<b>90</b>
2.1 di proprietà	90	-	-	90
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>90</b>	-	-	<b>90</b>

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

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

## Sezione 14 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri – Voce 160

La voce ammonta a 813 migliaia di euro con un decremento di 1.997 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

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

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Accantonamento fondi oneri per controversie legali	-	-
Utilizzi per eccesso fondi oneri per controversie legali	-	-
Accantonamento fondi oneri diversi per il personale	-	-
Utilizzi per eccesso fondi oneri diversi per il personale	-	-
Accantonamento altri fondi rischi e oneri diversi	2.293	3.190
Utilizzi per eccesso altri fondi rischi e oneri diversi	(1.480)	(380)
<b>Totale</b>	<b>813</b>	<b>2.810</b>

Gli accantonamenti agli altri fondi rischi ed oneri diversi si riferiscono alle maturazioni delle indennità agenti sottoposte ad effetti attuariali e di attualizzazione per 1.554 migliaia di euro e agli accantonamenti per passività potenziali per 739 migliaia di euro.

Gli accantonamenti ai fondi oneri diversi per il personale sono esposti tra i costi del personale.

Gli utilizzi si riferiscono ad azzeramenti di fondi indennità agenti non corrisposti al momento della cessazione del mandato di agenzia verificatosi nell'esercizio per 1.362 migliaia di euro e ad utilizzi su passività potenziali per 118 migliaia di euro.

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

La voce ammonta a 6.666 migliaia di euro con un incremento di 359 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

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

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Altri oneri da intermediazione	-	-
Altri oneri non da intermediazione	465	620
Oneri accessori alla gestione	3.044	2.949
Minusvalenze da vendite beni in leasing	-	-
Altri oneri non ricorrenti	272	85
Spese per trasferimento proprietà	2.145	1.926
Rettifiche su attività finanziarie	740	727
<b>Totale</b>	<b>6.666</b>	<b>6.307</b>

La voce “Altri oneri non ricorrenti” si riferisce a costi ed oneri di competenza di passati esercizi.

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

La voce ammonta a 2.221 migliaia di euro con un decremento di 526 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

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

(migliaia di euro)

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
Recuperi imposta di bollo	1.604	1.804
Altri proventi non ricorrenti	447	690
Altri proventi non da intermediazione	170	253
<b>Totale</b>	<b>2.221</b>	<b>2.747</b>

La voce “Altri proventi non ricorrenti” si riferisce a proventi di competenza di passati esercizi.

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

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

### Sezione 18 – Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 200

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

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

### 19.1 Composizione della voce 210 "Imposte sul reddito"

(migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
1. Imposte correnti	(18.086)	(13.099)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	59	(1.766)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	-	1,00
4. Variazione delle imposte anticipate	11.131	1.221
5. Variazione delle imposte differite	0	600
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>(6.896)</b>	<b>(13.043)</b>

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

(migliaia di euro)

	Imposte	%
<b>Imposte sul reddito all'aliquota nominale</b>	<b>2.471</b>	<b>32,3%</b>
<b>Variazioni in aumento delle imposte</b>	<b>4.610</b>	<b>60,3%</b>
Costi indeducibili	4.600	60,2%
Altre	10	0,1%
<b>Variazioni in diminuzione delle imposte</b>	<b>253</b>	<b>3,3%</b>
Quota esente dividendi	-	0,0%
Altre	253	3,3%
<b>Totale variazioni delle imposte</b>	<b>4.357</b>	<b>57,0%</b>
<b>Imposte sul reddito in conto economico - ORDIN</b>	<b>6.828</b>	<b>89,3%</b>
Minori imposte relative a precedenti esercizi	(3)	0,0%
Imposta sostitutiva su disallineamenti EC (L. n.244/2007)	2	0,0%
Imposta sostitutiva su disallineamenti art. 128 TUIR (L. n.244/2007)	(56)	-0,7%
Adeguamento aliquote fiscalità differita attiva e passiva	(1)	0,0%
Stralcio fiscalità differita passiva connessa a versamento imposte sostitutive	1	0,0%
Stralcio fiscalità differita attiva e passiva IRAP per nuove regole ex L. n.244/2007	125	1,6%
<b>Imposte sul reddito in conto economico</b>	<b>6.896</b>	<b>90,2%</b>

Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente risultano pari, al 31 dicembre 2008, a 6.896 migliaia di euro e tengono conto delle rilevanti modifiche al regime IRAP introdotte con la Legge Finanziaria 2008 (Legge 24 dicembre 2007, n. 244), l'entrata in vigore della quale decorre dal 1° gennaio 2008.

L'importo sopra citato risulta già al netto del beneficio da consolidamento riconosciuto dalla Consolidante a Neos Finance, pari a 297 migliaia di Euro, legato al nuovo regime della deduzione degli interessi passivi ex articolo 96, comma 5-bis del TUIR, entrato in vigore dal 1° gennaio 2008. Si segnala inoltre che la Società ha deciso di affrancare, nel corso del 2008, come concesso dall'articolo 1 della Legge Finanziaria 2008, i disallineamenti tra valore civilistico e fiscale

(presenti al 31 dicembre 2007) derivanti da deduzioni extracontabili ex articolo 109, comma 4 del TUIR.

In particolare, l'affrancamento da disallineamenti derivanti da deduzioni extracontabili ha comportato la rilevazione a conto economico, tra le imposte dell'esercizio, del totale valore dell'imposta sostitutiva da pagare ai fini dell'esercizio di tale opzione, ammontante in 2 migliaia di euro. A fronte di tale onere la Società ha potuto eliminare dal bilancio imposte differite (connesse a tali disallineamenti) per 5 migliaia di euro a patrimonio netto (nonché imposte anticipate con contropartita a conto economico per 1 migliaio di euro).

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

Al 31 dicembre 2008, così come anche al 31 dicembre 2007, la voce non presenta alcun saldo.

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

Si precisa che la tabella accoglie esclusivamente interessi attivi e commissioni attive verso clientela.

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

(migliaia di euro)

Voci/Controparte	Interessi attivi			Commissioni attive			Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007
	Banche	Enti finanziari	Clientela	Banche	Enti finanziari	Clientela		
<b>1. Leasing finanziario</b>	-	-	<b>62.250</b>	-	-	<b>7.021</b>	<b>69.271</b>	<b>71.459</b>
- beni immobili	-	-	2.175	-	-	18	2.193	2.539
- beni mobili	-	-	41.922	-	-	5.663	47.585	47.931
- beni strumentali	-	-	18.153	-	-	1.340	19.493	20.989
- beni immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Factoring</b>	-	-	<b>57.765</b>	-	-	<b>975</b>	<b>58.740</b>	<b>64.219</b>
- su crediti correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti futuri	-	-	-	-	-	-	-	-
- su crediti acquistati a titolo definitivo	-	-	57.765	-	-	975	58.740	64.219
- su crediti acquistati al di sotto del valore originario	-	-	-	-	-	-	-	-
- per altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Credito al consumo</b>	-	-	<b>82.814</b>	-	-	<b>22.363</b>	<b>105.177</b>	<b>87.525</b>
- prestiti personali	-	-	51.161	-	-	17.628	68.789	52.194
- prestiti finalizzati	-	-	29.374	-	-	4.089	33.463	33.597
- cessione del quinto	-	-	2.279	-	-	646	2.925	1.734
<b>4. Garanzie e impegni</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- di natura commerciale	-	-	-	-	-	-	-	-
- di natura finanziaria	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>202.829</b>	-	-	<b>30.359</b>	<b>233.188</b>	<b>223.203</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

(migliaia di euro)

Fasce temporali	Totale 31/12/2008						Totale 31/12/2007					
	PAGAMENTI MINIMI			INVESTIMENTO LORDO			PAGAMENTI MINIMI			INVESTIMENTO LORDO		
	CREDITI ESPLICITI	Quota capitale		Quota interessi		di cui valore residuo non garantito	CREDITI ESPLICITI	Quota capitale		Quota interessi		di cui valore residuo non garantito
		di cui valore residuo garantito						di cui valore residuo garantito				
fino a 3 mesi	134.488	93.779	3.184	11.625	93.779	90.595	102.411	95.824	3.815	12.496	95.824	92.009
tra 3 mesi a 1 anno	-	244.766	8.308	28.158	244.766	236.458	-	270.471	10.767	30.681	270.471	259.704
tra 1 anno e 5 anni	-	575.287	19.527	45.629	575.287	555.760	-	649.563	25.869	49.931	649.563	623.704
oltre 5 anni	-	25.007	850	3.416	25.007	24.157	-	24.130	961	3.006	24.130	23.169
durata indeterminata	-	6.535	221	36	6.535	6.314	-	8.165	150	20	8.165	8.015
<b>Totale lordo</b>	<b>134.488</b>	<b>945.374</b>	<b>32.090</b>	<b>88.864</b>	<b>945.374</b>	<b>913.284</b>	<b>102.411</b>	<b>1.048.153</b>	<b>41.552</b>	<b>96.134</b>	<b>1.048.153</b>	<b>1.006.601</b>
<b>Rettifiche di valore</b>	<b>(82.937)</b>	<b>(100.350)</b>	<b>(415)</b>	<b>-</b>	<b>(100.349)</b>	<b>(99.934)</b>	<b>(66.052)</b>	<b>(84.186)</b>	<b>(987)</b>	<b>-</b>	<b>(84.186)</b>	<b>(83.199)</b>
- specifiche	(28.310)	(35.440)	(301)	-	(35.440)	(35.139)	(20.615)	(28.147)	(856)	-	(28.147)	(27.291)
- di portafoglio	(54.627)	(64.910)	(114)	-	(64.909)	(64.795)	(45.437)	(56.039)	(131)	-	(56.039)	(55.908)
<b>Totale netto</b>	<b>51.551</b>	<b>845.024</b>	<b>31.675</b>	<b>88.864</b>	<b>845.025</b>	<b>813.350</b>	<b>36.359</b>	<b>963.967</b>	<b>40.565</b>	<b>96.134</b>	<b>963.967</b>	<b>923.402</b>

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

(migliaia di euro)

	Crediti in bonis		Crediti deteriorati			
	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007	Totale		Totale	
			31/12/2008	31/12/2007	di cui: sofferenze	di cui: sofferenze
A. Beni immobili:	29.722	34.324	2.431	1.514	6.894	4.871
- Terreni	-	-	-	-	-	-
- Fabbricati	29.722	34.324	2.431	1.514	6.894	4.871
B. Beni strumentali	207.117	251.767	21.155	14.354	18.105	10.394
C. Beni mobili:	528.971	608.291	55.628	31.206	44.586	19.060
- Autoveicoli	525.430	604.155	55.508	31.167	44.505	19.036
- Aeronavale e ferroviario	3.455	3.915	103	23	57	20
- Altri	86	221	17	16	24	4
D. Beni immateriali:	-	-	-	-	-	-
- Marchi	-	-	-	-	-	-
- Software	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>765.810</b>	<b>894.382</b>	<b>79.214</b>	<b>47.074</b>	<b>69.585</b>	<b>34.325</b>

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

(migliaia di euro)

	Beni inoptati		Beni ritirati a seguito di risoluzione		Altri beni	
	Totale	Totale	Totale	Totale	Totale	Totale
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
A. Beni immobili:	-	-	405	405	-	-
- Terreni	-	-	-	-	-	-
- Fabbricati	-	-	405	405	-	-
B. Beni strumentali	-	-	15	15	-	-
C. Beni mobili:	171	237	16	16	-	-
- Autoveicoli	171	237	16	16	-	-
- Aeronavale e ferroviario	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
D. Beni immateriali:	-	-	-	-	-	-
- Marchi	-	-	-	-	-	-
- Software	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>171</b>	<b>237</b>	<b>436</b>	<b>436</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## A.5 – Rettifiche di valore

(migliaia di euro)

Voce	Saldo al 31/12/2007	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2008
<b>1. Specifiche</b>	<b>56.635</b>	<b>10.448</b>	<b>3.155</b>	<b>35.440</b>
<b>1.1 su attività in bonis</b>	<b>2.369</b>	<b>3.684</b>	<b>29</b>	<b>6.024</b>
- leasing immobiliare	54	-	29	25
- leasing strumentale	1.458	1.847	-	3.305
- leasing mobiliare	857	1.837	-	2.694
- leasing immateriale	-	-	-	-
<b>1.2 su attività deteriorate</b>	<b>25.778</b>	<b>6.764</b>	<b>3.126</b>	<b>29.416</b>
Leasing immobiliare	817	-	539	278
- in sofferenza	588	-	329	259
- incagliate	150	-	131	19
- ristrutturare	-	-	-	-
- scadute	79	-	79	-
Leasing strumentale	16.928	2.104	1.365	17.667
- in sofferenza	12.649	2.104	-	14.753
- incagliate	2.956	-	43	2.913
- ristrutturare	-	-	-	-
- scadute	1.323	-	1.322	1
Leasing mobiliare	8.033	4.660	1.222	11.471
- in sofferenza	5.103	3.527	-	8.630
- incagliate	1.700	1.133	-	2.833
- ristrutturare	-	-	-	-
- scadute	1.230	-	1.222	8
Leasing immateriale	-	-	-	-
- in sofferenza	-	-	-	-
- incagliate	-	-	-	-
- ristrutturare	-	-	-	-
- scadute	-	-	-	-
<b>2. Di portafoglio</b>	<b>56.039</b>	<b>12.670</b>	<b>3.799</b>	<b>64.910</b>
<b>2.1 su attività in bonis</b>	<b>11.478</b>	<b>5.580</b>	<b>1</b>	<b>17.057</b>
- leasing immobiliare	45	-	1	44
- leasing strumentale	5.554	2.964	-	8.518
- leasing mobiliare	5.879	2.616	-	8.495
- leasing immateriale	-	-	-	-
<b>2.2 su attività deteriorate</b>	<b>44.561</b>	<b>7.090</b>	<b>3.798</b>	<b>47.853</b>
Leasing immobiliare	86	-	17	69
- in sofferenza	41	-	4	37
- incagliate	45	-	13	32
- ristrutturare	-	-	-	-
- scadute	-	-	-	-
Leasing strumentale	27.082	4.452	1.829	29.705
- in sofferenza	17.432	4.111	-	21.543
- incagliate	7.794	341	-	8.135
- ristrutturare	-	-	-	-
- scadute	1.856	-	1.829	27
Leasing mobiliare	17.393	2.638	1.952	18.079
- in sofferenza	8.643	2.298	-	10.941
- incagliate	6.785	340	-	7.125
- ristrutturare	-	-	-	-
- scadute	1.965	-	1.952	13
Leasing immateriale	-	-	-	-
- in sofferenza	-	-	-	-
- incagliate	-	-	-	-
- ristrutturare	-	-	-	-
- scadute	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>84.186</b>	<b>23.118</b>	<b>6.954</b>	<b>100.350</b>

## **A.6 – Altre informazioni**

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

Lo IAS 17 definisce come canone potenziale di locazione la parte dei canoni che non è prefissata nell'ammontare ma che è basata sul valore futuro di un parametro che cambia per motivi diversi dal passare del tempo (quale una percentuale di future vendite, un ammontare di utilizzo futuro, indici di prezzo futuri, tassi di interesse di mercato futuri).

Nel corso dell'esercizio 2008 sono stati rilevati canoni potenziali di locazione per 9.729 migliaia di euro riferiti ad indicizzazione del periodo.

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

Il sale and lease-back è un'operazione di vendita e retrolocazione che comporta la vendita e la retrolocazione dello stesso bene.

I crediti lordi della Società derivanti da contratti di retrolocazione riguardano contratti che non presentano peculiarità particolari nelle clausole contrattuali, se non per il fatto che la figura del fornitore è identificabile con quella dell'utilizzatore e ammontano al 31 dicembre 2008 a 11.666 migliaia di euro.

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

Il leasing (o locazione finanziaria) è un contratto con il quale un soggetto (utilizzatore) richiede alla Società di leasing (concedente) di acquistare (o far realizzare) un bene da un produttore o venditore (fornitore) allo scopo di utilizzarlo in godimento, a fronte del pagamento di un canone periodico.

I contratti di locazione finanziaria di Neos Finance prevedono che l'utilizzatore, al termine del periodo di durata contrattuale indicato e sempre che abbia integralmente assolto a tutti gli obblighi assunti, abbia la facoltà di scegliere di:

- acquisire la proprietà del bene contro versamento di un prezzo predefinito
- restituire il bene oggetto del contratto.

I prodotti di Neos Finance riguardano contratti sia a tasso fisso che variabile secondo le esigenze della clientela; la tipologia di clienti della Società vede una presenza preponderante del segmento retail (privati, professionisti, piccole e medie imprese).

Il finanziato 2008 per il prodotto leasing ammonta a 279.544 migliaia di euro con un valore medio finanziato pari a 39 migliaia di euro, in linea con il 2007, ed i beni finanziati rientrano generalmente nei seguenti quattro segmenti:

- leasing targato: finanziato 2008 pari a 202.724 migliaia di euro (72,52% del finanziato totale) che rappresenta il segmento principale gestito dalla Società;

- leasing aereonavale: finanziato 2008 pari a 1.192 migliaia di euro (0,43% del finanziato totale)
- leasing strumentale: finanziato 2008 pari a 73.848 migliaia di euro (26,41% del finanziato totale)
- leasing immobiliare: finanziato 2008 pari a 1.780 migliaia di euro (0,64% del finanziato totale).

## B. FACTORING E CESSIONE DI CREDITI

### B.1 - Valori di bilancio

(migliaia di euro)

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>820.717</b>	<b>(7.731)</b>	<b>812.986</b>	<b>1.143.251</b>	<b>(13.512)</b>	<b>1.129.739</b>
- Crediti verso cedenti	55.471	-	55.471	80.306	-	80.306
- Crediti verso debitori ceduti	765.246	(7.731)	757.515	1.062.945	(13.512)	1.049.433
<b>2. Attività deteriorate</b>	<b>424.280</b>	<b>(252.819)</b>	<b>171.461</b>	<b>384.701</b>	<b>(221.954)</b>	<b>162.747</b>
<b>2.1 In sofferenza</b>	<b>251.291</b>	<b>(211.175)</b>	<b>40.116</b>	<b>231.676</b>	<b>(171.611)</b>	<b>60.065</b>
- Crediti verso cedenti	537	-	537	550	-	550
- Crediti verso debitori ceduti	250.754	(211.175)	39.579	231.126	(171.611)	59.515
<b>2.2 Incagliate</b>	<b>49.577</b>	<b>(22.551)</b>	<b>27.026</b>	<b>58.268</b>	<b>(30.083)</b>	<b>28.185</b>
- Crediti verso cedenti	690	-	690	1.054	-	1.054
- Crediti verso debitori ceduti	48.887	(22.551)	26.336	57.214	(30.083)	27.131
<b>2.3 Ristrutturate</b>						
- Crediti verso cedenti	-	-	-	-	-	-
- Crediti verso debitori ceduti	-	-	-	-	-	-
<b>2.4 Scadute</b>	<b>123.412</b>	<b>(19.093)</b>	<b>104.319</b>	<b>94.757</b>	<b>(20.260)</b>	<b>74.497</b>
- Crediti verso cedenti	865	-	865	542	-	542
- Crediti verso debitori ceduti	122.547	(19.093)	103.454	94.215	(20.260)	73.955
<b>Totale</b>	<b>1.244.997</b>	<b>(260.550)</b>	<b>984.447</b>	<b>1.527.952</b>	<b>(235.466)</b>	<b>1.292.486</b>

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

Alla data di bilancio non sono in essere anticipazioni erogate al cedente a fronte di cessioni e di conseguenza non è stata compilata la tabella B.2.1.

## B.2.2 – Corrispettivi

(migliaia di euro)

Voce	Totale 31/12/2008				Totale 31/12/2007			
	Corrispettivo erogato	Esposizione complessiva		Corrispettivo erogato	Esposizione complessiva		Valore netto	
		Valore lordo	Rettifiche di valore		Valore lordo	Rettifiche di valore		
<b>FACTORING PRO SOLUTO</b>	-	-	-	-	-	-	-	
<b>1. Attività in bonis</b>	-	-	-	-	-	-	-	
<b>2. Attività deteriorate</b>	-	-	-	-	-	-	-	
2.1 In sofferenza	-	-	-	-	-	-	-	
2.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	
2.3 Ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	
2.4 Scadute	-	-	-	-	-	-	-	
<b>ALTRE CESSIONI</b>	<b>12.275</b>	<b>14.724</b>	<b>-</b>	<b>14.724</b>	<b>406.942</b>	<b>425.958</b>	<b>-</b>	
<b>1. Attività in bonis</b>	<b>12.275</b>	<b>14.724</b>	<b>-</b>	<b>14.724</b>	<b>406.942</b>	<b>425.958</b>	<b>-</b>	
- per crediti acquistati a titolo definitivo	12.275	14.724	-	14.724	550.319	587.714	587.714	
<b>2. Attività deteriorate</b>	-	-	-	-	-	-	-	
<b>2.1 In sofferenza</b>	-	-	-	-	-	-	-	
- per crediti acquistati a titolo definitivo	-	-	-	-	-	-	-	
- per crediti al di sotto del valore originario	-	-	-	-	-	-	-	
<b>2.2 Incagliate</b>	-	-	-	-	-	-	-	
- per crediti acquistati a titolo definitivo	-	-	-	-	-	-	-	
- per crediti al di sotto del valore originario	-	-	-	-	-	-	-	
<b>2.3 Ristrutturate</b>	-	-	-	-	-	-	-	
- per crediti acquistati a titolo definitivo	-	-	-	-	-	-	-	
- per crediti al di sotto del valore originario	-	-	-	-	-	-	-	
<b>2.4 Scadute</b>	-	-	-	-	-	-	-	
- per crediti acquistati a titolo definitivo	-	-	-	-	-	-	-	
- per crediti al di sotto del valore originario	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Totale generale</b>	<b>12.275</b>	<b>14.724</b>	<b>-</b>	<b>14.724</b>	<b>406.942</b>	<b>425.958</b>	<b>-</b>	

Si intende quale “esposizione complessiva” il prezzo pagato al cedente per le acquisizioni a titolo definitivo effettuate nel 2008 e nel 2007. Si segnala che il “corrispettivo erogato” tendenzialmente coincide con l’esposizione complessiva poiché le acquisizioni sono saldate alla controparte in via immediata.

## B.3 – Classificazione dei crediti ceduti

La tipologia di factoring di Neos Finance si configura come cessione di crediti acquistati a titolo definitivo e di conseguenza non è stata compilata la tabella B.3.1.

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

(migliaia di euro)

Tipologia	Banche		Enti finanziari		Clientela	
	Totale	Totale	Totale	Totale	Totale	Totale
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
? factoring pro soluto	-	-	-	-	-	-
? crediti acquistati a titolo definitivo	-	-	-	-	984.447	1.292.486
? crediti al di sotto del valore originario	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	<b>984.447</b>	<b>1.292.486</b>
	Fasce temporali					
fino a 3 mesi	-	-	-	-	50.796	61.649
tra 3 mesi a 1 anno	-	-	-	-	96.051	113.578
tra 1 anno e 5 anni	-	-	-	-	491.870	592.035
oltre 5 anni	-	-	-	-	315.647	427.718
durata indeterminata	-	-	-	-	30.083	97.506
<b>Totale</b>	-	-	-	-	<b>984.447</b>	<b>1.292.486</b>

## B.4 – Rettifiche di valore

(migliaia di euro)

Voce	Saldo al 31/12/2007	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2008
<b>1. Specifiche</b>	<b>98.388</b>	<b>19.267</b>	<b>7.231</b>	<b>110.424</b>
<b>1.1 su attività in bonis</b>	<b>1.488</b>	<b>1.330</b>	<b>-</b>	<b>2.818</b>
- Crediti verso cedenti	-	-	-	-
- Crediti verso debitori ceduti	1.488	1.330	-	2.818
<b>1.2 su attività deteriorate</b>	<b>96.900</b>	<b>17.937</b>	<b>7.231</b>	<b>107.606</b>
<i>Crediti verso cedenti</i>	-	-	-	-
- In sofferenza	-	-	-	-
- Ristrutturate	-	-	-	-
- Altre	-	-	-	-
<i>Crediti verso debitori ceduti</i>	<i>96.900</i>	<i>17.937</i>	<i>7.231</i>	<i>107.606</i>
- In sofferenza	78.513	17.937	-	96.450
- Ristrutturate	-	-	-	-
- Altre	18.387	-	7.231	11.156
<b>2. Di portafoglio</b>	<b>137.078</b>	<b>35.642</b>	<b>22.594</b>	<b>150.126</b>
<b>2.1 su attività in bonis</b>	<b>12.024</b>	<b>-</b>	<b>7.111</b>	<b>4.913</b>
- Crediti verso cedenti	-	-	-	-
- Crediti verso debitori ceduti	12.024	-	7.111	4.913
<b>2.2 su attività deteriorate</b>	<b>125.054</b>	<b>35.642</b>	<b>15.483</b>	<b>145.213</b>
<i>Crediti verso cedenti</i>	-	-	-	-
- In sofferenza	-	-	-	-
- Ristrutturate	-	-	-	-
- Altre	-	-	-	-
<i>Crediti verso debitori ceduti</i>	<i>125.054</i>	<i>35.642</i>	<i>15.483</i>	<i>145.213</i>
- In sofferenza	93.098	35.642	14.015	114.725
- Ristrutturate	-	-	-	-
- Altre	31.956	-	1.468	30.488
<b>Totale</b>	<b>235.466</b>	<b>54.909</b>	<b>29.825</b>	<b>260.550</b>

## **B.5 – Altre informazioni**

### **B.5.1 – Turnover dei crediti ceduti**

(migliaia di euro)

	<b>Totale</b>	<b>Totale</b>
	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>1. Per factoring pro solvendo</b>	-	-
<b>2. Per factoring pro soluto e altre cessioni</b>	<b>13.379</b>	<b>573.655</b>
- Factoring pro soluto	-	-
- Crediti acquistati a titolo definitivo	13.379	573.655
- Crediti acquistati al di sotto del valore originario	-	-
<b>Totale</b>	<b>13.379</b>	<b>573.655</b>

### **B.5.2 – Servizi di solo incasso**

La Società non svolge servizi di solo incasso.

### **B.5.3 – Valore originario dei crediti acquistati “al di sotto del valore originario”**

La Società non acquista crediti al di sotto del valore originario.

### **B.5.4 – Valore dei contratti di cessione per crediti futuri**

Non sono in essere alla data di bilancio cessioni di crediti futuri.

### **B.5.5 – Crediti per factoring pro soluto assistiti da clausole di mitigazione del rischio**

Non sono in essere clausole di mitigazione del rischio.

## C. CREDITO AL CONSUMO

### C.1 – Composizione

(migliaia di euro)

	Totale 31/12/2008			Totale 31/12/2007		
	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto	Valore lordo	Rettifiche di valore	Valore netto
Prestiti personali	740.895	(76.585)	664.310	596.237	(67.434)	528.803
Prestiti con carte revolving	-	-	-	-	-	-
Prestiti finalizzati	167.978	(41.009)	126.969	196.022	(50.526)	145.496
Cessione del quinto	49.800	(127)	49.673	32.040	(13)	32.027
<b>Totale</b>	<b>958.673</b>	<b>(117.721)</b>	<b>840.952</b>	<b>824.299</b>	<b>(117.973)</b>	<b>706.326</b>

### C.2 – Classificazione per fasce temporali

(migliaia di euro)

	Crediti in bonis		Crediti deteriorati			
	Totale 31/12/2008	Totale 31/12/2007	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
				di cui: sofferenze		di cui: sofferenze
fino a 3 mesi	71.969	65.133	1.143	-	466	-
tra 3 mesi a 1 anno	171.603	160.277	2.875	-	1.010	-
tra 1 anno e 5 anni	448.439	385.132	7.677	-	2.492	-
oltre 5 anni	76.620	48.080	34.963	34.418	295	-
durata indeterminata	2.606	5.785	23.057	-	37.656	21.925
<b>Totale</b>	<b>771.237</b>	<b>664.407</b>	<b>69.715</b>	<b>34.418</b>	<b>41.919</b>	<b>21.925</b>

### C.3 – Rettifiche di valore specifiche

(migliaia di euro)

Voce	Saldo al 31/12/2007	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2008
<b>1. su attività in bonis</b>	<b>744</b>	<b>-</b>	<b>449</b>	<b>295</b>
- prestiti personali	348	-	124	224
- prestiti con carte revolving	-	-	-	-
- prestiti finalizzati	396	-	325	71
- cessione del quinto	-	-	-	-
<b>2. su attività deteriorate</b>	<b>46.883</b>	<b>8.793</b>	<b>13.288</b>	<b>42.388</b>
Prestiti personali	21.941	7.813	3.102	26.652
- in sofferenza	14.148	7.813	-	21.961
- incagliate	4.231	-	883	3.348
- ristrutturate	-	-	-	-
- scadute	3.562	-	2.219	1.343
Prestiti con carte revolving	-	-	-	-
- in sofferenza	-	-	-	-
- incagliate	-	-	-	-
- ristrutturate	-	-	-	-
- scadute	-	-	-	-
Prestiti finalizzati	24.942	980	10.186	15.736
- in sofferenza	16.082	-	7.802	8.280
- incagliate	4.810	-	2.384	2.426
- ristrutturate	-	-	-	-
- scadute	4.050	980	-	5.030
Cessione del quinto	-	-	-	-
- in sofferenza	-	-	-	-
- incagliate	-	-	-	-
- ristrutturate	-	-	-	-
- scadute	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>47.627</b>	<b>8.793</b>	<b>13.737</b>	<b>42.683</b>

## C.4 – Rettifiche di valore di portafoglio

(migliaia di euro)

Voce	Saldo al 31/12/2007	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2008
<b>1. su attività in bonis</b>	<b>10.683</b>	<b>116</b>	<b>2.041</b>	<b>8.758</b>
- prestiti personali	8.740	-	1.894	6.846
- prestiti con carte revolving	-	-	-	-
- prestiti finalizzati	1.933	-	147	1.786
- cessione del quinto	10	116	-	126
<b>2. su attività deteriorate</b>	<b>59.663</b>	<b>8.594</b>	<b>1.978</b>	<b>66.279</b>
Prestiti personali	36.404	6.459	-	42.863
- in sofferenza	21.893	3.733	-	25.626
- incagliate	11.868	537	-	12.405
- ristrutturate	-	-	-	-
- scadute	2.643	2.189	-	4.832
Prestiti con carte revolving	-	-	-	-
- in sofferenza	-	-	-	-
- incagliate	-	-	-	-
- ristrutturate	-	-	-	-
- scadute	-	-	-	-
Prestiti finalizzati	23.256	2.135	1.976	23.415
- in sofferenza	8.836	2.135	-	10.971
- incagliate	7.084	-	1.463	5.621
- ristrutturate	-	-	-	-
- scadute	7.336	-	513	6.823
Cessione del quinto	3	-	2	1
- in sofferenza	-	-	-	-
- incagliate	-	-	-	-
- ristrutturate	-	-	-	-
- scadute	3	-	2	1
<b>Totale</b>	<b>70.346</b>	<b>8.710</b>	<b>4.019</b>	<b>75.037</b>

## **Sezione 2 - Operazioni di cartolarizzazione**

La Società non ha in essere operazioni di cartolarizzazione pertanto i seguenti capitoli non sono stati compilati:

- Informazioni di natura qualitativa;

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

### **3.1 RISCHIO DI CREDITO**

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

La Società ha stabilito specifiche linee di comportamento in merito all'assunzione del rischio di credito, prevedendo adeguati livelli di autonomia deliberativa, a partire dalle facoltà demandate alla Rete Commerciale fino a quelle di competenza del Consiglio di Amministrazione.

In considerazione della tipologia del credito erogato, poco concentrato e di importo medio di limitato ammontare (prevalentemente alle famiglie consumatrici nelle diverse forme tecniche quali credito al consumo, leasing e cessione quinto dello stipendio) sono stati sviluppati modelli di *scoring* sulla clientela *retail*.

Per ulteriori maggiori approfondimenti, anche relativi alle politiche di gestione del rischio di credito, si rimanda a quanto indicato in Relazione sulla Gestione (nell'ambito della gestione e controllo dei rischi) e alla presente nota integrativa (Parte A.2 Sezione 1-Crediti).

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

(migliaia di euro)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Attività incagliate	Attività ristrutturate	Attività scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
5. Crediti verso banche	-	-	-	-	10.877	<b>10.877</b>
6. Crediti verso enti finanziari	-	-	-	-	-	-
7. Crediti verso clientela	134.158	88.606	-	122.571	2.794.784	<b>3.140.119</b>
8. Altre attività	-	-	-	-	75.423	<b>75.423</b>
9. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2008</b>	<b>134.158</b>	<b>88.606</b>	<b>-</b>	<b>122.571</b>	<b>2.881.084</b>	<b>3.226.419</b>
<b>Totale 31/12/2007</b>	<b>124.068</b>	<b>71.290</b>	<b>-</b>	<b>90.172</b>	<b>3.173.603</b>	<b>3.459.133</b>

## 2. Esposizioni verso clientela

### 2.1 Esposizioni: valori lordi e netti

(migliaia di euro)

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. ATTIVITÀ DETERIORATE</b>	<b>809.988</b>	<b>(190.134)</b>	<b>(274.519)</b>	<b>345.335</b>
<b>1) Sofferenze</b>	488.063	(159.688)	(194.217)	<b>134.158</b>
- Finanziamenti	488.063	(159.688)	(194.217)	<b>134.158</b>
- Titoli	-	-	-	-
- Crediti di firma	-	-	-	-
- Impegni a erogare fondi	-	-	-	-
- Altre attività	-	-	-	-
<b>2) Attività incagliate</b>	160.295	(21.794)	(49.895)	<b>88.606</b>
- Finanziamenti	160.295	(21.794)	(49.895)	<b>88.606</b>
- 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>	161.630	(8.652)	(30.407)	<b>122.571</b>
- Finanziamenti	161.630	(8.652)	(30.407)	<b>122.571</b>
- Titoli	-	-	-	-
- Crediti di firma	-	-	-	-
- Impegni a erogare fondi	-	-	-	-
- Altre attività	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>809.988</b>	<b>(190.134)</b>	<b>(274.519)</b>	<b>345.335</b>
<b>B. ATTIVITÀ IN BONIS</b>	<b>2.923.108</b>	<b>(9.193)</b>	<b>(32.831)</b>	<b>2.881.084</b>
- Finanziamenti	2.847.685	(9.193)	(32.831)	<b>2.805.661</b>
- Titoli	-	-	-	-
- Crediti di firma	-	-	-	-
- Impegni a erogare fondi	-	-	-	-
- Altre attività	75.423	-	-	<b>75.423</b>
<b>Totale B</b>	<b>2.923.108</b>	<b>(9.193)</b>	<b>(32.831)</b>	<b>2.881.084</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>3.733.096</b>	<b>(199.327)</b>	<b>(307.350)</b>	<b>3.226.419</b>

### 3. Concentrazione del credito

#### 3.1 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese

Di seguito si riporta la suddivisione per le principali branche di attività economica per quanto riguarda i finanziamenti verso imprese:

(migliaia di euro)

	<b>31/12/2008</b>
a) Altri servizi destinati alla vendita	178.070
b) Servizi commercio, recuperi	135.951
c) Servizi dei trasporti interni	132.856
d) Edilizia ed opere pubbliche	117.502
e) Minerali e prodotti a base di minerali non metallici	23.861
f) Altri residuali	173.768
<b>Totale finanziamenti verso imprese non finanziarie</b>	<b>762.008</b>

#### 3.2 Grandi rischi

Al 31 dicembre 2008 non esistono posizioni affidate che costituiscono “Grandi Rischi” secondo la vigente normativa di Vigilanza.

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

Relativamente ai modelli e alle metodologie per la misurazione e gestione del rischio di credito si rimanda a quanto indicato nella Relazione sulla Gestione.

#### Informativa ai sensi dell'IFRS 7

Ai fini dell'informativa prevista dall'IFRS 7 si allegano le seguenti tabelle:

##### 1. Valore equo degli strumenti finanziari

(migliaia di euro)

Valore equo degli strumenti finanziari	Valore di carico 2008	Valore equo 2008	Utili( Perdite) non rilevate 2008	Valore di carico 2007	Valore equo 2007	Utili(Perdite) non rilevate 2007
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>3.151.210</b>	<b>3.153.770</b>	<b>2.560</b>	<b>3.361.711</b>	<b>3.396.928</b>	<b>35.217</b>
Cassa e disponibilità liquide	214	214	-	2.463	2.463	-
Crediti verso Banche	10.877	10.877	-	11.296	11.294	2
Crediti verso Clientela	3.140.119	3.142.679	2.560	3.347.952	3.383.171	35.219
<b>B. Passività finanziarie</b>	<b>3.137.672</b>	<b>3.137.672</b>	<b>-</b>	<b>3.420.827</b>	<b>3.401.352</b>	<b>19.475</b>
Debiti verso Banche	3.136.099	3.136.099	-	3.418.986	3.399.511	19.475
Debiti verso Clientela	1.573	1.573	-	1.841	1.841	-
<b>Totale variazione non contabilizzata di valore equo non realizzato</b>			<b>2.560</b>			<b>54.692</b>

La suddetta tabella esprime il confronto fra il valore di carico e i valori equi degli strumenti finanziari rilevati in bilancio.

Di seguito la massima esposizione al rischio di credito per le componenti del bilancio; Si evidenzia che la massima esposizione al rischio è indicata prima degli effetti di mitigazione derivanti dagli accordi di compensazione e dalle garanzie.

## 2. Esposizione massima al rischio di credito

(migliaia di euro)

	Massima esposizione lorda 2008	Massima esposizione lorda 2007
Cassa e disponibilità liquide	214	2.463
Crediti verso Banche	10.877	11.296
Crediti verso Clientela	3.646.796	3.802.657
Altre attività	75.423	97.240
<b>Totale</b>	<b>3.733.310</b>	<b>3.913.656</b>
Passività potenziali	800	367
Impegni a erogare fondi	-	-
<b>Totale</b>	<b>800</b>	<b>367</b>
<b>Totale esposizione al rischio di credito</b>	<b>3.734.110</b>	<b>3.914.023</b>

## 3.2 RISCHI DI MERCATO

### 3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

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

Il ruolo fondamentale in materia di gestione e controllo dei rischi finanziari è attribuito al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. che definisce gli orientamenti, gli indirizzi strategici e le linee guida anche per le società Controllate.

Alla funzione Finanza della Controllante Neos Banca S.p.A., che svolge in *outsourcing* il servizio per Neos Finance, è affidato il presidio delle attività di Tesoreria e di gestione del rischio di tasso. Per ulteriori maggiori approfondimenti si rimanda a quanto indicato in Relazione sulla Gestione nell'ambito della gestione e controllo dei rischi.

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

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

(migliaia di euro)

Voci/durata residua	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività</b>	<b>319.150</b>	<b>213.191</b>	<b>380.246</b>	<b>1.670.805</b>	<b>539.054</b>	<b>5.505</b>	<b>98.468</b>
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti	243.727	213.191	380.246	1.670.805	539.054	5.505	98.468
1.3 Altre attività	75.423	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività</b>	<b>1.378.258</b>	<b>2</b>	<b>463.576</b>	<b>1.288.921</b>	<b>70.053</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 Debiti	1.315.120	2	463.576	1.288.921	70.053	-	-
2.2 Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	63.138	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

La Società non detiene azioni o obbligazioni soggette al rischio di prezzo.

### 3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

La Società non detiene attività o passività in valuta, ivi incluse le operazioni su euro indicizzate all'andamento dei tassi di cambio.

### **3.3 RISCHI OPERATIVI**

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

Si definiscono rischi operativi i rischi di subire perdite derivanti da disfunzioni a livello di procedura o di sistemi interni, risorse umane oppure da eventi esogeni.

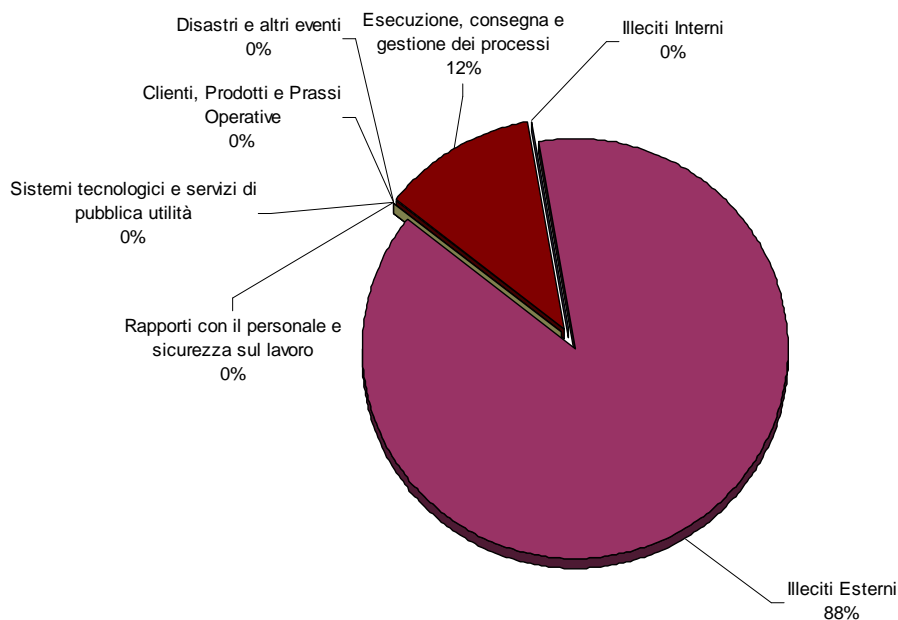
La definizione interna di rischio operativo comprende quella introdotta dal Nuovo Accordo di Basilea sul Capitale, estendendola al rischio di reputazione. Per ulteriori maggiori approfondimenti si rimanda a quanto indicato in Relazione sulla Gestione nell'ambito della gestione e controllo dei rischi.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### RIPARTIZIONE PERDITE OPERATIVE PRIMA CONTABILIZZAZIONE ANNO 2008

Impatto e frequenza delle perdite per tipologia di evento

	2008		
	frequenza	impatto	% impatto su totale
<b>Totale complessivo</b>	<b>60</b>	<b>988.212</b>	<b>100%</b>
Illeciti Interni		-	
Illeciti Esterni	56	873.853	88,43%
Rapporti con il personale e sicurezza sul lavoro		-	
Clienti, Prodotti e Prassi Operative		-	
<i>di cui revocatorie Fallimentari</i>		-	
Disastri e altri eventi		-	
Sistemi tecnologici e servizi di pubblica utilità		-	
Esecuzione, consegna e gestione dei processi	4	114.360	11,57%



## **Sezione 4 - Operazioni con parti correlate**

### **4.1 Compensi ad amministratori e sindaci e dirigenti**

I compensi agli amministratori e sindaci per l'esercizio 2008 ammontano a 222 migliaia di euro.

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

Non sono in essere crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci.

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

#### ***4.3.1 Operazioni di natura atipica e/o inusuale***

Nell'esercizio 2008 non sono state effettuate dalla Società operazioni di natura atipica e/o inusuale che per significatività o rilevanza possano aver dato luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti di minoranza, né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

#### ***4.3.2 Operazioni di natura ordinaria o ricorrente***

Le operazioni di natura non atipica o inusuale con parti correlate sono di norma poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica.

Nel Bilancio d'esercizio non risultano accantonamenti per crediti dubbi relativi all'ammontare dei saldi in essere nei confronti di controparti correlate e non risultano perdite rilevate nell'esercizio, relative a crediti inesigibili o dubbi dovuti da parti correlate.

Si riportano di seguito i principali termini di riferimento dell'operatività con ciascuna categoria di controparte correlata, sulla base di soggetti indicati nello IAS 24 rimandando al paragrafo precedente per le informazioni relative ai compensi degli amministratori e dei dirigenti.

## Operazioni con gli Azionisti

Si precisa che l'operatività riguarda principalmente:

- I rapporti di outsourcing che regolano le attività di carattere ausiliario prestate dalla controllante Neos Banca S.p.A.; Al riguardo si precisa che nell'esercizio 2007 sono stati forniti servizi in outsourcing per complessivi 12 milioni di euro circa.
- Il sostegno eventuale da parte della controllante Neos Banca S.p.A. alle esigenze finanziarie delle Società.

Nella seguente Tabella sono riepilogati i rapporti con l'Azionista Neos Banca S.p.A. al 31 dicembre 2008 e gli effetti economici dell'operatività svolta nell'esercizio.

### **Rapporti con Neos Banca S.p.A.**

(migliaia di euro)

	<b>31/12/2008</b>
<hr/>	
- Crediti per depositi liberi in c/corrente	6.901
- Crediti per operazioni di leasing	
<i>di cui</i> - auto	-
- immobiliare	-
- Altre attività	2.241
<b>Totale attività per cassa</b>	<b>9.142</b>
<hr/>	
- Debiti a vista in c/corrente	7.764
- Debiti per finanziamenti ricevuti	30.068
- Altre passività	5.364
<b>Totale passività per cassa</b>	<b>43.196</b>
<hr/>	
- Interessi attivi	2.181
- Commissioni attive	26.287
-Altri proventi	-
<b>Totale ricavi</b>	<b>28.468</b>
<hr/>	
- Interessi passivi	1.760
- Commissioni passive	1.966
- Spese per il personale	381
- Spese amministrative	12.036
- Altri oneri	164
<b>Totale costi</b>	<b>16.307</b>

### Attività di Direzione e Coordinamento

Nella seguente Tabella sono riepilogati i rapporti con Intesa Sanpaolo S.p.A. (Società che esercita l'attività di direzione e coordinamento) al 31 dicembre 2008 e gli effetti economici dell'operatività svolta nell'esercizio.

#### **Rapporti con Intesa Sanpaolo S.p.A.**

(migliaia di euro)

	<b>31/12/2008</b>
<hr/>	
- Crediti per depositi liberi in c/corrente	3.379
- Altre attività	15.822
<b>Totale attività per cassa</b>	<b>19.201</b>
<hr/>	
- Debiti a vista in c/corrente	-
- Debiti per finanziamenti ricevuti	3.098.260
- Altre passività	14.517
<b>Totale passività per cassa</b>	<b>3.112.777</b>
<hr/>	
- Interessi attivi	135
- Commissioni attive	-
-Altri proventi	-
<b>Totale ricavi</b>	<b>135</b>
<hr/>	
- Interessi passivi	133.233
- Commissioni passive	6
- Spese per il personale	31
- Spese amministrative	36
<b>Totale costi</b>	<b>133.306</b>

Si allega di seguito:

- Bilancio d'Impresa di Intesa Sanpaolo S.p.A. al 31 dicembre 2007.

## Stato Patrimoniale di INTESA SANPAOLO

(importi in euro)

Voci dell'attivo	31.12.2007	31.12.2006 <sup>(*)</sup>
10. Cassa e disponibilità liquide	1.761.473.217	1.078.351.825
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	24.194.652.648	32.210.438.248
30. Attività finanziarie valutate al fair value	385.195.875	-
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.020.793.173	3.041.091.060
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.340.005.044	-
60. Crediti verso banche	100.832.096.034	48.746.066.562
70. Crediti verso clientela	196.462.979.770	112.313.509.176
80. Derivati di copertura	1.506.580.413	644.467.229
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ /-)	11.847.733	-750.869
100. Partecipazioni	37.080.635.224	11.987.675.369
110. Attività materiali	2.588.267.693	1.500.711.550
120. Attività im materiali	11.215.717.053	331.625.137
di cui:		
- avviamento	7.310.309.001	-
130. Attività fiscali	2.188.554.068	1.685.758.902
a) correnti	1.526.314.478	775.306.265
b) anticipate	662.239.590	910.452.637
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	3.758.886.068	-
150. Altre attività	6.521.300.181	2.668.729.254
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>394.868.984.194</b>	<b>216.207.673.443</b>

<sup>(\*)</sup> Dati relativi a Banca Intesa.

## Stato Patrimoniale di INTESA SANPAOLO

(importi in euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2007	31.12.2006 (*)
10. Debiti verso banche	86.007.694.839	39.020.956.730
20. Debiti verso clientela	132.477.467.763	83.794.847.048
30. Titoli in circolazione	97.717.650.283	59.559.589.086
40. Passività finanziarie di negoziazione	10.087.346.271	9.385.096.052
50. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
60. Derivati di copertura	1.756.219.882	1.670.170.947
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+ /-)	34.386.581	-
80. Passività fiscali	1.499.348.471	836.374.809
a) correnti	288.715.958	590.113.764
b) differite	1.210.632.513	246.261.045
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	2.258.063.128	-
100. Altre passività	10.701.000.048	4.252.152.977
110. Trattamento di fine rapporto del personale	1.016.233.500	888.269.549
120. Fondi per rischi ed oneri	2.871.578.392	1.477.064.334
a) quiescenza e obblighi simili	281.496.444	116.866.502
b) altri fondi	2.590.081.948	1.360.197.832
130. Riserve da valutazione	1.586.490.700	1.610.465.348
140. Azioni rimborsabili	-	-
150. Strumenti di capitale	-	-
160. Riserve	3.101.040.757	2.299.744.828
170. Sovraprezzi di emissione	33.456.707.511	5.559.073.485
180. Capitale	6.646.547.923	3.613.001.196
190. Azioni proprie (-)	-2.159.678.151	-
200. Utile (perdita) d'esercizio	5.810.886.296	2.240.867.054
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>394.868.984.194</b>	<b>216.207.673.443</b>

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

# Conto Economico di INTESA SANPAOLO

(importi in euro)

Voci	31.12.2007	31.12.2006 (*)
10. Interessi attivi e proventi assimilati	15.882.712.836	7.345.712.338
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-11.063.249.978	-4.647.533.246
30. Margine di interesse	4.819.462.858	2.698.179.092
40. Commissioni attive	3.508.533.701	2.265.759.454
50. Commissioni passive	-354.504.809	-263.745.812
60. Commissioni nette	3.154.028.892	2.002.013.642
70. Dividendi e proventi simili	939.861.228	1.203.206.803
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	-445.576.397	315.073.507
90. Risultato netto dell'attività di copertura	7.050.621	7.223.578
100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	219.308.561	35.047.285
a) crediti	-80.764.407	-35.266.471
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	300.112.126	50.047.616
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	71.327	-
d) passività finanziarie	-110.485	20.266.140
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-2.898.282	-
120. Margine di intermediazione	8.691.237.481	6.260.743.907
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	-530.806.401	-325.067.726
a) crediti	-473.103.549	-341.359.324
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-25.077.032	-10.289.057
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
d) altre operazioni finanziarie	-32.625.820	26.580.655
140. Risultato netto della gestione finanziaria	8.160.431.080	5.935.676.181
150. Spese amministrative:	-5.765.455.397	-3.551.329.177
a) spese per il personale	-3.622.118.876	-2.243.749.451
b) altre spese amministrative	-2.143.336.521	-1.307.579.726
160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-405.638.445	-143.825.756
170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	-292.827.086	-162.969.128
180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	-449.006.254	-200.814.986
190. Altri oneri/proventi di gestione	733.190.290	372.136.920
200. Costi operativi	-6.179.736.892	-3.686.802.127
210. Utili (Perdite) delle partecipazioni	-227.488.781	214.116.319
220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
230. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	6.774.223	45.686.782
250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	1.759.979.630	2.508.677.155
260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-371.166.972	-507.828.817
270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	1.388.812.658	2.000.848.338
280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	4.422.073.638	240.018.716
<b>290. Utile/ (perdita) d'esercizio</b>	<b>5.810.886.296</b>	<b>2.240.867.054</b>
Utile base per azione (basic EPS) – euro	0,46	0,32
Utile diluito per azione (diluted EPS) – euro	0,46	0,32

(\*) Dati relativi a Banca Intesa, modificati in conformità all'IFRS 5.

Si precisa che al 31 dicembre 2008 non sussistono rapporti con società controllate o collegate o con società sottoposte al controllo congiunto (Joint Venture) e non si segnala, pertanto, alcun tipo di operatività con tali soggetti.

## **Sezione 5 - Altri dettagli informativi**

Di seguito si riporta il numero medio dei dipendenti per categoria:

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

		<b>31/12/2008</b>
a)	<i>DIRIGENTI</i>	-
b)	<i>QUADRI DIRETTIVI</i>	2,50
c)	<i>RESTANTE PERSONALE</i>	19,00

Riportiamo nella seguente tabella un dettaglio dei corrispettivi riconosciuti alla Società di Revisione cui è stato conferito l'incarico di revisione contabile ai sensi del D.Lgs. 58/98 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

### **5.2 Pubblicità dei corrispettivi di Revisione Contabile ai sensi dell'art 160, comma 1-bis D.Lgs 58/98**

(migliaia di euro)

Revisione Contabile	Reconta Ernst & Young S.p.A.	87
Servizi di Attestazione	Reconta Ernst & Young S.p.A.	3
Servizi di Consulenza Fiscale	Reconta Ernst & Young S.p.A.	n/a
Altri servizi	Reconta Ernst & Young S.p.A.	n/a
<b>Totale</b>	-	<b>90</b>

Si precisa che tali importi non comprendono i rimborsi spese e l'IVA.

Alla voce "Servizi di Attestazione" è ricompresa l'attività di verifica delle dichiarazioni fiscali.

### 5.3 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

Dal 1° di gennaio del 2008 sono pienamente operative le Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Società Finanziarie che recepiscono le Direttive Comunitarie in materia di adeguatezza patrimoniale per gli intermediari che a loro volta traducono in legge comunitaria il Nuovo Accordo di Basilea (cosiddetto Basilea2).

La modifica del quadro normativo di riferimento introduce per tali intermediari un vincolo alla determinazione del capitale minimo richiesto in relazione ai rischi assunti. Rispetto alla precedente normativa (Basilea1) non viene sostanzialmente modificata la definizione di Patrimonio di Vigilanza mentre viene introdotto un rapporto minimo fra tale patrimonio e l'attivo ponderato di rischio: il coefficiente di patrimonializzazione viene infatti fissato al 6%.

In base alla nuova normativa le società finanziarie dovranno detenere un ammontare di patrimonio di vigilanza non inferiore al requisito patrimoniale complessivo, che è pari alla somma dei requisiti patrimoniali prescritti a fronte dei rischi di credito, di controparte, di mercato e dei rischi operativi (di nuova introduzione). Si ricorda che gli intermediari appartenenti a gruppi sottoposti a vigilanza consolidata beneficiano di una riduzione del 25% del requisito patrimoniale su base individuale, a condizione che il requisito consolidato sia rispettato.

#### *1. Patrimonio di base (Tier I)*

Il capitale versato e le riserve, costituiscono gli elementi patrimoniali di primaria qualità. Il totale dei suddetti elementi, previa deduzione delle azioni o quote proprie, delle immobilizzazioni immateriali, nonché delle perdite registrate in esercizi precedenti e in quello in corso, costituisce il patrimonio di base.

#### *2. Patrimonio supplementare (Tier II)*

Le riserve di rivalutazione e gli strumenti ibridi di patrimonializzazione costituiscono di norma gli elementi del patrimonio supplementare. Il patrimonio supplementare è computabile al massimo fino al valore del patrimonio di base e alcuni elementi inclusi del Tier II sono computabili solo entro il limite del 50% del patrimonio di base stesso.

L'adeguatezza patrimoniale complessiva viene determinata tenendo conto dei requisiti richiesti a fronte dei rischi totali assunti, che nella fattispecie di Neos Finance, si sostanziano nel rischio di credito e nel rischio operativo.

Il calcolo del patrimonio di vigilanza al 31 dicembre 2008 ha tenuto conto delle specifiche disposizioni emanate dall'organo di Vigilanza contenute nella Circolare n. 216 – Istruzioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari iscritti nell'Elenco Speciale del 5 agosto 1996 – 7° aggiornamento del 9 luglio 2007 (di richiamo vedasi anche Circolare n. 263 – Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le Banche del 27 dicembre 2006 – II° aggiornamento del 17 marzo 2008).

**NEOS FINANCE S.p.A.**

**Sede in Bologna – Via Indipendenza n° 2**

**40121 Bologna**

**Capitale Sociale Euro 102.018.306 i.v.**

**\*\*\*\*\***

**Società a Socio Unico soggetta all'indirizzo e al coordinamento di Intesa Sanpaolo**

**S.p.A.**

**“Relazione del Collegio sindacale all'assemblea degli azionisti**

**ni sensi dell'art. 2429 c.c.**

All'Unico Azionista,

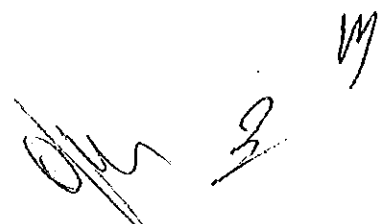
questo Collegio Sindacale è stato nominato nel corso dell'esercizio 2008 e, precisamente, in data 8 aprile 2008 dall'Assemblea di Neos Finance S.p.A..

La presente relazione è stata, dunque, redatta sulla base delle risultanze fornite e delle informazioni acquisite dal precedente Collegio Sindacale, nonché sulla scorta delle attività di ispezione e di controllo direttamente effettuate da questo Collegio a far data della relativa nomina.

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 tempestivamente trasmessoci dagli Amministratori unitamente alla relazione sulla gestione.

Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza richiesta dalla legge e diamo atto:

- di avere tenuto n. 3 riunioni, nel corso delle quali abbiamo effettuato accertamenti e verifiche, svolgendo l'attività di vigilanza prevista dalla normativa, il precedente Collegio Sindacale ha tenuto n.3 riunioni;



- di avere assistito n. 8 riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'anno, ottenendo, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2381 co. 5 c.c., tempestive e idonee informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per loro dimensioni o caratteristiche, il precedente Collegio ha assistito alle ulteriori n. 4 riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'anno;
- di avere incontrato la Società di Revisione incaricata del controllo contabile al fine di uno scambio di dati e informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti.

*Operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale. Operazioni atipiche o inusuali. Operazioni con parti correlate.*

Le informazioni acquisite sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale ci hanno consentito di accertarne la conformità alla legge e allo statuto e la rispondenza all'interesse sociale; riteniamo che tali operazioni non presentino specifiche osservazioni da parte del Collegio.

Abbiamo inoltre acquisito adeguate informazioni sulle operazioni infragruppo e con altre parti correlate. Tali operazioni sono indicate nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa. Da parte nostra, diamo atto della loro conformità alla legge, della loro rispondenza all'interesse sociale, nonché dell'assenza di situazioni che comportino ulteriori considerazioni e commenti da parte nostra.

Non ci risultano effettuate operazioni di natura atipica o inusuale con parti correlate o parti terze.

*Vigilanza sui principi di corretta amministrazione.*

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, il tutto sulla scorta della partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, delle tempestive informazioni ricevute relativamente alle operazioni poste in essere dalla Società nonché tramite incontri con

l'alta direzione. Le informazioni acquisite ci hanno consentito di riscontrare la conformità alla legge ed allo statuto sociale delle azioni deliberate e poste in essere e che le stesse non fossero manifestamente imprudenti od azzardate.

Nel corso dell'esercizio la Società è stata soggetta all'attività di direzione e coordinamento della controllante Intesa Sanpaolo e nella nota integrativa, sono esposti i rapporti intercorsi con le Società del Gruppo che sono stati conclusi secondo criteri di normalità e dalla reciproca convenienze economica e sono stati indirizzati all'ottimizzazione delle potenzialità offerte dal Gruppo del quale la Società fa parte.

La Società ha tempestivamente trasmesso alla Capogruppo i dati e le notizie richiesti al fine di consentire alla controllante stessa di adempiere agli obblighi di comunicazione al pubblico, previsti dalla normativa, a carico degli emittenti quotati.

#### *Vigilanza sull'adeguatezza della struttura organizzativa*

Abbiamo vigilato sull'idonea definizione dei poteri delegati e abbiamo seguito la significativa evoluzione dell'assetto organizzativo della Società volto a garantire l'adeguatezza dello stesso. In particolare nel corso dell'esercizio sono stati attuati importanti interventi sulla struttura aziendale e sugli strumenti di governo e gestione societaria per adeguarsi alle linee guida fornite dalla Capogruppo Intesa Sanpaolo ed alle indicazioni suggerite dalle Autorità di Vigilanza.

#### *Vigilanza sull'adeguatezza del sistema di controllo interno.*

Abbiamo preso conoscenza del sistema dei controlli interni dei quali si è dotata la Società.

Sono in essere la funzione di Internal Auditing e la funzione di Controllo di Conformità (Compliance) affidate in "service" rispettivamente alla Direzione Internal Auditing e alla Direzione Compliance della controllante Neos Banca S.p.A.; le funzioni rispondono ai requisiti di professionalità ed autonomia.

Riteniamo che il sistema di controllo interno sia adeguato alle caratteristiche gestionali della Società.

*Vigilanza sull'adeguatezza del sistema amministrativo/contabile*

Abbiamo valutato, per quanto di nostra competenza, l'affidabilità del sistema amministrativo e contabile a recepire e rappresentare correttamente i fatti di gestione sia mediante indagini dirette sia tramite l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni e incontri con la Società di Revisione.

*Eventuale presentazione di esposti*

Nel corso dell'esercizio non sono pervenuti al Collegio sindacale esposti di alcun genere.

*Osservazioni e proposte sul bilancio di esercizio*

Per quanto riguarda il controllo della regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché le verifiche di corrispondenza tra le informazioni di bilancio e le risultanze delle scritture contabili e di conformità del bilancio alla disciplina di legge, si ricorda che tali compiti sono affidati alla Società di Revisione. Da parte nostra, abbiamo vigilato sull'impostazione generale del bilancio che è stato redatto secondo gli schemi di legge, risultando conforme alle vigenti disposizioni.

Riteniamo che la relazione sulla gestione sia coerente con le risultanze del bilancio.

Parimenti, con riferimento al bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2008 il Collegio Sindacale dà atto che la Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., in data 3 aprile 2009, ha emesso la propria relazione esprimendo un giudizio positivo senza eccezioni e richiamando l'informativa sulla delibera in data 4 marzo 2009 del Consiglio d'Amministrazione, riguardante il progetto di fusione per incorporazione della controllante Neos Banca S.p.A..

*Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza svolta, nonché in ordine alle proposte all'assemblea sul bilancio, sulla sua approvazione e sulle materie di propria competenza.*

Nel concludere la presente relazione diamo atto che la nostra attività di vigilanza si è svolta con carattere di normalità e che da essa non sono emersi fatti significativi meritevoli di segnalazione.

Tutto ciò premesso, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 nonché alla proposta, formulata dal Consiglio di Amministrazione, in ordine alla destinazione dell'utile di esercizio."

\*\*\*\*\*

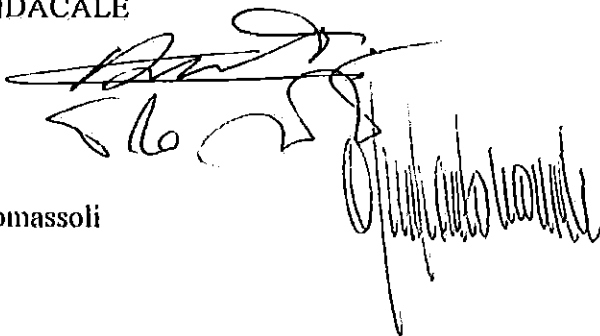
Bologna, 3 aprile 2009

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Carlo Bertola

Prof. Paolo Bastia

Dott. Gianfranco Tomassoli



**NEOS Finance S.p.A.**

Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 156 e dell'art. 165 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008

## Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 e dell'art. 165 del D. Lgs. 24.2.1998, n. 58

Agli Azionisti della  
Neos Finance S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Neos Finance S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.Lgs. n.38/2005, compete agli amministratori della Neos Finance S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

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

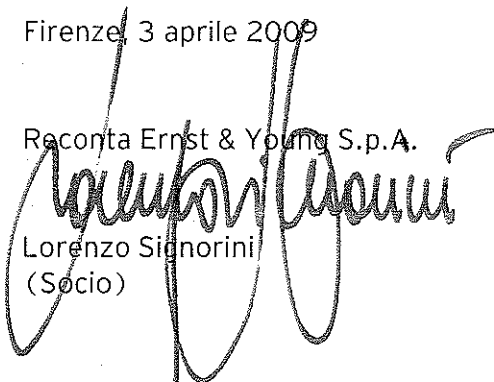
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 21 marzo 2008.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Neos Finance S.p.A al 31 dicembre 2008 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Neos Finance S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
4. Segnaliamo a titolo di richiamo di informativa che il consiglio di amministrazione della Società ha approvato in data 4 marzo 2009 il progetto di fusione per incorporazione della controllante Neos Banca S.p.A..
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 Neos Finance 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. n. 58/1998. 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 Neos Finance S.p.A. al 31 dicembre 2008.

Firenze, 3 aprile 2009

Reconta Ernst & Young S.p.A.

  
Lorenzo Signorini  
(Socio)

**NEOS FINANCE S.p.A.**

**ESTRATTO DELLE DELIBERE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI IN DATA 7 APRILE 2009**

L'Assemblea ha avuto luogo presso la Sede sociale di Via Indipendenza n. 2, Bologna.

E' intervenuto l'unico azionista NEOS BANCA S.p.A., titolare di n. 17.003.051 azioni ordinarie nominative da nominali Euro 6,00 cadauna, pari al 100% del Capitale sociale.

Ordine del Giorno:

- 1) **Bilancio di esercizio al 31/12/2008. Relazione sulla Gestione e Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni relative;**
- 2) **Rinnovo del Consiglio di Amministrazione e determinazione dei compensi;**
- 3) **Reintegro del Collegio Sindacale;**
- 4) **Integrazione dei compensi alla Società di Revisione.**

Relativamente al punto 1) dell'Ordine del Giorno l'Assemblea ha approvato il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2008 con un utile di esercizio pari a Euro **749.196,74**, con la destinazione dell'intero importo dell'utile dell'esercizio 2008, a copertura delle perdite relative agli esercizi precedenti portate a nuovo.

Relativamente al punto 2) dell'Ordine del Giorno l'Assemblea ha deliberato la proroga temporanea degli attuali componenti del Consiglio di Amministrazione, specificamente confermando il dott. Flavio Venturini alla carica di Vice Presidente;

Relativamente al punto 3) dell'Ordine del Giorno l'Assemblea dei Soci ha approvato all'unanimità la nomina a Sindaco supplente del prof. Marco Lamandini, che resterà in carica sino alla naturale scadenza del Collegio Sindacale, prevista con l'Approvazione del bilancio dell'esercizio 2010.

Relativamente al punto 4) dell'Ordine del Giorno, l'Assemblea ha approvato all'unanimità l'incremento dei compensi da corrispondere alla Società di Revisione Reconta Ernst & Young SpA in relazione alle maggiori attività da condurre per la Revisione Contabile del Bilancio d'esercizio, quantificato in Euro 4.300 annuali (al netto di IVA e spese).