

# Relazioni e Bilancio 2008

**SG Leasing S.p.A.**

Via Trivulzio, 5 - 20146 Milano MI

Telefono: +39 02 48081.1 - Telefax: +39 02 48012368 +39 02 48081409 - [www.sgequipmentfinance.it](http://www.sgequipmentfinance.it) - [info:sgleasing@sgef.it](mailto:info:sgleasing@sgef.it)

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

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

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

# INDICE

<b>Ordine del Giorno</b>	3	
<b>Relazione degli Amministratori sulla Gestione</b>	4	
<b>Relazione del Collegio Sindacale</b>	18	
<b>Relazione della Società di Revisione</b>	22	
<b>Bilancio al 31 dicembre 2008</b>	26	Stato Patrimoniale
	28	Conto Economico
	29	Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto
	31	Rendiconto Finanziario
<b>Nota Integrativa</b>	33	Indice
	34	Parte A - Politiche contabili
	40	Parte B - Informazione sullo Stato Patrimoniale
	60	Parte C - Informazioni sul Conto Economico
	70	Parte D - Altre Informazioni
<b>Allegati di Bilancio</b>	85	

# **Ordine del giorno**

**Assemblea ordinaria degli Azionisti della SG Leasing S.p.A. convocata per il giorno 27 APRILE 2009**

1. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Bilancio al 31 dicembre 2008 e deliberazioni relative.
  
2. Nomina Amministratore Delegato.

## **Relazione degli Amministratori sulla Gestione**

## **Relazione degli Amministratori sulla Gestione**

Signori Azionisti,

L'anno 2008 sarà ricordato come l'anno della "grande crisi globale", che ha avuto la massima manifestazione a partire dai primi giorni dello scorso mese di ottobre.

Inizialmente manifestatasi come crisi "finanziaria", essa ha successivamente coinvolto l'economia reale. Rispetto all'anno 2007 in Italia il prodotto interno lordo è diminuito dell' 1% e gli investimenti fissi delle imprese hanno registrato un calo significativamente maggiore.

In tale contesto economico anche il mercato italiano del leasing ha registrato per la prima volta una significativa flessione nei volumi dei contratti stipulati: -21% rispetto all'anno precedente. La flessione è stata generalizzata per tutti i comparti e in maggior misura essa ha interessato quello immobiliare ( - 34%).

### ***La linea di business SGEF Italia***

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

I contratti di leasing stipulati nel corso dell'anno dalle società di SGEF Italia sono stati pari a 1.073 milioni di Euro; l'anno precedente essi erano stati pari a 916 milioni di Euro: +17%.

I nuovi contratti di leasing stipulati si riferiscono:

- per il 58% a macchinari, impianti industriali e attrezzature I.T.;
- per il 35% a immobili;
- per il 6% ad autoveicoli;
- per l'1% a imbarcazioni da diporto.

Avuto riguardo alla derivazione commerciale le operazioni di leasing finalizzate nel corso del 2008 sono state originate grazie alle relazioni intrattenute con Istituti di Credito, Associazioni Confartigianali e Vendors internazionali e alle relazioni gestite direttamente dalle Società.

Nonostante le difficoltà della congiuntura economica e la crisi che ha colto i mercati finanziari nell'ultimo scorcio dell'anno, le società di SGEF Italia hanno conseguito risultati positivi: l'utile ante imposte è stato di 25 milioni di Euro ( - 12% rispetto al 2007).

### ***Andamento gestionale e situazione dell'impresa***

Nell'ambito dell'attività complessiva di SGEF Italia la Vostra Società ha esercitato un ruolo importante; i contratti di leasing stipulati nel corso dell'anno 2008 sono stati pari a 255 milioni di Euro (229 milioni nel 2007): +11%.

I nuovi contratti di leasing stipulati si riferiscono :

- per il 44% a immobili;
- per il 49% a macchinari e impianti industriali;
- per il 6% ad autoveicoli;
- per l' 1% a imbarcazioni da diporto.

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

Sotto il profilo finanziario l'attività di leasing è stata resa possibile in virtù del sostegno esclusivo di SOCIETE GENERALE che, alla luce della crisi finanziaria manifestatasi, si è dimostrato determinante, garantendo, anche nei momenti di maggior tensione dei mercati, la necessaria liquidità al servizio dell'attività corrente.

La gestione economica evidenzia un utile, prima delle imposte e tasse, di 4.008 mila Euro (-40% rispetto all'anno precedente); l'utile netto ammonta a 1.879 mila Euro.

Nel 2008 la gestione economica della Società è stata caratterizzata da :

- una stabilità del margine finanziario in quanto l'erosione del margine percentuale è stato compensato dall'incremento dei maggiori volumi impiegati;
- un significativo incremento sia delle perdite su crediti sia degli accantonamenti effettuati a fronte del rischio di credito insito nel portafoglio contratti. A tale riguardo si segnala che sia in generale l'indice delle attività deteriorate ( 3,4% lordo accantonamenti) sia in particolare quello delle sofferenze ( 1,9% lordo accantonamenti) sono ritenuti inferiori alla media di mercato;
- un lieve incremento dei costi di struttura (+ 7%).

Si espongono in forma sintetica i dati del conto economico e della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2008.

**Conto Economico Scalare riclassificato - importi in migliaia di Euro**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Margine finanziario</b>	<b>12.214</b>	<b>12.340</b>
Proventi e oneri correlati ai servizi resi alla clientela	757	857
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>12.971</b>	<b>13.197</b>
Costi di Struttura	-5.625	-5.263
Costo del rischio di credito (perdite e accantonamenti)	-3.338	-1.274
<b>Utile Operativo</b>	<b>4.008</b>	<b>6.660</b>
Imposte dell' esercizio	-2.129	-1.307
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>1.879</b>	<b>5.353</b>



**Stato Patrimoniale riclassificato - importi in migliaia di Euro**

<b><u>Attività</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Crediti	938.648	866.696
Attività materiali e immateriali	708	1.092
Altre attività	12.598	12.079
<b>Totale attività</b>	<b><u>951.954</u></b>	<b><u>879.867</u></b>
<b><u>Passività e Patrimonio Netto</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Debiti	882.546	816.012
Altre passività	31.912	24.741
Fondi per rischi e oneri	429	429
Patrimonio netto	35.189	33.332
Utile d'esercizio	1.878	5.353
<b>Totale passività</b>	<b><u>951.954</u></b>	<b><u>879.867</u></b>

Il valore residuo finanziario del portafoglio dei contratti di leasing in essere al 31 dicembre 2008 è pari a 895 milioni di Euro: + 9% rispetto all'anno precedente.

Esso si riferisce :

- per il 71 % a immobili;
- per il 25 % a macchinari e impianti industriali;
- per il 4 % ad autoveicoli;

### ***Indicatori fondamentali dell'operatività dell'impresa***

Si segnalano qui di seguito i principali indicatori economico-patrimoniali e di efficienza della Società :

- rapporto fra utile d'esercizio e patrimonio netto: 5% ( 16% nel 2007);
- rapporto fra utile operativo e totale delle attività: 1% (come nel 2007);
- rapporto fra mezzi propri e mezzi di terzi: 4% ( 5% nel 2007);
- rapporto fra costi di struttura e margine finanziario ("cost income ratio"): 46% ( 43% nel 2007).

### ***Principali fattori e condizioni che incidono sulla redditività dell'impresa***

Anche nel 2008 l'attività commerciale si è sviluppata nell'ambito della collaborazione con Istituti di Credito e Associazioni Confartigianali per lo più nei territori ove essi sono presenti e ben radicati. Tale impostazione da un punto di vista operativo ha trovato sviluppo nell'offerta del leasing da parte degli Istituti e delle Associazioni direttamente alla loro clientela. Da un punto di vista creditizio essa ha favorito l'attento monitoraggio ed il contenimento del rischio sia in fase di assunzione che in fase andamentale. Di ciò in particolare ha beneficiato la Società nel contesto del generale deterioramento del quadro economico.

Il leasing offerto dalla Società si è confermato caratterizzato dalla corrispondenza delle operazioni alle reali esigenze della clientela in materia di finanziamento dei loro investimenti fissi, senza ricorso a forme "improprie" di utilizzo dello strumento finanziario stesso. Inoltre la Società ha enfatizzato la qualità del servizio offerto alle imprese clienti, anche avuto riguardo alle leggi agevolative dello Stato e degli Enti locali in materia di investimenti fissi.

La politica commerciale è stata orientata a principi di trasparenza e prudenza, che hanno ripagato in questi anni la Società con risultati positivi crescenti.

### ***Informazioni sugli obiettivi e sulle politiche dell'impresa in materia di assunzione, gestione e copertura dei rischi***

La Società ha affidato alla funzione interna di Risk Management i compiti relativi all'analisi e al monitoraggio dei Rischi di Credito, dei Rischi Operativi e degli altri Rischi di "Secondo Pilastro", con il coordinamento ed il controllo degli Organi preposti della Capogruppo; la Società non svolge attività di "trading" e non detiene posizioni di "trading" di valori mobiliari, divise e tassi di interesse, né ha mai operato su "derivati" equivalenti : pertanto la Società non è stata esposta a Rischi di Mercato.

#### Rischi di Primo Pilastro

##### - Rischio di Credito

Il processo di analisi, assunzione, gestione e monitoraggio del Rischio di Credito è regolato secondo le istruzioni impartite dalla Capogruppo ed è formalizzato in specifiche procedure organizzative interne.

Al momento la Società ha adottato il metodo Standardizzato per la determinazione del Requisito Patrimoniale a fronte del Rischio di Credito. Sono in corso di finalizzazione, validazione (nell'ambito del Gruppo) ed Audit i modelli avanzati di calcolo dei Rating interni, per poter richiedere l'autorizzazione al passaggio all'IRB-F (Foundation) (vedasi paragrafo relativo alle attività di Ricerca e Sviluppo)

##### - Rischi Operativi

La Società ha ottenuto l'autorizzazione da parte della Banca d'Italia all'utilizzo del metodo avanzato AMA per la misurazione di Requisiti di Capitale a fronte dei Rischi Operativi a decorrere dal 1° gennaio 2008.

I dispositivi messi in atto per la gestione, il monitoraggio e la misurazione, in via continuativa, dei Rischi Operativi, in modo conforme e coerente con le procedure previste dalla Capogruppo, sono i seguenti :

- Raccolta delle Perdite Operative
- Key Risk Indicators
- Risk Control Self Assessment (RCSA)
- Analisi di Scenario
- Sorveglianza Permanente (Permanent Supervision)

### Rischi di Secondo Pilastro

Nell'ambito del processo ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process), la Società ha provveduto a censire, valutare e misurare gli altri rischi, cosiddetti di "Secondo Pilastro", ed in particolare i Rischi di Concentrazione, di Tasso di Interesse, di Liquidità, Residuo, Strategico e di Reputazione; per tali rischi, nell'ambito del suddetto processo ICAAP, la Società ha provveduto verso la fine del 2008 e all'inizio del 2009 a misurarne l'impatto ed a valutare quindi le necessità complessive di "Capitale Interno", sia al 31 dicembre 2008 sia in via prospettica per l'esercizio 2009, nonché a provvedere a predisporre gli "stress test" previsti dalla normativa.

La Relazione ICAAP è stata predisposta e sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

Per ulteriori dettagli in materia di gestione dei rischi, si rimanda alla sezione D della Nota Integrativa.

### ***Sistema dei Controlli Interni e attività di Internal Audit***

Nell'ambito delle iniziative volte alla verifica dei Sistemi di Controllo Interno, si segnala che la funzione di Internal Audit ha operato, concordemente con il mandato ricevuto dal Consiglio di Amministrazione, in base ad un preciso piano di interventi e controlli, per i quali ha riferito al Consiglio stesso e al Collegio Sindacale.

Inoltre, nel corso degli ultimi tre anni la Società ha implementato, oltre all'insieme delle procedure e controlli previsti dalla normativa italiana, anche una specifica procedura della Capogruppo, detta di "Permanent Supervision", che prevede il monitoraggio su base mensile di tutte le procedure indicate come "sensibili", con un reporting bottom-up che segnala ogni eventuale anomalia ai diversi livelli di responsabilità fino all'Alta Direzione.

## *Attività di ricerca e sviluppo*

La Società ha proseguito nel corso del 2008 la realizzazione dei seguenti progetti :

### - Basilea 2 – Rischio di Credito

Per quanto riguarda i Rischi di Credito è terminato lo sviluppo dei “modelli di calcolo della PD (Probability of Default)”, al fine della determinazione dei Rating interni della clientela corporate e retail, nell’ambito dell’approccio IRB-F (Foundation). Tali “modelli” sono in corso di validazione ed audit da parte degli organi preposti della Capogruppo; al termine sarà inoltrata richiesta di autorizzazione all’utilizzo all’Organo di Vigilanza. Nel frattempo la Società, con i propri Servizi di Analisi del Rischio e di Risk Management, sta conducendo i relativi “use tests”, la formazione del personale e l’implementazione dei sistemi informativi per adeguare le procedure alla gestione dei Rating interni in tutte le fasi del ciclo di vita dei contratti di leasing, dall’istruttoria / delibera al monitoraggio del rischio con l’aggiornamento annuale della valutazione della clientela. Ciò in conformità alla normativa vigente in materia di vigilanza e di calcolo dei requisiti patrimoniali.

Per quanto riguarda invece la determinazione della LGD (“Loss given Default”), i “modelli di calcolo” relativi sono in fase di realizzazione direttamente a livello di Capogruppo (Divisione SGEF International), per tutte le maggiori società SGEF in Europa.

### - Basilea 2 – Rischi Operativi

Per quanto riguarda i Rischi Operativi, come già ricordato, la Società ha ottenuto dall’Organo di Vigilanza l’autorizzazione all’uso delle metodologie avanzate (AMA) per la valutazione e la misurazione a decorrere dal 1 gennaio 2008.

Nel corso del 2008, la Società ha quindi provveduto a perfezionare le procedure di gestione dei suddetti rischi ed a effettuare le valutazioni periodiche necessarie per il mantenimento della metodologia AMA, ed in particolare, come già ricordato, i processi di “Raccolta delle Perdite Operative”, di calcolo dei “Key Risk Indicator”, il “Risk Control Self Assessment” (RCSA), le “Analisi di scenario” e la “Sorveglianza Permanente” (Permanent Supervision).

- Formazione al Personale

La Società ha provveduto ad organizzare gli aggiornamenti dei corsi di formazione:

- per l'esercizio dell'attività di intermediazione assicurativa correlata ai contratti di leasing;
- per la normativa Antiriciclaggio a seguito delle nuove disposizioni contenute nel decreto legislativo n. 231 del 2007;
- per l'introduzione e la gestione dei rating interni della clientela, conformemente a quanto previsto dalle normative vigenti nell'ambito degli accordi "Basilea 2" oltre alla partecipazione a workshops tenuti a livello di Capogruppo in materia di policy commerciali, creditizie, di gestione dei sistemi e delle procedure di controllo interno, di sicurezza e in materia di I.T..

***Rapporti con le Società del Gruppo***

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo Société Générale S.A.

La Società intratteneva, al 31 dicembre 2008, i seguenti rapporti nei confronti delle Società del Gruppo Société Générale:

in migliaia di Euro	<b>Attività</b>	<b>Passività</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>	<b>Garanzie prestate</b>
Controllante	27.892	857.828	36.261	1.227	-
Altre Società del Gruppo	6.754	233	549	4.028	-

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

### ***Informazioni particolari***

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

La Società ha provveduto ad aggiornare il documento programmatico sulla sicurezza ai sensi del decreto legislativo n. 196/2003.

### ***Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio***

Successivamente alla chiusura dell'esercizio l'attività della Società ha accusato una flessione in linea con quella del mercato italiano del leasing. Tale flessione è stata più marcata nei primi due mesi del nuovo anno e successivamente in parziale recupero.

Sotto il profilo economico il margine finanziario ha confermato l'erosione accusata nell'ultimo trimestre 2008 che a partire dal mese di marzo 2009 appare in progressivo recupero.

In relazione infine all'entità delle perdite su crediti e degli accantonamenti a fronte del rischio di credito insito nel portafoglio contratti si segnala che essa, pur superiore a quella dei primi nove mesi del 2008, non si è incrementata rispetto all'ultimo trimestre 2008.

***Evoluzione prevedibile della gestione***

La Vostra Società per l'anno 2009 si è data i seguenti obiettivi:

- un obiettivo commerciale legato al raggiungimento di volumi di contratti il più possibile in linea con gli anni precedenti, tenuto conto del quadro economico di riferimento;
- un obiettivo economico finalizzato al conseguimento di un accettabile livello di profittabilità nonostante la perdurante situazione di crisi;
- un obiettivo di attento monitoraggio dei rischi di credito, di prevenzione dei rischi operativi e di contenimento dei costi di struttura.

= \* = \* = \* = \* =

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

= \* = \* = \* = \* =



*Progetto di destinazione dell'utile*

Signori Azionisti,

il risultato di bilancio al netto delle imposte e tasse di Euro 2.128.851 è di Euro 1.879.079 che Vi proponiamo di destinare:

- |                              |      |           |
|------------------------------|------|-----------|
| ▪ alla riserva legale 5%     | Euro | 93.954    |
| ▪ alla riserva straordinaria | Euro | 1.785.125 |

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Henri Bonnet

Milano, 24 Marzo 2009

## **Relazione del Collegio Sindacale**

**SG LEASING S.p.A.**

**Sede in Milano - Via Trivulzio 5**

**Capitale sociale Euro 19.625.480,00 i.v.**

**Registro Imprese di Milano n. 06422900156**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

**AI SENSI DELL'ART. 2429 C.C.**

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

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio 2008 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge ai sensi dell'art. 2403 c.c. essendo l'attività di controllo contabile esercitata ai sensi dell'art. 2409 bis c.c. dalla Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.

In particolare:

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

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

- abbiamo esaminato il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2008 in merito al quale riferiamo quanto segue:
  - il Bilancio è stato redatto in applicazione dei Principi Contabili IAS/IFRS, quali omologati dalla U.E., in coerenza con le disposizioni di legge e della Banca d'Italia;
  - gli Amministratori hanno fornito le informazioni richieste dal Documento n. 2 Banca D'Italia – Consob – Isvap del 6 Febbraio 2009;
  - non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del Bilancio, abbiamo esaminato l'impostazione generale data allo stesso, la sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
  - abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
  - abbiamo verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

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

In ordine al Bilancio al 31 Dicembre 2008 la Società di Revisione ha

rilasciato in data odierna la propria Relazione di Revisione senza rilievi e senza richiami d'informativa.

In tale Relazione la Società di Revisione ha attestato la coerenza della Relazione sulla Gestione con il Bilancio.

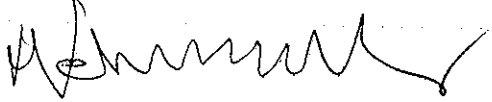
Tenuto conto del contenuto della Relazione della Società di Revisione, non abbiamo osservazioni da fare all'Assemblea in ordine all'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso il 31 Dicembre 2008, così come redatto dagli Amministratori.

Milano, 10 Aprile 2009.

Il Collegio Sindacale

  
(Dott. Augusto Clerici Bagozzi)

  
(Dott. Guido Croci)

  
(Dott. Michele Casò)

## **Relazione della Società di Revisione**

Relazione della società di revisione  
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

All'Azionista di SG Leasing S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, di SG Leasing 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. 28.02.2005, n. 38, compete agli amministratori di SG Leasing S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, 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 8 aprile 2008.

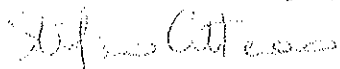
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di SG Leasing S.p.A. al 31 dicembre 2008 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28.02.2005, n. 38; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa di SG Leasing S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Il sottoscritto  
Nicola Grassi & Young (SpA)  
Via S. Chiara 1  
00187 Roma  
tel. +39 06 49 121111  
fax +39 06 49 121112  
www.ny.it

4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori di SG Leasing S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. 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. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di SG Leasing S.p.A. al 31 dicembre 2008.

Milano, 10 aprile 2009

Reconta Ernst & Young S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Stefario Cattaneo'.

Stefario Cattaneo  
(Socio)



## **Bilancio al 31 Dicembre 2008**

<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
	<b>VOCI DELL' ATTIVO</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
10	Cassa e disponibilità liquide	14.443	25.705
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	189.628
60	Crediti	938.633.941	866.481.130
100	Attività materiali	510.210	641.976
110	Attività immateriali	197.779	450.425
120	Attività fiscali	3.940.027	3.245.908
	a) correnti	3.309.741	2.861.273
	b) anticipate	630.286	384.635
140	Altre attività	8.657.739	8.833.003
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>951.954.139</b>	<b>879.867.775</b>

STATO PATRIMONIALE			
	VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	31/12/2008	31/12/2007
<b>10</b>	<b>Debiti</b>	<b>882.545.653</b>	<b>816.012.287</b>
<b>30</b>	<b>Passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>79.818</b>	<b>0</b>
<b>70</b>	<b>Passività fiscali</b>	<b>6.545.265</b>	<b>7.097.351</b>
	a) correnti	2.633.443	3.409.282
	b) differite	3.911.822	3.688.069
<b>90</b>	<b>Altre passività</b>	<b>24.696.331</b>	<b>17.086.351</b>
<b>100</b>	<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>590.463</b>	<b>558.255</b>
<b>110</b>	<b>Fondo per rischi e oneri:</b>	<b>428.671</b>	<b>428.671</b>
	b) altri fondi	428.671	428.671
<b>120</b>	<b>Capitale</b>	<b>19.625.480</b>	<b>19.625.480</b>
<b>160</b>	<b>Riserve</b>	<b>15.674.604</b>	<b>13.818.079</b>
<b>170</b>	<b>Riserve da valutazione</b>	<b>-111.224</b>	<b>-111.224</b>
<b>180</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>1.879.079</b>	<b>5.352.525</b>
	<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>951.954.139</b>	<b>879.867.775</b>

<b>CONTO ECONOMICO INTERMEDIARI FINANZIARI</b>			
	<b>Voci</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	49.251.934	45.363.352
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(36.582.825)	(32.748.807)
	<b>MARGINE DI INTERESSI</b>	<b>12.669.109</b>	<b>12.614.545</b>
30.	Commissioni attive	310.081	286.167
40.	Commissioni passive	(269.136)	(289.976)
	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>40.945</b>	<b>(3.809)</b>
60.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(269.446)	110.918
	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>12.440.608</b>	<b>12.721.654</b>
110.	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(3.318.864)	(1.099.335)
	a) crediti	(3.300.123)	(1.075.926)
	d) altre attività	(18.741)	(23.409)
120.	Spese amministrative:	(8.956.152)	(8.589.097)
	a) spese per il personale	(5.199.064)	(5.068.649)
	b) altre spese amministrative	(3.757.088)	(3.520.448)
130.	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(274.999)	(241.629)
140.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(457.387)	(537.622)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	0	115.543
170.	Altri oneri di gestione	(1.546.366)	(1.562.374)
180.	Altri proventi di gestione	6.121.090	5.852.188
	<b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>4.007.930</b>	<b>6.659.329</b>
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>4.007.930</b>	<b>6.659.329</b>
210.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.128.851)	(1.306.804)
	<b>UTILE (PERDITA) D' ESERCIZIO</b>	<b>1.879.079</b>	<b>5.352.525</b>

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO INTERMEDIARI FINANZIARI													
	Esistenze al 31.12.07	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.08	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell' esercizio					Utile (perdita) esercizio 2008	Patrimonio netto al 31.12.08	
				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			Altre variazioni
Capitale	19.625.480	0	19.625.480									19.625.480	
Sovraprezzo emissioni	0	0	0									0	
Riserve:													
a) di utili	13.137.459	0	13.137.459	1.856.525								14.993.984	
b) altre	0	0	0									0	
c) riporto utili esercizi precedenti	680.620	0	680.620									680.620	
Riserve da valutazione	-111.224	0	-111.224									-111.224	
Strumenti di capitale	0	0	0									0	
Azioni proprie	0	0	0									0	
Utile (Perdita) di esercizio	5.352.525	0	5.352.525	-1.856.525	-3.496.000						1.879.079	1.879.079	
Patrimonio netto	38.684.860	0	38.684.860	0	-3.496.000	0	0	0	0	0	1.879.079	37.067.939	

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO INTERMEDIARI FINANZIARI													
	Esistenze al 31.12.06	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.07	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Utile (perdita) esercizio 2007	Patrimonio netto al 31.12.07
				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	Altre variazioni		
Capitale	19.625.480	0	19.625.480										19.625.480
Sovraprezzo emissioni	0	0	0										0
Riserve:													
a) di utili	11.818.887	0	11.818.887	1.318.572									13.137.459
b) altre	0	0	0										0
c) riporto utili esercizi precedenti	680.620	0	680.620										680.620
Riserve da valutazione	-111.224	0	-111.224										-111.224
Strumenti di capitale	0	0	0										0
Azioni proprie	0	0	0										0
Utile (Perdita) di esercizio	3.788.572	0	3.788.572	-1.318.572	-2.470.000							5.352.525	5.352.525
Patrimonio netto	35.802.335	0	35.802.335	0	-2.470.000	0	0	0	0	0	0	5.352.525	38.684.860

<b>RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIARI FINANZIARI</b>		
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>I. GESTIONE</b>	<b>7.542.210</b>	<b>3.536.820</b>
interessi attivi e proventi assimilati	49.826.899	43.916.954
interessi passivi e oneri assimilati	(35.327.337)	(33.555.008)
dividendi e proventi assimilati	0	0
commissioni attive	310.081	286.167
commissioni passive	(269.136)	(289.976)
spese per il personale	(5.189.291)	(5.052.311)
altri costi	(5.111.657)	(4.759.921)
altri ricavi	6.121.090	5.852.188
imposte	(2.818.439)	(2.861.273)
<b>2. LIQUIDITA' GENERATA DALLA RIDUZIONE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>15.108.545</b>
attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	0
attività finanziarie al fair value		
attività finanziarie disponibili per la vendita		
crediti		14.480.708
altre attività		627.837
<b>3. LIQUIDITA' ASSORBITA DALL'INCREMENTO DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(81.933.216)</b>	<b>0</b>
attività finanziarie detenute per la negoziazione		
attività finanziarie al fair value		
attività finanziarie disponibili per la vendita		
crediti	(78.307.437)	
altre attività	(3.625.779)	0
<b>4. LIQUIDITA' GENERATA DALL'INCREMENTO DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>76.154.718</b>	<b>0</b>
debiti	65.277.877	
titoli in circolazione		
passività finanziarie di negoziazione	0	
passività finanziarie al fair value		
altre passività	10.876.840	
<b>5. LIQUIDITA' ASSORBITA DAL RIMBORSO/RIACQUISTO DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>(15.908.968)</b>
debiti		(13.316.749)
titoli in circolazione		
passività finanziarie di negoziazione		0
passività finanziarie al fair value		
altre passività		(2.592.219)
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL' ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>1.763.712</b>	<b>2.736.397</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. LIQUIDITA' GENERATA DAL DECREMENTO DI</b>	<b>1.925.767</b>	<b>0</b>
partecipazioni		
attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
attività materiali	1.925.767	0
attività immateriali		
altre attività		
<b>2. LIQUIDITA' ASSORBITA DALL' INCREMENTO DI</b>	<b>(204.741)</b>	<b>(253.614)</b>
partecipazioni		
attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
attività materiali		(65.395)
attività immateriali	(204.741)	(188.219)
altre attività		
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL' ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>1.721.026</b>	<b>(253.614)</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
emissione/acquisto di azioni proprie		
emissione/acquisto strumenti di capitale		
distribuzione dividendi e altre finalità	(3.496.000)	(2.470.000)
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL' ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(3.496.000)</b>	<b>(2.470.000)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL' ESERCIZIO</b>	<b>(11.262)</b>	<b>12.783</b>

<b>RICONCILIAZIONE</b>		
	<i>Importo 2008</i>	<i>Importo 2007</i>
Cassa e disponibilità liquide all' inizio dell'esercizio	25.705	36.331
Liquidità totale netta generata/assorbita nell' esercizio	(11.262)	12.783
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell 'esercizio	14.443	25.705



# **NOTA INTEGRATIVA**

**PARTE A - POLITICHE CONTABILI**

**PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

**PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

**PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI**

## **PARTE A - POLITICHE CONTABILI**

## **PARTE A - POLITICHE CONTABILI**

### **A.1 PARTE GENERALE**

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

Il presente bilancio è redatto in conformità ai principi contabili internazionali International Accounting Standards (IAS) e International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) nonché secondo le relative interpretazioni dell' International Financial Reporting Committee (IFRIC), vigenti alla data di redazione dello stesso e così come omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento UE n. 1606 del 19 luglio 2002 a tutto il 31 dicembre 2008.

#### ***Sezione 2 - Principi generali di redazione***

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

Il bilancio è composto da:

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

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

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e il prospetto delle variazioni dei conti del patrimonio netto sono redatti in unità di euro; la nota integrativa è redatta in migliaia di euro. Gli schemi di stato patrimoniale e conto economico presentano anche i corrispondenti dati di raffronto con l'esercizio precedente.

Nello stato patrimoniale e nel conto economico non sono indicati i conti che non presentano importi negli ultimi due esercizi. Analogamente nella nota integrativa non sono state presentate le tabelle che non contengono alcun valore.

In aderenza a quanto previsto nella comunicazione della Banca d'Italia del 2 gennaio 2009, in materia di bilanci bancari e finanziari, gli emolumenti per il Collegio Sindacale sono stati considerati tra le spese del personale, nella sottovoce relativa ai compensi pagati agli Amministratori.

Concordemente con le indicazioni del Manuale per la compilazione delle Segnalazioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari iscritti nell'"Elenco Speciale", del 5 agosto 1996, 7° aggiornamento del 14 febbraio 2008, gli effetti all'incasso (al netto delle relative rettifiche di valore) sono stati classificati all'interno della voce 140 dell'Attivo dello Stato Patrimoniale.

I rapporti attivi e passivi nei confronti delle società del Gruppo sono stati classificati rispettivamente nelle voci 60 dell'Attivo e 10 del Passivo dello Stato Patrimoniale, in relazione alla natura (Banca, Ente Finanziario) della società del Gruppo nei confronti della quale è intrattenuto il rapporto attivo o passivo.

Le rettifiche di valore per deterioramento delle attività riferibili al leasing finanziario sono contabilizzate direttamente a riduzione della relativa attività; a livello di Conto Economico, le rettifiche e le riprese di valore di attività materiali riferibili al leasing finanziario effettuate nel corso dell'esercizio, sono espese nella voce 130 del Conto Economico.

Conseguentemente, ai fini di una corretta comparazione dei dati, si è provveduto alla riclassifica delle stesse voci anche per la situazione al 31 dicembre 2007.

Il bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale, secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica, nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione e della prevalenza della sostanza sulla forma.

Non sono stati rilevati eventi o circostanze che risultino essere significativi e che possano generare dubbi sulla continuità aziendale.

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

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

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

Il bilancio della società è stato sottoposto a revisione contabile da parte di Reconta Ernst Young S.p.A.

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

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

### **1 - Cassa e disponibilità liquide**

I valori esistenti in cassa sono contabilizzati al valore di iscrizione.

### **2 – Attività/Passività finanziarie detenute per la negoziazione**

Sono classificate nelle dette voci i fair value dei contratti derivati negoziati.

Le attività detenute per la negoziazione vengono inizialmente iscritte, alla data di sottoscrizione, al fair value (che è normalmente rappresentato dal costo dello strumento) senza includere i costi di transazione direttamente attribuibili al titolo che sono registrati direttamente a conto economico.

La valutazione successiva di un'attività finanziaria detenuta per la negoziazione, inclusi i derivati, è effettuata al fair value, calcolato attraverso l'utilizzo di modelli che tengono conto del valore attuale dei flussi di cassa attesi. Gli utili (o perdite) derivanti da variazioni del fair value sono rilevate a conto economico.

### **3 - Crediti**

#### ***Criteri di classificazione***

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

#### ***Criteri di iscrizione***

La prima iscrizione di un credito derivante da un'operazione di leasing avviene all'inizio della decorrenza del leasing, ad un valore pari all'investimento netto del leasing, cioè al fair value del bene locato che corrisponde all'ammontare erogato comprensivo dei costi direttamente riconducibili allo stesso e determinabili sin dall'origine dell'operazione. Non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o che sono riconducibili a costi interni di carattere amministrativo.

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

#### ***Criteri di valutazione***

I crediti sono valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

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

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

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

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

Ai fini della valutazione analitica si considerano le seguenti variabili:

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

### ***Criteri di cancellazione***

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

### ***Criteri di rilevazione delle componenti reddituali***

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

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

## **4 - Attività materiali**

Le attività materiali ad uso funzionale includono:

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

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

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

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

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

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

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

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

Le aliquote di ammortamento sono effettuate in base alla vita utile delle immobilizzazioni:

- computers e macchine elettroniche : cinque anni
- mobili ed arredi : otto anni
- impianti interni di comunicazione: quattro anni
- attrezzature d'ufficio varie: sei anni
- automezzi: quattro anni.

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

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

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

## **5 - Attività immateriali**

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

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

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

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

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

## **6 - Debiti**

### ***Criteri di classificazione***

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

### ***Criteri di iscrizione***

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

### ***Criteri di valutazione***

Le passività finanziarie si riferiscono a passività di breve durata (inferiore ai diciotto mesi) e pertanto sono iscritte per l'importo nominale in quanto l'applicazione del costo ammortizzato non comporta significative variazioni.

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

### ***Criteri di cancellazione***

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

## **7 - Attività e Passività fiscali**

Le imposte sul reddito sono contabilizzate come costo ed hanno la stessa competenza economica dei profitti che le hanno originate.

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

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

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

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

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

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

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

## **8 - Fondi rischi ed oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono costituiti da passività rilevate quando l'impresa ha un'obbligazione attuale per la quale, oltre ad essere probabile l'esborso per adempiere l'obbligazione, può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Gli accantonamenti sono rilevati quando:

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

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

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

## **9 - Trattamento di fine rapporto del personale**

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

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

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

## **10 - Riconoscimento di costi e ricavi**

I costi e i ricavi dell'esercizio sono iscritti in bilancio secondo i criteri della competenza economica e della correlazione temporale. I costi ed i ricavi (IAS 18) sono iscritti a conto economico quando è probabile che defluiranno o affluiranno all'impresa i relativi benefici economici e quando il loro valore può essere attendibilmente calcolato e, comunque, quando sono stati trasferiti i rischi ed i benefici connessi alla attività o alla passività. In particolare gli interessi derivanti dai contratti di leasing affluiscono al conto economico mediante l'applicazione del tasso di interesse effettivo.

## **PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**



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

Composizione	Totale 31/12/08	Totale 31/12/07
Cassa e disponibilità liquide	14	26
<b>Totale</b>	<b>14</b>	<b>26</b>

La voce comprende banconote, valori bollati e conti correnti postali.

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

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

*2.2 Strumenti finanziari derivati*

Tipologie/sottostanti	Tasso di interesse	Valute	Titoli di capitale	Altro	Totale 31/12/08	Totale 31/12/07
<b>1 .Quotati</b>						
- Future						
- Contratti a termine						
- Fra						
- Swap						
- Opzioni						
- altri						
<i>Altri derivati</i>						
Totale	0	0	0	0	0	0
<b>2 .Non quotati</b>						
- Contratti a termine						
- Fra						
- Swap	0				0	190
- Opzioni						
- altri						
<i>Altri derivati</i>						
Totale	0	0	0	0	0	190
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>190</b>

Si tratta dei fair value positivi calcolati attraverso modelli interni basati su dati di mercato.  
Il valore nozionale dei contratti derivati ammonta a 8.122 migliaia di Euro.

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

Voci/Valori	Totale 31/12/2008		Totale 31/12/2007	
	Quotati	Non Quotati	Quotati	Non Quotati
<b>1. Titoli di debito</b>				
a) enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>2. Titoli di capitale</b>				
a) Banche				
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>				
<b>4. Finanziamenti</b>				
a) enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>5. Altre Attività</b>				
a) enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>6. Attività cedute non cancellate</b>				
a) enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>7. Attività deteriorate</b>				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				
<b>8. STRUMENTI DERIVATI</b>				
a) Banche		0		190
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>190</b>

*2.4 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: variazioni annue*

Variazioni/Tipologie	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Altre attività	Attività deteriorate	Strumenti finanziari derivati	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>							190	<b>190</b>
<b>B. Aumenti</b>							0	<b>0</b>
B.1 Acquisti								
B.2 Variazioni positive di <i>fair value</i>								
B.4 Altre variazioni								
<b>C. Diminuzioni</b>								
C.1 Vendite								
C.2 Rimborsi								
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>							(190)	<b>(190)</b>
C.4 Altre variazioni								
<b>D. Rimanzze finali</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>190</b>	<b>190</b>

Il calcolo del fair value è stato effettuato utilizzando tecniche di valutazione basate su dati osservabili di mercato.

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

Non si rilevano attività finanziarie al fair value.

*Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40*

Non si rilevano attività finanziarie disponibili per la vendita.

*Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50*

Non si rilevano attività finanziarie detenute fino alla scadenza.

*Sezione 6 - Crediti - Voce 60*

Si presenta la composizione della voce Crediti

Composizione	Totale 31/12/08	Totale 31/12/07
Crediti verso banche	82.842	88.481
Crediti verso enti finanziari	8.858	7.265
Crediti verso clientela	846.934	770.735
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>938.634</b>	<b>866.481</b>

## 6.1 "Crediti verso banche"

<b>Composizione</b>	<b>Totale 31/12/08</b>	<b>Totale 31/12/07</b>
1. Depositi e conti correnti	27.970	27.863
2. Pronti contro termine		
3. Finanziamenti		
3.1 da leasing finanziario	54.872	60.618
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>82.842</b>	<b>88.481</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>83.049</b>	<b>87.571</b>

All'interno della voce 1 "Depositi e conti correnti" sono ricompresi i depositi attivi vincolati presso la Capogruppo Société Générale, in seguito alla disposizione della Capogruppo stessa che prevede che i mezzi propri (o una loro parte) siano investiti in attività a tasso fisso con durata compresa fra 1 e 10 anni.

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

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

## 6.3 "Crediti verso enti finanziari"

Composizione	Totale 31/12/08	Totale 31/12/07
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti		
2.1 da leasing finanziario	2.104	2.517
2.2 da attività di factoring		
- crediti verso cedenti		
- crediti verso debitori ceduti		
2.3 altri finanziamenti		
3. Titoli		
4. Altre attività	6.754	4.748
5. Attività cedute non cancellate		
5.1. rilevate per intero		
5.2. rilevate parzialmente		
6. Attività deteriorate		
6.1 da leasing finanziario		
6.2 da attività di factoring		
6.3 altri finanziamenti		
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>8.858</b>	<b>7.265</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>8.865</b>	<b>7.271</b>

La voce "Altre attività" si riferisce a crediti nei confronti di società del Gruppo per la fornitura di beni e servizi.

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

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

## 6.5 "Crediti verso clientela"

Composizione	Totale 31/12/08	Totale 31/12/07
1. Leasing finanziario	828.429	763.144
1.1 Crediti per beni concessi in leasing finanziario	760.835	706.391
di cui senza opzione finale di acquisto	0	0
1.2 Altri Crediti <i>Crediti per beni in attesa di leasing   finanziario</i>	67.594	56.753
2. Factoring		
3. Credito al consumo		
4. Carte di credito		
5. Altri finanziamenti di cui da escussione di garanzie e impegni		
6. Titoli		
7. Altre attività		
8. Attività cedute non cancellate		
8.1 rilevate per intero		
8.2 rilevate parzialmente		
9. Attività deteriorate		
- leasing finanziario	18.505	7.591
- factoring		
- credito al consumo		
- carte di credito		
- altri finanziamenti		
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>846.934</b>	<b>770.735</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>851.682</b>	<b>772.386</b>

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

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

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

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

## 6.7 "Crediti": attività garantite

	Totale 31/12/08			Totale 31/12/07		
	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>						
- Beni in leasing finanziario	15.872	2.104	744.432	21.618	2.517	684.635
- Crediti verso debitori ceduti						
- Ipoteche						
- Pegni	39.000		415	39.000		286
- Garanzie personali			15.988			21.470
- Derivati su crediti						
<b>2. Attività deteriorate garantite da:</b>						
- Beni in leasing finanziario			18.505			7.591
- Crediti verso debitori ceduti						
- Ipoteche						
- Pegni						
- Garanzie personali						
- Derivati su crediti						
<b>Totale</b>	<b>54.872</b>	<b>2.104</b>	<b>779.340</b>	<b>60.618</b>	<b>2.517</b>	<b>713.982</b>

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

I crediti garantiti da pegni o fidejussioni sono stati indicati nelle voci specifiche. Per i pegni su conto corrente il fair value corrisponde al valore contabile. In particolare in presenza di più garanzie, il credito è stato classificato dando prevalenza ai pegni rispetto alle garanzie personali.

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

Non vi sono derivati di copertura.

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

Non vi sono attività finanziarie oggetto di copertura generica.

**Sezione 9 - Partecipazioni - Voce 90**

Non vi sono partecipazioni.

**Sezione 10 - Attività materiali - Voce 100****10.1 Composizione della voce 100 "Attività materiali"**

	Totale 31/12/08		Totale 31/12/07	
	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>				
a. terreni				
b. fabbricati				
c. mobili	471		625	
d. strumentali	0		0	
e. altre				
<b>1.2 acquisite in leasing finanziario</b>				
a. terreni				
b. fabbricati				
c. mobili				
d. strumentali				
e. altre				
<b>Totale 1</b>	<b>471</b>	<b>0</b>	<b>625</b>	<b>0</b>
<b>2. Attività riferibili al leasing finanziario</b>				
2.1 beni inoptati	0		0	
2.2 beni ritirati a seguito di risoluzione	39		17	
2.3 altri beni	0		0	
<b>Totale 2</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0</b>
<b>3. Attività detenute a scopo di investimento di cui: concesse in leasing operativo</b>				
<b>Totale 3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale (1+2+3)</b>	<b>510</b>	<b>0</b>	<b>642</b>	<b>0</b>
<b>Totale (attività al costo e rivalutate)</b>	<b>510</b>	<b>0</b>	<b>642</b>	<b>0</b>

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



## 10.2 Attività materiali: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	0	0	642	0	0	642
<b>B. Aumenti</b>						
B.1 Acquisti			118			118
B.2 Riprese di valore						
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a: a. patrimonio netto b. conto economico						
B.4 Altre variazioni			79	1.994		2.073
<b>C. Diminuzioni</b>						
C.1 Vendite			(73)	(1.975)		(2.048)
C.2 Ammortamenti			(255)			(255)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: a. patrimonio netto b. conto economico			(20)			(20)
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a: a. patrimonio netto b. conto economico						
C.5 Altre variazioni		0				0
<b>D. Rimanenze finali</b>	0	0	491	19	0	510

La voce "aumenti - altre variazioni" riguarda beni ritirati da locazione finanziaria in attesa di essere ricollocati.

La voce "diminuzioni - altre variazioni" riguarda beni ritirati da locazione finanziaria ricollocati a nuovi utilizzatori o ceduti a terzi.

## 10.3 Attività materiali costituite in garanzia di propri debiti e impegni

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

**Sezione 11 - Attività immateriali - Voce 110****11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"**

Voci/Valutazione	31/12/2008		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>				
2.1 di proprietà				
- generate internamente				
- altre	198		450	
2.2 acquisite in leasing finanziario				
<b>Totale 2</b>	<b>198</b>	<b>0</b>	<b>450</b>	<b>0</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>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Attività concesse in leasing operativo</b>				
<b>Totale 4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale (1+2+3+4)</b>	<b>198</b>	<b>0</b>	<b>450</b>	<b>0</b>
<b>Totale (attività al costo + att. al <i>fair value</i>)</b>	<b>198</b>	<b>0</b>	<b>450</b>	<b>0</b>

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

## 11.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>450</b>
<b>B. Aumenti</b>	
B.1 Acquisti	205
B.2 Riprese di valore	
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
B.4 Altre variazioni	
<b>C. Diminuzioni</b>	
C.1 Vendite	
C.2 Ammortamenti	(456)
C.3 Rettifiche di valore	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i>	
- a patrimonio netto	
- a conto economico	
C.5 Altre variazioni	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>198</b>

## Sezione 12 - Attività fiscali e passività fiscali

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

Composizione	Totale 31/12/08	Totale 31/12/07
1. Anticipi IRES	2.615	2.162
2. Anticipi IRAP	695	699
3. Imposte anticipate	630	385
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>3.940</b>	<b>3.246</b>

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

Composizione	Totale 31/12/08	Totale 31/12/07
1. Debiti v/erario IRES	2.217	2.719
2. Debiti v/erario IRAP	416	690
3. Fondo imposte differite	3.912	3.688
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>6.545</b>	<b>7.097</b>

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

	<b>Totale 31/12/08</b>	<b>Totale 31/12/07</b>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>385</b>	<b>450</b>
<b>2. Aumenti</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	458	183
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
<b>3. Diminuzioni</b>		
3.1 Imposte anticipate annullate nell' esercizio		
a. rigiri	(213)	(211)
b. svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c. dovute al mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		(37)
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>630</b>	<b>385</b>

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

	<b>Totale 31/12/08</b>	<b>Totale 31/12/07</b>
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>3.688</b>	<b>5.456</b>
<b>2. Aumenti</b>		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a. relative a precedenti esercizi	299	
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>		
3.1 Imposte differite annullate nell' esercizio		
a. rigiri	(75)	(302)
b. dovute al mutamento di criteri contabili		
c. altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		(1.466)
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>3.912</b>	<b>3.688</b>

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

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

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

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

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

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

***Sezione 14 - Altre attività - Voce 140***

*14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"*

Composizione	<b>Totale 31/12/08</b>	<b>Totale 31/12/07</b>
1. Effetti all'incasso	153	134
2. Depositi cauzionali attivi	101	101
3. Crediti verso l'erario	6.945	4.076
4. Fornitori conto anticipi	973	4.012
5. Crediti diversi	31	45
6. Ratei e risconti attivi non ricondotti	455	465
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>8.658</b>	<b>8.833</b>

**PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE - PASSIVO***Sezione 1 - Debiti - Voce 10*

Si presenta la composizione della voce "Debiti".

<b>Composizione</b>	<b>Totale 31/12/08</b>	<b>Totale 31/12/07</b>
Debiti verso banche	858.991	797.131
Debiti verso enti finanziari	233	135
Debiti verso clientela	23.322	18.746
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>882.546</b>	<b>816.012</b>

*1.1 Debiti verso banche*

<b>Voci</b>	<b>Totale 31/12/08</b>	<b>Totale 31/12/07</b>
1. Pronti contro termine	0	0
2. Finanziamenti	843.258	781.391
3. Altri debiti	15.733	15.740
<b>Totale</b>	<b>858.991</b>	<b>797.131</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>859.875</b>	<b>796.970</b>

I debiti verso le banche si riferiscono al 98% ai debiti verso la Capogruppo per il fabbisogno finanziario della società; la voce "Altri debiti" è costituita principalmente da conti correnti passivi.

*1.2 Debiti verso enti finanziari*

<b>Voci</b>	<b>Totale 31/12/08</b>	<b>Totale 31/12/07</b>
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti		
3. Altri debiti	233	135
<b>Totale</b>	<b>233</b>	<b>135</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>233</b>	<b>135</b>

La voce si riferisce a debiti nei confronti di società del Gruppo, per la fornitura di servizi.

*1.3 Debiti verso la clientela*

Voci	Totale 31/12/08	Totale 31/12/07
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti		
3. Altri debiti	23.322	18.746
<b>Totale</b>	<b>23.322</b>	<b>18.746</b>
<b>Totale fair value</b>	<b>23.322</b>	<b>18.746</b>

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

*Sezione 2 - Titoli in circolazione - Voce 20*

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

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

Passività	Totale 31/12/08		Totale 31/12/07	
	Fair value	Valore nominale/ nozionale	Fair value	Valore nominale/ nozionale
<b>1. Debiti</b>				
<b>2. Titoli in circolazione</b>				
- obbligazioni				
- altri titoli				
<b>3. Derivati</b>	80	8.122	0	12.239
<b>Totale</b>	<b>80</b>	<b>8.122</b>	<b>0</b>	<b>12.239</b>

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

*Sezione 4 - Passività finanziarie al fair value - Voce 40*

Non si rilevano passività finanziarie al fair value.

*Sezione 5 - Derivati di copertura - Voce 50*

Non si rilevano derivati di copertura.

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

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

**Sezione 7 - Passività fiscali - Voce 70**

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

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

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

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

**9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"**

Composizione	Totale 31/12/08	Totale 31/12/07
1. Debiti verso fornitori per beni concessi in locazione	20.723	13.643
2. Debiti verso il personale	577	598
3. Debiti verso Erario	187	179
4. Debiti verso Enti Previdenziali	241	224
5. Debiti verso fornitori diversi	1.044	745
6. Debiti verso compagnie assicurative	266	287
7. Altri debiti	595	493
8. Ratei e risconti passivi non ricondotti	1.063	917
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>24.696</b>	<b>17.086</b>

La voce "altri debiti" comprende principalmente le fatture da ricevere per commissioni commerciali e per spese diverse.

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

**10.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue**



	<b>Totale 31/12/08</b>	<b>Totale 31/12/07</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>558</b>	<b>519</b>
B. Aumenti		
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	23	17
B.2 Altre variazioni in aumento	23	23
C. Diminuzioni		
C.1 Liquidazioni effettuate	(14)	(1)
C.2 Altre variazioni in diminuzione		
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>590</b>	<b>558</b>

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

### 10.2 Altre informazioni

La consistenza del debito per TFR è stata determinata mediante calcolo attuariale effettuato da un esperto indipendente in base ad ipotesi finanziarie e demografiche. La società ha optato per l'imputazione a conto economico degli utili/perdite attuariali non avvalendosi delle altre opzioni previste dallo IAS 19.

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

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

Composizione	<b>Totale 31/12/08</b>	<b>Totale 31/12/07</b>
Fondo rischi e oneri diversi	429	429
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>429</b>	<b>429</b>

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

Variazioni	<b>Totale 31/12/08</b>	<b>Totale 31/12/07</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>429</b>	<b>545</b>
B. Aumenti		
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	0	0
B.2 Altre variazioni in aumento		
C. Diminuzioni		
C.1 Liquidazioni effettuate	0	(116)
C.2 Altre variazioni in diminuzione		
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>429</b>	<b>429</b>

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

*12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"*

Tipologie	Importo
1. Capitale	
1.1 Azioni ordinarie	19.625
1.2 Altre azioni (da specificare)	

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

*12.2 Composizione della voce 130 "Azioni proprie"*

La società non detiene azioni proprie.

*12.3 Composizione della voce 140 "Strumenti di capitale"*

La società non ha emesso strumenti di capitale.

*12.4 Composizione della voce 150 "Sovrapprezzi di emissione"*

Non si rilevano sovrapprezzi di emissione.

*12.5 Composizione e variazioni della voce 160 "Riserve"*

	Legale	Utili portati a nuovo	Straordinaria	di Fusione	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.803</b>	<b>681</b>	<b>10.757</b>	<b>578</b>	<b>13.819</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>267</b>	<b>0</b>	<b>1.589</b>	<b>0</b>	<b>1.856</b>
B.1 Attribuzioni di utili	267		1.589		1.856
B.2 Altre variazioni					0
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
C.1 Utilizzi					0
- copertura perdite					0
- distribuzione					0
- trasferimento a capitale					0
C.2 Altre variazioni					0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.070</b>	<b>681</b>	<b>12.346</b>	<b>578</b>	<b>15.675</b>

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

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

## Disponibilità, distribuibilità ed origine del Patrimonio netto

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione (1)	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	Origine delle voci del Patrimonio		
					versamento soci	utili d'esercizio	F.T.A.
Capitale	19.625				19.625		
<b>Riserve di utili:</b>							
- riserva legale	2.070	B				2.070	
- riserva straordinaria (*)	12.346	A B C	12.346			12.346	
- riserve di rivalutazione	-111						-111
- riserva di fusione	578					578	
- altre riserve D.Lgs. 38/2005	0						0
- utili portati a nuovo	681	A B C	681			681	
- utile dell'esercizio	1.879	A B C	1.879			1.879	
Totale al 31/12/2008	37.068		14.906		19.625	17.554	-111
Quota non distribuibile							
Residuo quota distribuibile			14.906				

(1) Legenda:

A : per aumento capitale

B : per copertura perdite

C : per distribuzione ai soci

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

La Società non si è avvalsa della facoltà di affrancare le differenze tra valore civile e fiscale degli elementi indicati nel quadro EC della dichiarazione dei redditi.

## **PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

**PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO****Sezione 1 - Interessi - Voci 10 e 20****1.1 Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"**

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Attività deteriorate	Altro	Totale 2008	Totale 2007
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				117	117	1
2. Attività finanziarie al fair value					0	
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita					0	
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza					0	
5. Crediti					0	
5.1 Crediti verso banche					0	
- per leasing finanziario		2.119			2.119	3.078
- per factoring					0	
- per garanzie e impegni					0	
- per altri crediti		1.226		1	1.227	1.113
5.2 Crediti verso enti finanziari					0	
- per leasing finanziario		87			87	110
- per factoring					0	
- per garanzie e impegni					0	
- per altri crediti					0	
5.3 Crediti verso clientela					0	
- per leasing finanziario		45.274	125		45.399	40.918
- per factoring					0	
- per credito al consumo					0	
- per garanzie e impegni					0	
- per altri crediti		303			303	143
6. Altre attività					0	
7. Derivati di copertura					0	
					0	
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>49.009</b>	<b>125</b>	<b>118</b>	<b>49.252</b>	<b>45.363</b>

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

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

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

Voci/Forme tecniche	Finanziamenti	Titoli	Altro	Totale 2008	Totale 2007
1. Debiti verso banche	35.932		626	36.558	32.732
2. Debiti verso enti finanziari				0	0
3. Debiti verso clientela			13	13	17
4. Titoli in circolazione				0	0
5. Passività finanziarie di negoziazione			0	0	0
6. Passività finanziarie al fair value			0	0	0
7. Altre passività			12	12	0
8. Derivati di copertura				0	0
				0	0
<b>Totale</b>	<b>35.932</b>	<b>0</b>	<b>651</b>	<b>36.583</b>	<b>32.749</b>

**Sezione 2 - Commissioni - Voci 30 e 40****2.1 Composizione della voce 30 "Commissioni attive"**

Dettaglio	Totale 2008	Totale 2007
1. operazioni di leasing finanziario	310	286
2. operazioni di factoring		
3. credito al consumo		
4. attività di merchant banking		
5. garanzie rilasciate		
6. servizi di:		
- gestione fondi per conto terzi		
- intermediazione in cambi		
- distribuzione prodotti		
- altri		
7. servizi di incasso e pagamento		
8. <i>servicing</i> in operazioni di cartolarizzazione		
9. altre commissioni (da specificare)		
<b>Totale</b>	<b>310</b>	<b>286</b>

## 2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

Dettaglio/Settori	Totale 2008	Totale 2007
1. garanzie ricevute	30	56
2. distribuzione di servizi da terzi	58	82
3. servizi di incasso e pagamento	73	13
4. altre commissioni	108	139
commissione per recupero crediti	67	49
oneri bancari	41	90
<b>Totale</b>	<b>269</b>	<b>290</b>

## Sezione 3 - Dividendi e Proventi assimilati - Voce 50

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

**Sezione 4 - Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 60****4.1 Composizione della voce 60 "Risultato netto dell'attività di negoziazione"**

Voci/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da negoziazione	Minusvalenze	Perdite da negoziazione	Risultato netto
<b>1. Attività finanziarie</b>					<b>0</b>
1.1 Titoli di debito					0
1.2 Titoli di capitale					0
1.3 Quote di O.I.C.R.					0
1.4 Finanziamenti					0
1.5 Altre attività					0
<b>2. Passività finanziarie</b>					<b>0</b>
2.1 Titoli in circolazione					0
2.2 Altre passività					0
<b>3. Derivati</b>	0		(269)		<b>(269)</b>
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(269)</b>	<b>0</b>	<b>(269)</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

Non si rilevano utili o perdite da cessione o riacquisto.

**Sezione 9 - Rettifiche di valore nette per deterioramento - Voce 110****9.1 Composizione della sottovoce 110.a "Rettifiche di valore nette per deterioramento"**

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale 2008	Totale 2007
	specifiche	di portafoglio	specifiche	di portafoglio		
1. Crediti verso banche - per leasing finanziario - per factoring - per garanzie e impegni - per altri crediti						
2. Crediti verso enti finanziari - per leasing finanziario - per factoring - per garanzie e impegni - per altri crediti						
3. Crediti verso clientela - per leasing - per factoring - per credito al consumo - per garanzie e impegni - per altri crediti	3.492		192		3.300	1.076
<b>Totale</b>	<b>3.492</b>	<b>0</b>	<b>192</b>	<b>0</b>	<b>3.300</b>	<b>1.076</b>

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

**9.2 Composizione della sottovoce 110.b "Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita"****9.3 Composizione della sottovoce 110.c "Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza"**

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

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

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale 2008	Totale 2007
	specifiche	di portafoglio	specifiche	di portafoglio		
1. Effetti presentati all'incasso	19				19	23
<b>Totale</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>23</b>



**Sezione 10 Spese Amministrative - Voce 120****10.1 Composizione della voce 120.a "Spese per il personale"**

Voci/Settori	Totale 2008	Totale 2007
<b>1. Personale dipendente</b>		
a. salari e stipendi e oneri assimilabili	3.592	3.389
b. oneri sociali	843	803
c. indennità di fine rapporto	0	0
d. spese previdenziali	322	303
e. accantonamento al trattamento di fine rapporto	62	54
f. altre spese	295	405
<b>2. Altro personale</b>	<b>61</b>	<b>88</b>
<b>3. Amministratori</b>	<b>24</b>	<b>27</b>
<b>Totale</b>	<b>5.199</b>	<b>5.069</b>

In aderenza a quanto previsto nella comunicazione della Banca d'Italia del 2 gennaio 2009, in materia di bilanci bancari e finanziari, gli emolumenti per il Collegio Sindacale sono stati considerati tra le spese del personale, nella sottovoce relativa ai compensi pagati agli Amministratori.

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

Voci/Settori	Totale 2008	Totale 2007
<b>1. Spese per servizi professionali</b>	<b>1.354</b>	<b>1.004</b>
<i>spese legali e consulenze</i>	1.296	948
<i>spese di revisione</i>	58	56
<b>2. Imposte indirette e tasse</b>	<b>48</b>	<b>68</b>
<b>3. Spese per manutenzione</b>	<b>77</b>	<b>73</b>
<b>4 Gestione e manutenzione autovetture</b>	<b>200</b>	<b>215</b>
<b>5. Quote associative</b>	<b>24</b>	<b>1</b>
<b>6. Spese per acquisto di beni e servizi non professionali</b>	<b>2.054</b>	<b>2.159</b>
<i>gestione uffici</i>	706	687
<i>spese per informazione commerciali</i>	51	343
<i>costi I.T.</i>	425	364
<i>spese telefoniche</i>	228	217
<i>viaggi e trasferte</i>	140	143
<i>spese postali e valori bollati</i>	106	109
<i>materiale vario d'ufficio</i>	70	63
<i>rappresentanza, elargizioni</i>	63	55
<i>altre spese diverse</i>	265	178
<b>Totale</b>	<b>3.757</b>	<b>3.520</b>

**Sezione 11 - Rettifiche di valore nette su attività materiali - Voce 130****11.1 Composizione della voce 130 "Rettifiche di valore nette su attività materiali"**

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
<b>1. Attività ad uso funzionale</b>				
1.1 di proprietà				
a. terreni				
b. fabbricati				
c. mobili	255			255
d. strumentali				
e. altri	0			0
1.2 acquisite in leasing finanziario				
a. terreni				
b. fabbricati				
c. mobili				
d. strumentali				
e. altri				
<b>2. Attività riferibili al leasing finanziario</b>	0	20		20
<b>3. Attività detenute a scopo di investimento</b> <i>di cui concesse in leasing operativo</i> (specificare)				
<b>Totale</b>	<b>255</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>275</b>

**Sezione 12 - Rettifiche di valore nette su attività immateriali - Voce 140****12.1 Composizione della voce 140 "Rettifiche di valore nette su attività immateriali"**

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>				
2.1 di proprietà	457			457
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>457</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>457</b>

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

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

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

*14.1 Composizione della voce 160 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri"*

Dettaglio	Totale 2008	Totale 2007
Accantonamenti fondo rischi e oneri	0	0
Utilizzi fondo rischi ed oneri	0	-116
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>-116</b>

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

*15.1 Composizione della voce 170 "Altri oneri di gestione"*

Dettaglio	Totale 2008	Totale 2007
1. Oneri accessori all'acquisizione dei contratti di locazione finanziaria	485	356
2. Premi assicurativi per i beni concessi in locazione finanziaria	806	837
3. Oneri accessori ai contratti di locazione finanziaria	255	283
4. Spese cause legali	0	86
<b>Totale</b>	<b>1.546</b>	<b>1.562</b>

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

*16.1 Composizione della voce 180 "Altri proventi di gestione"*

Dettaglio	Totale 2008	Totale 2007
1. Riaddebiti alla clientela per spese relative alla gestione contratti	1.961	1.837
2. Proventi diversi	4.160	4.015
<b>Totale</b>	<b>6.121</b>	<b>5.852</b>

La voce "Proventi diversi" è costituita principalmente dai ricavi per riaddebiti alle società del Gruppo per costi per servizi comuni, sostenuti da SG Leasing S.p.A.

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

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

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

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

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

**19.1 Composizione della voce 210 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"**

	Totale 2008	Totale 2007
1. Imposte correnti	2.150	3.010
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	0	0
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	0	0
4. Variazione delle imposte anticipate	-245	65
5. Variazione delle imposte differite	224	-1.768
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>2.129</b>	<b>1.307</b>

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

<b>Onere fiscale effettivo IRES</b>		<b>1.709</b>
Interessi passivi	-1.094	
Spese amministrative parzialmente deducibili	-323	
Altre spese parzialmente deducibili	-790	
Totale variazioni in aumento/diminuzione permanenti	-2.207	
onere teorico IRES 27,5%		-607
<b>Onere fiscale teorico - IRES</b>		<b>1.102</b>

<b>Onere fiscale effettivo IRAP</b>		<b>420</b>
Interessi passivi	-1.094	
Costo del personale	-4.325	
Rettifiche di valore	-3.319	
Spese amministrative parzialmente deducibili	-549	
Altri proventi e oneri di gestione	4.575	
	-4.712	
onere teorico IRAP 4,82%		-227
<b>Onere fiscale teorico IRAP</b>		<b>193</b>

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

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

## Sezione 21 - Conto economico: altre informazioni

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

Voci/Controparte	Interessi attivi			Commissioni attive			Totale 2008	Totale 2007
	Banche	Enti finanziari	Clientela	Banche	Enti finanziari	Clientela		
<b>1. Leasing</b>								
- beni immobili	2.119		33.069			209	35.397	30.941
- beni mobili			2.456			15	2.471	2.022
- beni strumentali			9.961			86	10.047	11.429
- beni immateriali							0	0
<b>2. Factoring</b>								
- su crediti correnti								
- su crediti futuri								
- su crediti acquistati a titolo definitivo								
- su crediti acquistati ad i sotto del valore originario								
- per altri finanziamenti								
<b>3. Credito al consumo</b>								
- prestiti personali								
- prestiti finalizzati								
- cessione del quinto								
<b>4. Garanzie e impegni</b>								
- di natura commerciale								
- di natura finanziaria								
<b>Totale</b>	<b>2.119</b>	<b>0</b>	<b>45.486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>310</b>	<b>47.915</b>	<b>44.392</b>

## **PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI**

**PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI****Sezione 1 - Riferimenti specifici sulle attività svolte****A. LEASING FINANZIARIO****A.1 Riconciliazione tra l'investimento lordo e il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti**

Per la riconciliazione tra investimento lordo e il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti vedasi tabelle di cui al successivo punto A.2

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

Fasce temporali	Totale 2008						Totale 2007					
	Crediti espliciti	Pagamenti minimi			Investimento lordo		Crediti espliciti	Pagamenti minimi			Investimento lordo	
		Quota capitale	di cui valore residuo garantito	Quota interessi		di cui valore residuo non garantito		Quota capitale	di cui valore residuo garantito	Quota interessi		di cui valore residuo non garantito
fino a 3 mesi		58.577		9.660	68.237		40.545		8.247	48.792		
tra 3 mesi e 1 anno		109.920		25.382	135.302		118.100		21.953	140.053		
tra 1 anno e 5 anni		407.494		81.651	489.145		403.131		64.117	467.247		
oltre 5 anni		255.045		59.115	314.160		206.792		34.124	240.916		
durata indeterminata	8.120	7.392			15.512	6.294	8.983			10.769		
<b>Totale lordo</b>	<b>8.120</b>	<b>838.428</b>	<b>0</b>	<b>175.808</b>	<b>1.022.356</b>	<b>0</b>	<b>6.294</b>	<b>777.551</b>	<b>0</b>	<b>128.441</b>	<b>907.777</b>	
<b>Rettifiche di valore</b>	(5.589)	(4.643)			(10.232)		(4.227)	(3.733)			(3.737)	
<i>Svalutazione crediti in bonis</i>	(41)	(204)			(204)		(63)	(44)			(44)	
<i>Svalutazione crediti scaduti</i>	(1.847)	(1.014)			(1.014)		(1.713)	(435)			(435)	
<i>Svalutazione crediti in sofferanza</i>	(3.701)	(3.425)			(7.126)		(2.451)	(3.254)			(3.258)	
<b>Totale netto</b>	<b>2.531</b>	<b>833.784</b>	<b>0</b>	<b>175.808</b>	<b>1.012.124</b>	<b>0</b>	<b>2.067</b>	<b>773.818</b>	<b>0</b>	<b>128.441</b>	<b>904.040</b>	

Per pagamenti minimi si intendono le rate residue previste contrattualmente, la cui somma costituisce l'investimento lordo. Il valore attuale dei pagamenti minimi, calcolato al tasso di interesse implicito dei singoli contratti, rappresenta l'investimento netto ed è pari alla somma delle quote capitali. Non sono inclusi i crediti per beni in attesa di leasing finanziario. Nella fascia durata indeterminata sono ricompresi sia i crediti deteriorati che i crediti scaduti non deteriorati.

Fasce temporali	Crediti senza scaduto	Crediti con scaduto						
		0 giorni	1-29 giorni	30-59 giorni	60-89 giorni	90 - 179 giorni	180 giorni - 1 anno	oltre l'anno
Totale Crediti	790.606	2.593	11.028	7.371	12.608	5.284	6.825	836.316

In questa tabella è esposto il totale dei crediti (esplicito più implicito) per fasce temporali di scaduto, al netto delle relative rettifiche di valore.

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

	Crediti in bonis		Crediti deteriorati			
	Totale 2008	Totale 2007	Totale 2008 di cui: sofferenze		Totale 2007 di cui: sofferenze	
<b>A. Beni immobili</b>						
- Terreni						
- Fabbricati	571.354	564.157	12.451	3.868	5.310	1.822
<b>B. Beni strumentali</b>	204.499	168.437	5.281	2.126	1.980	1.246
<b>C. Beni mobili</b>						
- Autoveicoli	38.405	33.770	773	300	302	176
- Aeronavale e ferroviario	3.553	1.929				
- Altri						
<b>D. Beni immateriali</b>						
- Marchi						
- Software						
- Altri						
<b>Totale</b>	<b>817.811</b>	<b>768.293</b>	<b>18.505</b>	<b>6.294</b>	<b>7.591</b>	<b>3.244</b>

Non sono inclusi i crediti per beni in attesa di leasing finanziario.

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

	Beni inoptati		Beni ritirati a seguito di risoluzione		Altri beni	
	Totale 2008	Totale 2007	Totale 2008	Totale 2007	Totale 2008	Totale 2007
<b>A. Beni immobili</b>						
- Terreni						
- Fabbricati						
<b>B. Beni strumentali</b>			19			
<b>C. Beni mobili</b>						
- Autoveicoli			20	17		
- Aeronavale e ferroviario						
- Altri						
<b>D. Beni immateriali</b>						
- Marchi						
- Software						
- Altri						
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### A.5 Rettifiche di valore



Voce	Saldo 2007	Incrementi	Decrementi	Saldo 2008
<b>1. Specifiche</b>				
<b>1.1 su attività in bonis</b>				
- leasing immobiliare				
- leasing strumentale	73	206	(37)	242
- leasing mobiliare	34	3	(34)	3
- leasing immateriale				
<b>1.2 su attività deteriorate</b>				
<b>Leasing immobiliare</b>				
- in sofferenza	0			0
- incagliate	0	18		18
- ristrutturate				
- scadute	0			0
<b>Leasing strumentale</b>				
- in sofferenza	5.261	1.269	0	6.530
- incagliate	0	1.010	0	1.010
- ristrutturate				
- scadute	1.975	1.435	(1.802)	1.608
<b>Leasing mobiliare</b>				
- in sofferenza	444	160	(8)	596
- incagliate	0	159		159
- ristrutturate				
- scadute	173	65	(173)	65
<b>Leasing immateriale</b>				
- in sofferenza				
- incagliate				
- ristrutturate				
- scadute				
<b>2. Di portafoglio</b>				
<b>2.1 su attività in bonis</b>				
- leasing immobiliare				
- leasing strumentale				
- leasing mobiliare				
- leasing immateriale				
<b>2.2 su attività deteriorate</b>				
<b>Leasing immobiliare</b>				
- in sofferenza				
- incagliate				
- ristrutturate				
- scadute				
<b>Leasing strumentale</b>				
- in sofferenza				
- incagliate				
- ristrutturate				
- scadute				
<b>Leasing mobiliare</b>				
- in sofferenza				
- incagliate				
- ristrutturate				
- scadute				
<b>Leasing immateriale</b>				
- in sofferenza				
- incagliate				
- ristrutturate				
- scadute				
<b>Totale</b>	<b>7.960</b>	<b>4.325</b>	<b>(2.053)</b>	<b>10.232</b>

*A.6 Altre informazioni*

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

I canoni potenziali rilevati come proventi dell'esercizio, ovvero la parte dei canoni che non è prefissata nell'ammontare ma che è basata sul valore futuro di un parametro che cambia per motivi diversi dal passare del tempo, ammontano per l'esercizio 2008 ad Euro 10.140.203

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

L'ammontare dei crediti per operazioni di retrolocazione, alla data del 31 dicembre 2008, è pari a Euro 55.523.201.

*A.6.3 Descrizione generale dei contratti significativi*

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

<b>Tipologia di bene locato</b>	<b>Valore iniziale</b>	<b>Debito residuo al 31/12/2008</b>	<b>Descrizione bene locato</b>
Immobilie	43.792.500	27.140.788	IMMOBILE AD USO UFFICI SITO IN MILANO
Immobilie	43.792.500	27.140.785	IMMOBILE AD USO UFFICI SITO IN MILANO
Immobilie	54.227.974	17.693.733	UNITA' IMMOBILIARE SITA IN MILANO

La società opera nei comparti del leasing automobilistico, immobiliare, strumentale e imbarcazioni da diporto, secondo schemi in linea con la prassi del mercato del leasing italiano.

**D. GARANZIE E IMPEGNI***D.1 - Valore delle garanzie e degli impegni*

	Totale 2008					Totale 2007				
	Valori complessivi	Valore originario	Variazioni		Valore di bilancio	Valori complessivi	Valore originario	Variazioni		Valore di bilancio
			Di cui: Per rettifiche di valore					Di cui: Per rettifiche di valore		
			Specifiche	Di portafoglio				Specifiche	Di portafoglio	
<b>1. Garanzie</b>										
a) di natura finanziaria										
- Banche										
- Enti finanziari										
- Clientela										
b) di natura commerciale										
- Banche										
- Enti finanziari										
- Clientela										
<b>2. Impegni</b>										
a) a erogare fondi (irrevocabili)										
- Banche										
- Enti finanziari										
di cui: a utilizzo certo										
- Clientela										
di cui: a utilizzo certo										
b) altri										
- Banche										
- Enti finanziari										
- Clientela	59.753					74.024				
<b>Totale</b>	<b>59.753</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>74.024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

*D.3 Crediti iscritti in bilancio per intervenuta escussione*

Non vi sono in bilancio crediti per intervenuta escussione.

*D.4 Altre informazioni*

Non vi sono altre informazioni rilevanti sulle garanzie e impegni.

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

### **3.1 RISCHIO DI CREDITO**

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

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

Il processo di analisi del rischio di credito è regolato secondo le istruzioni impartite dalla Capogruppo (Credit Policy), ed è formalizzato in specifiche procedure organizzative interne.

Il processo del Credito è caratterizzato da separazione delle responsabilità relativamente a ciascuna fase:

- Istruttoria
- Delibera
- Monitoraggio

Nelle fasi di **istruttoria**, sono raccolte e analizzate tutte le informazioni necessarie per la delibera dell'operazione di leasing. In particolare tali informazioni riguardano:

- la Genesi commerciale
- il Razionale dell'operazione
- l'Utilizzatore
- il Bene
- la Profittabilità dell'operazione e tutti gli altri elementi caratterizzanti (durata, anticipo, riscatto, pagamento al fornitore, copertura assicurativa del bene, eventuali oneri e ricavi accessori)

Per la valutazione tecnica dei beni e dei fornitori, le competenti unità organizzative si avvalgono della collaborazione dell'Ufficio Tecnico e dell'Ufficio Tecnico-Immobiliare.

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

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

Non si segnalano variazioni rispetto all'anno precedente.

##### ***2. Politiche di gestione del rischio di credito***

###### ***2.1 Aspetti organizzativi***

Il C.d.A. ha approvato i criteri di classificazione e quelli di valutazione dei rischi, al fine di stimare gli accantonamenti e le svalutazioni da effettuare. Secondo quanto stabilito dai nuovi principi contabili internazionali, la società ha proceduto ad effettuare una valutazione "analitica" per tutte le posizioni "inadempienti" (contratti attivi irregolari con scaduto maggiore di 90 giorni, contratti attivi irregolari con scaduto inferiore a 90 giorni laddove necessario, contratti risolti sottoposti ad azioni legali e procedure concorsuali) e per le posizioni "in monitoraggio".

###### ***2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo***

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

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

L'Ufficio Legale / Recupero Crediti provvede ad inoltrare all'Area Analisi Rischio tutte le richieste di modifica sostanziale del piano di rimborso previsto dal contratto di leasing (allungamento della durata del contratto, riduzione dell'importo del canone periodico, dilazioni di pagamento dei canoni scaduti e/o futuri, ecc.). L'Ufficio Gestione Rischio, sulla base della situazione economico-finanziaria dell'utilizzatore, fornisce il proprio parere circa l'opportunità di accogliere la richiesta di modifica presentata.

Spetta inoltre all'Area Analisi Rischio formulare un giudizio di insolvenza di un cliente e proporre all'Alta Direzione (cui spetta la decisione finale) l'appostamento della posizione ad incaglio o a sofferenza, anche tramite l'apposita informativa predisposta dall'Ufficio Legale / Recupero Crediti e per mezzo della consultazione e dell'aggiornamento delle fonti informative (come sotto riportato).

In occasione delle riunioni periodiche, il CdA viene informato sulla situazione dei dubbi esiti, sulla loro presunta evoluzione e sul grado di copertura degli stessi.

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

L'Unità Organizzativa Area Analisi Rischio provvede -- attualmente -- ad acquisire, per i rischi di credito di importo rilevante, con cadenza annuale, il Bilancio ufficiale dell'Utilizzatore, oltre ad effettuare l'aggiornamento mensile della Centrale Rischi della Banca d'Italia (sulla base dei flussi di ritorno), e l'aggiornamento periodico della Centrale Rischi Assilea e delle visure Cerved anche al fine di consentire il monitoraggio del rischio di credito.

Per le operazioni di leasing immobiliare del tipo "da costruire", per tutta la durata del periodo di costruzione dell'immobile, si provvede ad aggiornare, con cadenza mensile la Centrale Rischi della Banca d'Italia (sulla base dei flussi di ritorno) e con cadenza trimestrale la Centrale Rischi Assilea dell'utilizzatore e inoltre ad acquisire i Bilanci ufficiali, con cadenza annuale, ed a visionare la relazione dell'Ufficio Tecnico-Immobiliare sullo stato di avanzamento dei lavori, in occasione del periodico sopralluogo.

La Capogruppo -- come previsto anche dalle Istruzioni di Vigilanza, Circolare n. 216 - 6° aggiornamento -- svolge una importante attività di coordinamento e controllo sull'intera area dei rischi aziendali e quindi anche per quanto attiene al Rischio di Credito.

### *2.3 Tecniche di mitigazione del Rischio di Credito*

Il rischio di credito a cui si espone la Società relativamente alle operazioni di locazione finanziaria è caratterizzato dal fatto che l'esistenza del credito è in parallelo con l'esistenza di un bene di proprietà della società che ne mantiene la proprietà sino all'esercizio dell'opzione finale di acquisto.

Oltre alla proprietà del bene oggetto del contratto di locazione finanziaria i contratti medesimi possono essere assistiti sia da garanzie di natura reale (pegno, titoli a garanzia) sia da garanzie di natura personale o impegni al subentro o riacquisto.

### *2.4 Attività finanziarie deteriorate*

La società ha deciso di classificare il credito scaduto nelle seguenti categorie:

a - credito scaduto inferiore a 90 gg.

b - credito scaduto maggiore di 90 gg.

c - credito scaduto per contratti risolti per inadempienza degli utilizzatori sottoposti ad azioni legali.

d - credito scaduto per contratti risolti con clienti sottoposti a procedure concorsuali.

Per le categorie b) - c) - d) la società effettua una valutazione analitica sia delle possibilità di recupero del bene e del valore di rivendita dello stesso sia delle possibilità di recupero del credito scaduto.

In accordo con le politiche della Capogruppo Société Générale la società non ha effettuato valutazioni collettive sui contratti regolari e con scaduto inferiore a 90 gg.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA****1. Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)**

Portafogli/ qualità	Sofferenze	Attività incagliate	Attività ristrutturate	Attività scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					0	0
2. Attività finanziarie al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
5. Crediti verso banche					82.842	82.842
6. Crediti verso enti finanziari					8.858	8.858
7. Crediti verso clientela	6.294	905	0	11.306	828.429	846.934
8. Altre attività						
9. Derivati di copertura						
<b>Totale al 31/12/2008</b>	<b>6.294</b>	<b>905</b>	<b>0</b>	<b>11.306</b>	<b>920.129</b>	<b>938.634</b>
<b>Totale al 31/12/2007</b>	<b>3.244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.347</b>	<b>854.857</b>	<b>862.448</b>

## 2. Esposizioni verso clientela

### 2.1 Esposizioni: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
<b>A. ATTIVITA' DETERIORATE</b>				
<b>1) Sofferenze</b>				
- Finanziamenti	13.420	(7.126)		6.294
- Titoli				
- Crediti di firma				
- Impegni a erogare fondi				
- Altre attività				
<b>2) Attività incagliate</b>				
- Finanziamenti	2.092	(1.187)		905
- 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>2) Attività scadute</b>				
- Finanziamenti	12.980	(1.674)		11.306
- Titoli				
- Crediti di firma				
- Impegni a erogare fondi				
- Altre attività				
<b>TOTALE A</b>	<b>28.492</b>	<b>(9.987)</b>	<b>0</b>	<b>18.505</b>
<b>B. ATTIVITA' IN BONIS</b>				
- Finanziamenti	828.674	(245)		828.429
- Titoli				
- Crediti di firma				
- Impegni a erogare fondi				
- Altre attività				0
<b>TOTALE B</b>	<b>828.674</b>	<b>(245)</b>	<b>0</b>	<b>828.429</b>
<b>TOTALE A + B</b>	<b>857.166</b>	<b>(10.232)</b>	<b>0</b>	<b>846.934</b>

### 3. Concentrazione del credito

#### 3.1 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese

a) 1° branca di attività economica	Altri servizi destinabili alla vendita	228.444
b) 2° branca di attività economica	Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	144.480
c) 3° branca di attività economica	Prodotti in metalli esclusi le macchine	95.409
d) 4° branca di attività economica	Banche e intermediari finanziari	62.233
e) 5° branca di attività economica	Carta, articoli di carta, prodotti per la stampa	59.577
f) Altre branche		313.766

#### 3.2 Grandi rischi

	valore nominale	valore ponderato
a) ammontare	97.737	55.794
b) numero	9	



## 3.2 RISCHI DI MERCATO

La Società non svolge attività di “trading” e non detiene posizioni di “trading” di valori mobiliari, divise e tassi di interesse. La Società non ha mai operato su “derivati” equivalenti.

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

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

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

- rischio di liquidità: è il rischio legato alla incapacità della Società di far fronte ai propri impegni finanziari; al riguardo la Capogruppo Société Générale garantisce l'intero fabbisogno finanziario della Società

### 3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

#### *INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA*

##### *1. Aspetti generali*

Al 31 dicembre 2008, le operazioni di leasing in essere si dividono (relativamente all'ammontare del Capital Outstanding):

- per il 93% in operazioni a tasso variabile (indicizzate all'Euribor, in genere 3/6 mesi);
- per il 7% in operazioni a tasso fisso.

Le operazioni a tasso fisso si riferiscono prevalentemente a contratti di leasing automobilistico e a piccoli contratti di beni leasing strumentale con durata non superiore ai 48/60 mesi. Queste operazioni sono complessivamente “coperte” mensilmente con finanziamenti accesi a tasso fisso di durata prossima alle loro scadenze medie (a fine 2008 residua ancora una minima parte di coperture con operazioni di IRS).

Le operazioni a tasso variabile si riferiscono invece prevalentemente al leasing strumentale e a quello immobiliare (sia per immobili costruiti che da costruire): esse hanno durata generalmente non inferiore ai 40 mesi e non superiore ai 216 mesi.

L'esposizione al tasso variabile con rilevazione “puntuale” viene coperta con finanziamenti aventi analoga parametrizzazione (Euribor 3 M con rilevazione “puntuale” all'inizio del trimestre di competenza).

L'esposizione al tasso variabile con rilevazione Euribor 3 M “media aritmetica rilevazioni giornaliere” è coperta al 31 dicembre 2008 con finanziamenti di durata 18 mesi di analogo importo complessivo regolati a tasso variabile indicizzato all'Euribor 3 M (con rilevazione puntuale all'inizio del trimestre di competenza) con roll over in 6 tranches (ogni 15 giorni).

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

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

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

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

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

## **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

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

<b>Voci/durata residua</b>	<b>Fino a 3 mesi</b>	<b>Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi</b>	<b>Da oltre 6 mesi fino a 1 anno</b>	<b>Da oltre 1 anno fino a 5 anni</b>	<b>Da oltre 5 anni fino a 10 anni</b>	<b>Oltre 10 anni</b>	<b>Durata indeterminata</b>
<b>1. Attività</b>							
1.1 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	
1.2 Crediti	838.413	8.360	8.713	47.346	17.704	2.586	15.512
1.3 Altre attività	8.046	56	111	445	0	0	
<b>2. Passività</b>							
2.1 Debiti	848.163	3.744	1.038	27.601	1.000	1.000	
2.2 Titoli in circolazione							
2.3 Altre passività	24.696	0	0	0	0	0	
<b>3. Derivati</b>	732	1.000	700	5.690			

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

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

Il limite di sensibilità (attualmente di 1,0 milioni di euro) è stabilito dalla Capogruppo.

## **3.2.2 RISCHIO DI PREZZO**

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

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

Non si rilevano significativi rischi di prezzo.

## **3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO**

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

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

Non si rilevano rischi di cambio.

### **3.3 RISCHI OPERATIVI**

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

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

La Società ha ottenuto l'autorizzazione da parte della Banca d'Italia all'utilizzo del metodo avanzato per la misurazione di requisiti di capitale a fronte dei rischi operativi (metodo AMA) a partire dall'01/01/2008.

I dispositivi messi in atto per il controllo e la gestione dei rischi operativi sono i seguenti:

- Raccolta delle perdite operative
- Key Risk Indicator
- Risk Control Self Assessment (RCSA)
- Analisi di scenario
- Sorveglianza permanente (Permanent Supervision)

La Società ha adottato la definizione di rischio operativo fissata dal testo regolamentare : “il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.” Rientrano in tale tipologia le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali e catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale.

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

L'ammontare dei premi corrisposti dalla società per l'anno 2008 è stato pari a Euro 13.000.

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

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

Non sono riconosciuti compensi agli amministratori.

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

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

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

La nostra società appartiene al Gruppo SOCIETE GENERALE - Parigi

	Attività	Passività	Costi	Ricavi	Garanzie prestate
Société Generale	27.892	857.828	36.261	1.227	
SG Equipment finance		103	483		
Adria Leasing	574			598	
Fraer Leasing	1.958			2.099	
SG Factoring	2.529			728	
Franfinance SA	1.693	130	66	603	

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

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

a) dirigenti	5
b) quadri direttivi	24
c) restante personale	30

La società si avvale di un collaboratore interinale.

**ALLEGATO 1 – BILANCIO CONSOLIDATO**

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

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

Ai sensi dell'art. 2497 bis vengono esposti i dati essenziali desunti dall'ultimo bilancio approvato (chiuso al 31 dicembre 2007) della Capogruppo SOCIETE GENERALE S. A.

**STATO PATRIMONIALE**

(in milioni di Euro)

Totale Attivo	1.023.229
Totale Passivo	1.003.683
Patrimonio Netto	19.546

**CONTO ECONOMICO**

(in milioni di Euro)

Margine finanziario	8.770
Costi operativi	-6.763
<b><i>Risultato operativo lordo</i></b>	<b><i>2.007</i></b>
Costo del rischio	-136
<b><i>Risultato operativo</i></b>	<b><i>1.871</i></b>
Risultato netto da investimenti immobilizzati	46
<b><i>Risultato netto prima delle imposte</i></b>	<b><i>1.917</i></b>
Perdite straordinarie	-4.801
Imposte	1.932
Accantonamenti netti	-9
<b><i>Risultato netto</i></b>	<b><i>-961</i></b>

**ALLEGATO 2 – PUBBLICITA' DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE E DEI SERVIZI DIVERSI DALLA REVISIONE**

<b>Tipologia di servizi</b>	<b>Soggetto che ha erogato il servizio</b>	<b>Destinatario</b>	<b>Compensi (migliaia di Euro)</b>
Revisione contabile	Reconta Ernst & Young S.p.A.	Sg Leasing	54
Servizi di attestazione	Reconta Ernst & Young S.p.A.	Sg Leasing	4
<b>Totale</b>			<b>58</b>

Gli importi indicati non includono le spese addebitate dalla società di revisione e l'IVA.

## ALLEGATO 3 – ADEGUATEZZA PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2008

31/12/2008	
<b>PATRIMONIO DI BASE</b>	
Capitale sociale versato	19.625
Riserve	17.554
<b>TOTALE ELEMENTI POSITIVI</b>	<b>37.179</b>
Altre immobilizzazioni immateriali	198
<b>TOTALE ELEMENTI NEGATIVI</b>	<b>198</b>
<b>PATRIMONIO DI BASE VALORE POSITIVO</b>	<b>36.981</b>
<b>PATRIMONIO SUPPLEMENTARE</b>	
Riserve da valutazione - Attività materiali	
Su attività materiali: Leggi speciali di rivalutazione	398
<b>TOTALE ELEMENTI POSITIVI DEL PATRIMONIO SUPPLEMENTARE</b>	<b>398</b>
Altri elementi negativi	509
<b>TOTALE ELEMENTI NEGATIVI DEL PATRIMONIO SUPPLEMENTARE</b>	<b>509</b>
<b>PATRIMONIO SUPPLEMENTARE AL NETTO DEGLI ELEMENTI DA DEDURRE</b>	<b>(111)</b>
<b>PATRIMONIO DI VIGILANZA VALORE POSITIVO</b>	<b>36.870</b>
<b>PATRIMONIO DI VIGILANZA INCLUSO IL PATRIMONIO DI TERZO LIVELLO</b>	<b>36.870</b>