

# LA LETTERA DI ASSILEA

*Lettera di informazione interna dell'Associazione Italiana Leasing*

anno 3 numero 4



7 maggio 1997

## ***Convegno Assilea - Censis orgogliosi di essere leasing...***

**L**e premesse c'erano tutte: un *Panel* di relatori di primissimo piano; oltre 350 prenotazioni pervenute, tanto da costringere l'Associazione a chiudere le registrazioni con cinque giorni di anticipo ed a ricorrere ad una seconda sala con TV a circuito chiuso; uno studio - realizzato dal forse più rinomato istituto di ricerca macroeconomica italiano - ricco di spunti e di informazioni sul leasing finora mai raccolte; una documentazione promozionale sul prodotto e sul settore realizzata con grande cura dall'Associazione per accompagnare al meglio l'evento.

Ciò nonostante, il successo ha probabilmente superato le più ottimistiche previsioni della vigilia.

In una sala stracolma e sempre attenta, il Convegno si è aperto con la lettura di un messaggio augurale pervenuto dal Presidente del Consiglio Prodi e si è chiuso con un vibrato ed interessantissimo intervento del Sottosegretario al Tesoro Pinza, che ha ripercorso per grandi linee l'azione del governo in tema di regolamentazione e sviluppo del sistema creditizio-finanziario. Dopo gli interventi di apertura del Presidente Assilea, Dott. Dattolo, e del Direttore Generale dell'ABI, Dott. Zadra, nell'arco della mattinata si sono succedute a ritmo incalzante le diverse relazioni a programma, cui sono mancati solo i contributi del Sottosegretario alla Giustizia, senatore Ayala e del Ragioniere Generale dello Stato, Dott. Monorchio, trattenuti all'ultimo momento da altri impegni.

E' toccato quindi al Dott. Roma relazionare con pochi, efficaci messaggi le oltre 150 pagine del libro, pubblicato dalla Franco Angeli e distribuito a tutti i partecipanti, insieme ad una sintesi predisposta dall'Associazione.

Sono poi intervenuti i relatori che hanno trattato il leasing sotto diversi punti di vista. Ecco in sintesi alcuni brevi flash dei vari interventi.

La Dott.ssa Marcegaglia, Presidente dei Giovani Industriali della Confindustria, non ha saputo resistere all'antica tentazione di richiedere - pur con i dovuti distinguo dettati dalla obiettività dei risultati presentati dal Censis - una minor onerosità dei prodotti forniti alle imprese dal sistema bancario in genere.

Il Dott. Spallanzani ha portato tutta la grinta del mondo artigiano, un comparto che vede nel leasing un interlocutore primario e fondamentale per il soddisfacimento delle proprie esigenze di investimento.

Il Dott. Croff ha presentato un ampio e convinto excursus sull'esperienza della BNL, un istituto di credito antesignano del prodotto leasing.

Il Prof. Baldassarri ha lanciato un po' provocatoriamente la proposta di utilizzare il leasing per promuovere la capitalizzazione delle imprese familiari e le privatizzazioni dello Stato.

Il Dott. Imperatori ha richiamato i risultati del leasing nelle piccole e medie imprese e l'intento di ulteriori aperture al leasing sulle linee agevolative gestite dal Medio Credito Centrale.

Le conclusioni sono state affidate al Dott. De Rita, Segretario Generale del Censis, che, appellandosi all'orgoglio degli operatori leasing, nel finale ha invitato il settore a cogliere con sempre maggior coraggio e forza, quel patrimonio di umanità che il leasing ha dimostrato di saper così ben interpretare.



## *Nessuna possibilità di rinvio dell'Unione Monetaria*

*La Commissione Tecnica di Assilea sta avviando uno studio sui problemi pratici che deriveranno per le società di leasing dall'imminente introduzione della Moneta Unica Europea. Si tratta di una preoccupazione che - come dimostra l'articolo di J. Harvey pubblicato sull'ultimo numero della rivista inglese "Leasing Life" e qui di seguito sintetizzato - ci accomuna tutti...*

**L'**impatto della moneta unica sui sistemi finanziari è un tema che nessuna società finanziaria o operante nel mercato internazionale può permettersi di ignorare. Per le società di leasing di ciascun Paese dell'Unione la questione più importante è se i rispettivi governi entreranno nell'Unione subito o se, anche se per pochi anni, ne rimarranno fuori.

Nello scenario "out", l'esigenza primaria dei sistemi finanziari sarà quella di disporre di infrastrutture tali da poter trattare l'Euro come ogni altra moneta estera. I soggetti dotati di sistemi flessibili e capaci di introdurre velocemente nuovi prodotti sul mercato, in maniera semplice ed efficiente, potrebbero trovare attraenti opportunità in nuovi prodotti denominati in Euro, come ad esempio mutui ipotecari in tale valuta. Lo scenario "in" apre tematiche più articolate, di cui alcune legate al periodo di transizione durante il quale i Paesi vedranno circolare in parallelo sia l'Euro che le monete nazionali. Le problematiche riguardano: la gestione di prodotti in due valute; la creazione di un sistema di punti vendita attrezzati; la scelta delle modalità di modifica di dati quali il rating del credito, le misure del rischio, i prezzi dei servizi; la conversione dei contratti esistenti nella nuova valuta, qualora richiesto; disposizioni sull'arrotondamento nella conversione tra diverse valute; efficacia negli schemi di sicurezza, nella produzione della documentazione, ecc; individuazione dei costi e di chi dovrà pagarli.

Si valuta che i costi d'implementazione della moneta unica europea siano enormi, vista la vastità degli scambi internazionali. Questi investimenti si aggiungono a quelli necessari per "disinnescare la bomba dell'Anno 2000"<sup>(1)</sup>. La Bank of England raccomanda di porsi due quesiti fondamentali: la mia azienda sarà interessata dai cambiamenti che sopravverranno se il mio Paese entrerà nell'Unione Monetaria? E se non vi entrerà? Se la risposta a una delle due domande è "sì", è tempo di agire. Bisogna stabilire quali sono i sistemi che necessitano di modifiche e prevedere i tempi di realizzazione dei cambiamenti, mettere a punto standard interni e procedure. Se vi state occupando anche dei problemi tecnici legati alla fine del millennio, legate le due attività per un risparmio di costi.

L'unica certezza sull'Unione Monetaria Europea è la necessità di prepararsi ora alla trasformazione. Ci vorranno anni per implementare i cambiamenti negli scambi internazionali e il mondo degli affari non può permettersi il lusso dei politici inglesi di "wait and see".

(1) Con questa espressione ci si riferisce ai problemi tecnici generati dal passaggio dall'anno 1999 all'anno 2000. Un'alta percentuale del software attualmente in uso, infatti, è incompatibile con tali cambiamenti. Si può dunque facilmente immaginare l'importanza di approntare per tempo i sistemi informativi più opportuni.

## *Un grande salto di qualità nella gestione del leasing auto*

### *Operative le prime convenzioni ACI - Grandi Flotte*

**E'** ormai decollato il nuovo servizio "Grandi Flotte" che l'ACI ha messo a punto con Assilea e che renderà la gestione degli autoveicoli efficiente ed economica.

La convenzione (il testo è allegato alla nostra Circolare N.1/97 serie Auto) darà ad ogni Associata la possibilità di svolgere tutta una serie di attività in modo efficace, sicuro ed economico; ad esempio si potranno fare:

- il pagamento cumulativo alle rispettive scadenze delle tasse automobilistiche;
- il riscontro dei pagamenti effettuati a partire dal 1991;
- la consultazione dell'archivio PRA per verificare le posizioni giuridico-patrimoniali;
- la consultazione dell'archivio ingiunzioni;
- la consultazione del tariffario delle tasse automobilistiche.

La convenzione prevede la possibilità di avere anche uno solo di tali servizi e sarà possibile anche un utilizzo on-line delle informazioni.

Alcune associate particolarmente "forti" nel segmento auto stanno già perfezionando la stipula della Convenzione; abbiamo notizia che molte altre ne stanno attentamente approfondendo i dettagli tecnici. Si tratta d'altro canto di un'innovazione con grandi potenzialità di sviluppo. Anzitutto perché in occasione dell'ultimo condono sui bolli auto, tutte le Associate, anche quelle meno orientate al leasing auto, si sono rese conto dell'importanza di una gestione puntuale ed aggiornata del portafoglio automobilistico. Ma soprattutto perché questo nuovo servizio è forse l'unico in grado di consentire una efficiente ed economica gestione del "full-leasing", un prodotto che - sulla scia di quanto già affermatosi da tempo sui mercati esteri, in particolare anglosassoni - raccoglie crescente interesse presso la clientela nazionale.



### *Anche Assilea affronta la realizzazione di un nuovo sistema informativo.*

**N**ulla a che vedere con i mega investimenti informatici affrontati dalle Associate in questi ultimi tempi di Segnalazioni di Vigilanza e Centrale Rischi Bankitalia. Tuttavia, seppur su scala dimensionalmente ridotta, il progetto che l'Associazione ha avviato presenta contenuti di innovazione tecnologica di primissimo piano e soprattutto, in prospettiva, potrebbe rivoluzionare - attraverso un ricorso strutturato ad Internet - le modalità di comunicazione fra Assilea e le Associate. La prima fase del progetto riguarda l'acquisto di nuove dotazioni hardware e la realizzazione di una rete locale. Ciò consentirà alla Direzione di avviare un intervento incisivo nell'organizzazione della struttura interna, in particolare attraverso la proceduralizzazione informatica di tutte attività inerenti la produzione e l'archiviazione di documentazione. E - come è intuibile - in Associazione di carta ne arriva e se ne produce "a vagoni"...

Adeguate in maniera efficiente l'impostazione interna, si potrà quindi affrontare la fase di studio e di eventuale realizzazione degli strumenti di comunicazione interassociativa. Un progetto che, come tutto quello che a che fare con l'informatica, presenta prospettive di innovazione in velocissima evoluzione. Quale sarà il primo numero della "Lettera di Assilea" leggibile - in tempo reale - direttamente dal computer della Vostra scrivania ?

### *Il leasing in Europa oltre il muro dei 100 miliardi di ECU*

**S**i è tenuta a Roma nel mese di Aprile la consueta riunione annuale della Commissione statistiche e di marketing di Leaseurope, di cui è Presidente l'ing. Cioci.

L'occasione è servita per raccogliere le prime anticipazioni sull'andamento del leasing in Europa nel 1997.

E finalmente, con 106 Mld di Ecu il leasing supera per la prima volta il muro dei 100. Principali artefici di questo successo (l'anno scorso si era toccata quota 96 Mld), i positivi andamenti dei due più importanti mercati europei: quello tedesco, che con un incremento dell' 8% nel mobiliare e dell' 1% nell'immobiliare, si conferma il paese leader; e quello inglese, che con una crescita record, + 21%, nel comparto mobiliare, conquista - su questo specifico segmento - la prima posizione.

Nel complesso positiva la performance dell'Italia che, per effetto del migliorato rapporto di cambio, accresce

di un punto percentuale la propria quota di mercato, pari all' 11,2% nel 1996.

### *Notizie Associative*

L'**Agrileasing** ha vinto l'edizione 1996 del **Premio Mercurio** per la sezione Marketing Interno. Al Concorso, promosso da Assicredito, hanno partecipato banche e società finanziarie che si sono distinte nella realizzazione dei principali strumenti di comunicazione interna.

**Carlo Stocchetti** è il nuovo Direttore Generale della Fiscambi Leasing e sostituisce Emilio Di Comite che è stato nominato ad altri incarichi presso il Banco Ambrosiano Veneto.

Novità anche ai vertici di altre importanti Associate: **Luca Lorenzi**, già Vice Direttore della Fraer Leasing, è stato nominato Direttore Generale della Isefi.

Con atto omologato in data 17 febbraio u.s., la "Scf Leasing SpA" ha modificato la propria denominazione in "**PO Leasing SpA**".

L'Assemblea di Assilea nella seduta del 22 aprile u.s. ha nominato **Luigi Giacomo Corna**, Presidente della Il Leasing e **Alberto Cinelli**, Direttore Generale della Fincral Leasing, quali Revisori supplenti dell'Associazione.



## USURA: andante, ma non troppo...

**E'** ancora presto per esprimere giudizi definitivi sugli impatti della nuova normativa sull'usura. Una prima cosa certa è che, con questa prima pubblicazione dei TEG medi praticati nei diversi segmenti del mercato creditizio, risulta ormai del tutto smentito l'atavico pregiudizio sulla maggior onerosità del leasing. Già da molti anni infatti, il leasing è un prodotto finanziario efficiente e competitivo - anche in termini di costo - con le diverse soluzioni finanziarie a disposizione delle imprese. Questa circostanza - che consente così di esprimere a pieno gli altri vantaggi competitivi del prodotto - è dovuta a molte concause ed in particolare: da un lato, l'integrazione commerciale del leasing nel portafoglio prodotti dei principali gruppi bancari, che ha consentito l'ottimizzazione delle reti di vendita; dall'altro, la revisione degli assetti strutturali di gran parte degli operatori, che ha visto il settore leasing perseguire con incisività l'efficienza produttiva ed il contenimento dei costi, anticipando così in una certa misura le problematiche interne con cui si sta confrontando oggi il sistema bancario in genere. Per contro, non possiamo nascondere, almeno in questa prima fase di applicazione della normativa sull'usura, alcune preoccupazioni sul fronte degli impatti commerciali connessi all'applicazione - temuta, ma per certi versi inattesa - di soli tre tassi soglia. L'operatività leasing si caratterizza infatti per l'estrema ampiezza dello spettro operativo, specie per alcune variabili fondamentali alla base del calcolo del TEG. Ci riferiamo in particolare alla durata contrattuale, che nel leasing va dai 2/3 anni dell'automobilistico agli oltre 8 anni dell'immobiliare, ed alla distribuzione statistica degli importi che vede attualmente concentrata in un'unica classe di TEG l'area più rilevante dell'attività. In definitiva, sulla redditività di alcune specifiche aree operative sembrano delinearsi interferenze concettualmente estranee allo spirito della legge e connesse essenzialmente alle difficoltà metodologiche dell'applicazione al leasing di chiavi di lettura esclusivamente finanziarie. Si tratta comunque di problemi che potranno essere risolti con la messa a punto di più calibrate ed articolate metodologie di rilevazione.

## XIII Skimeeting Interleasing (a cura del Servizio Marketing del Sanpaolo Leasing)

**S**anpaolo Leasing vince lo skimeeting sulle piste di Courmayeur e riporta a casa il Trofeo Leasing, la coppa d'argento alta un metro che essa stessa aveva messo in palio nell'85. In seconda posizione si è classificata Locafit, mentre Agrileasing è arrivata terza.

La prima Coppa Leaseurope, individuale a classifica assoluta, è stata vinta da F. Fiora (Locafit) e M. Pedretti (Fintorino).

Il primo degli stranieri è stato l'austriaco G. Knotzl della Leasfinanz, classificatosi tredicesimo. Il provvidenziale abbassamento della temperatura, la nevicata di metà settimana ed il sole hanno reso ancora più suggestiva la splendida cornice del Monte Bianco di cui hanno potuto godere i 329 gareggianti ed i loro 290 accompagnatori, in rappresentanza di 21 società italiane ed estere.

Quest'anno anche Assilea - rappresentata dal suo Presidente Antonio Dattolo - ha dato il suo appoggio ufficiale alla manifestazione.

Il programma di contorno della manifestazione sciistica è stato particolarmente intenso e già dal venerdì sera si sono create le condizioni per fraternizzare al Palazzo del Ghiaccio con vin brulé e dolci locali; durante la consegna dei pettorali è stato possibile inoltre cimentarsi in incontri di hockey sul ghiaccio. Sabato sera dopo le premiazioni e la consegna di un regalo speciale a tutti i bambini che hanno gareggiato, è stato possibile provare un muro di arrampicata su roccia artificiale e domenica mattina, ai più scatenati, è stata offerta l'opportunità di misurare il proprio coraggio in una prova di velocità, speed challenge, su una pista appositamente preparata dalla Scuola di Sci. Sanpaolo Leasing ringrazia tutti i partecipanti, scusandosi di non poter menzionare, per ragioni di spazio, tutte le società che hanno aderito, nè di riportare nel dettaglio tutte le classifiche. Nel ricordare a tutti che lo spirito della manifestazione non è competitivo, ma di aggregazione, auguriamo a chi si occuperà dell'organizzazione dell'anno venturo (Locafit ?) ...buon lavoro e buona fortuna. E come sempre vinca il migliore !!.



## LA RIVALSA DELL'ICI NEL CONTRATTO DI LEASING

(Dott.ssa Giorgia Odorisio - Assilea)

**N**egli ultimi anni si è molto discusso di rivalsa dell'ICI sull'utilizzatore, soprattutto con riguardo al trattamento dell'IVA. Di seguito riportiamo un breve quadro sull'attuale situazione facendo riferimento anche al passato.

Il decreto legislativo n.504/92, che ha istituito l'ICI, prevede, tra l'altro, che, per gli immobili concessi in locazione finanziaria, soggetto passivo è il concedente con diritto di rivalsa sul locatario.

Ricordiamo che tale disposizione fu proposta da Assilea al fine di evitare - come accadde per l'ISI (imposta straordinaria sugli immobili) - che la traslazione economica del tributo a carico degli utilizzatori, avendo per oggetto un importo corrispondente allo stesso tributo e non il tributo in quanto tale, andasse ad integrare il corrispettivo contrattuale.

In attuazione di tale disposizione, l'Associazione ha sostenuto che la rivalsa giuridica, essendo fenomeno completamente diverso dalla traslazione economica, non comporta una integrazione del corrispettivo, ma, sia ai fini IVA che delle imposte dirette, tale addebito deve restare immune da tassazione in quanto elemento estraneo

al corrispettivo contrattuale. Infatti, la previsione del diritto di rivalsa nei confronti dell'utilizzatore è conforme alla struttura ed alla funzione dell'operazione di locazione finanziaria. In questo contratto il diritto di proprietà in capo alla società di leasing è del tutto particolare poiché, pur essendo un diritto pieno ed esclusivo del concedente, nasce per volontà dell'utilizzatore che sceglie il bene che la società di leasing dovrà acquistare, e di cui egli utilizzatore disporrà e potrà divenire proprietario alla scadenza pagando un prezzo predeterminato.

Quindi la società di leasing acquista il bene esclusivamente per darlo in locazione finanziaria all'utilizzatore: l'acquisto del bene è un'obbligazione del concedente che trova la propria fonte nel contratto di leasing.

Tuttavia, nel giugno 1996, la Direzione Regionale delle Entrate del Veneto, sostenendo una diversa tesi, ha affermato che l'ICI rappresenta per il locatore un costo e, quindi, ai sensi del DPR n.633/72 (art.13), l'imposta concorre a formare la base imponibile ai fini IVA.

L'Associazione, preoccupata di tale orientamento ha chiesto al Ministero delle Finanze di esprimere in proposito



un parere ufficiale, precisando inoltre che:

- a differenza della "traslazione" che è un fenomeno economico, con la rivalsa si verifica un fenomeno di sostituzione giuridica di un soggetto ad un altro nell'assolvimento del debito d'imposta, nel senso che l'obbligazione di pagamento dell'imposta è posta a carico di un soggetto (contribuente di diritto) diverso da quello sul quale il tributo stesso è destinato ad incidere (contribuente di fatto) con attribuzione al primo dell'obbligo di rivalersi sul secondo di quanto esattamente pagato per quel titolo;
- la rivalsa attribuisce un autonomo titolo di credito alla somma che ne è oggetto rispetto alla somma che viene trasferita in relazione al rapporto sostanziale sottostante;
- deve escludersi che l'importo della rivalsa concorra a formare la base imponibile agli effetti dell'IVA considerato che questa per espressa previsione normativa (art.13 DPR n.633/72) è costituita dall'"ammontare complessivo dei corrispettivi dovuti al cedente o prestatore secondo le condizioni contrattuali", mentre tale addebito è completamente estraneo a tali "condizioni".

Per completare il quadro appena delineato è opportuno infine rilevare che la Legge n.662/96, recante "misure di razionalizzazione della finanza pubblica", nel delegare al Governo l'emanazione di decreti legislativi per la

revisione della disciplina dei tributi locali, entro il prossimo mese di novembre, ha stabilito come criterio direttivo per l'integrazione della disciplina ICI anche quello secondo il quale nei rapporti di locazione finanziaria presupposto dell'imposta è il diritto di utilizzazione del bene.

Tale criterio non fa che confermare la correttezza dell'impostazione assunta dall'Associazione, considerato che il soggetto passivo dell'imposta in esame non sarà più la società di leasing ma l'utilizzatore, il quale dovrà provvedere direttamente al versamento ed alla dichiarazione dell'imposta comunale sugli immobili.

In conclusione:

- per i contratti di leasing in essere, sarebbe auspicabile che le società di leasing non modifichino l'indirizzo assunto;
- per i nuovi contratti di leasing, occorrerà attendere l'entrata in vigore del citato decreto legislativo che, probabilmente, non avverrà prima dell'inizio del prossimo anno.

# LEASEUROPE news

---

*nr. 12*

## *This issue*

*Director's Report for the period 13th December 1996-28th February 1997*

*p.p. 2-4*

NEW : AS OF 06.01.1997

[leaseuro@mail.interpac.be](mailto:leaseuro@mail.interpac.be)

## Director's Report for the period 13th December 1996-28th February 1997

13th December 1996

-----  
The Law Faculty of Louvain-la-Neuve University organised a one-day seminar on «The euro in consumer relations». M. Van Lierde represented the Secretariat. The credit sector views the continuity of contracts as being of paramount importance. A number of academic speakers were doubtful as to whether the introduction of the euro could under certain circumstances lead to the cancellation of contracts. The legal framework for the use of the euro would seem to resist this (in particular «recital» n°7 referring to Art. 3 of the text). The representatives of consumer protection groups questioned to what extent consumers should have to bear the costs of introducing the Single Currency. The banking sector took the view that in any event the State should help «subsidise» these costs. Many speakers pointed to the need for improved public information on the impact of the euro and its benefits for society as a whole. The banking representatives voiced their concern regarding the expected loss in income when exchange commissions disappear on account of the euro. They were also sceptical regarding the equal distribution of euro-related costs and profits between the various types of institution. It was strongly believed that intermediation in credit granting will be dramatically reduced in coming years.

16th December 1996

-----  
The F.E.B. (Belgian Industries Association) organised a seminar on «Realising the Internal Market». Commissioner Monti presented his views on the current situation and necessary steps for the future. M. Van Lierde attended the session on behalf of the Federation. The Commissioner firstly set the scene by recalling that the Internal Market has facilitated a reduction in inflation of between 1 and 1.5 % over the past 6 years; Union revenue has increased by more than

1.5%. He regretted that so far EU Member States have only implemented 56% of Directives foreseen under the 1985 Commission White Paper. He considered that this is mainly due to protectionism on the part of a number of national administrations. He gave another reason as being the lack of appropriate regulation in some sectors such as finance (abuse of the 2nd Banking Co-ordination Directive's «general good clause»). He also mentioned some cases of «over-regulation», about which the Belgian industry representatives complained bitterly. In conclusion the Commission will endeavour to introduce new mechanisms to improve the effectiveness of the Internal Market («SLIM» initiative). He added that the public and economic operators will be given greater opportunity to lodge complaints at the Commission and the European Court of Justice pursuant to Art. 171 of the Treaty.

9th January 1997

-----  
A meeting of the Chairmen of Eurofinas and Leaseurope, Messrs. d'Ottaviano and Feinen, together with the Vice-Chairmen, Messrs. Lecomte and Mallin, was held at the Secretariat. The overriding aim of the meeting was to air proposals designed to improve co-operation between the Federations at various levels. Those present recommended to set up a European-Auto Forum, a common plenary session of which should be held during the «back to back» conference in 1998. Another recommendation was to set up a common «Euro» working group. A large part of the discussion was devoted to ways of better co-ordinating the two annual conferences (so called «back to back»). The members proposed to hold the Conferences separately but to have a common Reception on Sunday evening and the Gala Dinner on Monday evening. The common European Auto Forum session would be held Tuesday afternoon. Finally the members

discussed improving the possibilities for communicating with the National Associations via E-Mail.

16th January 1997

-----  
The Secretariat hosted a meeting of the Legal Advisers to the various European credit federations. The Mortgage Federation representative advised the other participants that German consultant «Empirica» is in charge of preparing a draft regulation on mortgage credit. Looking at the A.P.R. Directive on consumer credit, the Council has requested the Commission to prepare an «action plan» to determine the elements covered by the A.P.R. The members discussed the relationship between the draft Commission Communication on the interpretation of the 2nd Banking Co-ordination Directive and the «Monti initiative on the effectiveness of the Internal Market». Regarding DG XV's initiative «Dialogue with consumer organisations», the participants went through a possible list of topics for discussion. Finally the members discussed the issue of environmental liability on which the Commission may shortly give its final opinion and possibly adopt the Lugano Convention.

21st January 1997

-----  
Messrs. Baert, Van Lierde and Schröer attended a meeting of the Chairman's-Committee held at the headquarters of D.I.L. (Düsseldorf) and chaired by Mr. Feinen. Mrs. Israel reviewed the various files studied by the Legal Affairs Committee and reported on the Unidroit meeting held in Rome earlier this month. She finally managed to persuade this body to adapt its definition of «international interest» so as to maintain coherency with the title of ownership concept. Mr. Schulz reported on the Accountancy and Taxation Affairs Committee's activities, especially with regard to IASC's review of IAS 17. Mr. Schulz pointed to the problems

raised by the so called « Mc Gregor Paper » the status of which remains unclear; this paper plans to abolish the distinction between finance leasing and operating leasing. Leaseurope is totally opposed to this initiative. Further lobbying was recommended, including support of the creation of the « European Accounting Research Foundation » by the F.E.E. (European Federation of Chartered Accountants). Mr. Cioci presented a comprehensive work schedule for his Statistics and Marketing Committee. Mr. Falò announced a meeting of the Real Estate Leasing Committee for next March. Mr. Wegl commented on the various projects designed to promote leasing in Central and Eastern European Countries (Hungary, Russia, Romania and the organisation of a seminar in Bratislava next April). The draft programme for the 1997 Conference in Budapest was amended and its budget accepted. Looking at co-operation with Eurofinas, Mr. Feinen announced to the members the organisation of a set of « back to back » conferences, the creation of a common European Auto Forum and a common Working Group on the Euro. The draft balance sheet was approved as was the draft 1997 budget.

#### 22nd January 1997

M. Van Lierde represented the Federation at a meeting of the C.C.A. (Committee of Credit Associations) organised by DG XV. Amongst the many topics on the agenda was the EU Commission's involvement in the new « European Accounting Research Foundation ». DG XV and DG XXIV are continuing to discuss the revision of the 2nd Banking Co-ordination Directive, particularly in respect of necessary consumer protection mechanisms. The following information emerged from the discussion on the Green Paper on Financial Services: financial intermediaries will most probably be regulated as will the distance selling of financial services (excluded from the scope

of the reference Directive). DG XV, in contrast to DG XXIV, took the view that the overindebtedness phenomenon cannot be regulated at the European level (particularly true for the problem of usury). Referring to mortgage credit (for which DG XXIV is the chief Directorate) there was uncertainty as to whether this operation would come under the scope of the Consumer Credit Directive (currently under review) or whether it would be regulated by way of a separate text. Turning to the environmental liability issue, the Commission declared that it will adopt an official stand by the end of January (perhaps adopting the 1993 Lugano Convention).

#### 24th January 1997

The Committee on Commerce and Distribution (DG XXIII) held a joint meeting with the Consumer Committee (DG XXIV). M. Van Lierde represented the Federation. The euro was the chief topic under discussion. The commercial sector expressed concern regarding the costs entailed by the introduction of the Single Currency (software adaptation, staff training, customer education). Many questions were raised regarding the principle of « no obligation, no prohibition » during the transitional period (01/1999 to 12/2001), particularly regarding the obligation to implement dual accounting and dual pricing procedures. The latter will become particularly important once coins and notes come into circulation (01/2002). A lengthy discussion took place on the opportunity to use Euro cheques and payment cards in retail outlets preferring to use the national currency during the transitional period.

#### 29th January 1997

The European Federation of Co-operative Banks invited their colleagues to a « New Year Reception » attended by the majority of DG XV officials. M. Van Lierde was present and learned that DG XXIV has finalised its

study on financial intermediaries. It appears that the Catholic University of Louvain-la-Neuve (B) (Consumer Law Centre) conducted this study in co-operation with the University of Leyden (Professor Huls who previously authored a study on overindebtedness).

#### 4th February 1997

The invited guest speaker at the Executive Committee dinner held in Brussels was M. Rainer Boden, head of the Brussels arm of Deutsche Bank. Mr. Feinen, Chairman of Leaseurope, invited him to present his views on lobbying the EU Commission and European Parliament.

#### 5th February 1997

The meeting of the Executive Committee was chaired by Mr. Feinen. The national reports showed that new business in 1996 recorded a slight increase of 2% to 3% (first provisional forecast) in member countries. Equipment leasing performed well in several countries such as Austria, Belgium, Czech Republic, UK, Norway, Portugal and Sweden. Real estate leasing is still strong in Germany (although showing a slight downtrend) but declined considerably in France (end of the Sicomi regime). The accountancy issue gave rise to a lengthy discussion, at the end of which the Federation confirmed its support for the new « European Accounting Research Foundation » set up by the F.E.E. (European Federation of Chartered Accountants) which is officially recognised by the EU Commission. The Federation must continue to lobby the IASC Steering Committee in charge of reviewing IAS 17. The Legal Affairs Committee is concerned by the implications of a possible extension to the concept of « consumer » as revealed by a number of the Commission's draft directives (notion of « starting business » requiring additional protection). The Statistics and Marketing Committee produced a set of tables (« tableau de bord » and « marketing

trends analysis») which were circulated to the members. The Real Estate Leasing Committee will continue to collect statistics on rates of default in real estate leasing. The Working Group on Leasing in Central and Eastern European Countries is preparing a seminar for young lessors scheduled for 7th-9th April in Slovakia. The Executive Committee agreed the creation of a future «European Auto-Forum» in co-operation with Eurofinas and the setting up of a common «Euro Working Group». The organisation of a «back to back conference» in London in 1998 was confirmed. The Executive Committee considered the Federation's draft balance sheet and recommended its adoption to the Council. The 1997 budget was also approved. To note that Romania will assume membership of Leaseurope later this year; the Federation has also been in contact with the local Associations in Cyprus and Lithuania. Poland was represented at the Executive Committee meeting by the Director of the local Association and for the first time, the meeting was attended by two representatives of the Turkish industry.

#### 5th February 1997

Messrs. Schulz and Schröer met Mr. Karel Van Hulle, Head of Unit «Financial Information» at DG XV-D-3, and his technical advisor, Mr. Allister Wilson. The main topic of discussion was the revision of IAS 17 «Accounting for Leases» and the impact of the «McGregor Paper» («Accounting for Leases: A New Approach»). Messrs. Van Hulle and Wilson reported on the latest IASC Board meeting which took place on 6th-9th January 1997 at which the creation of a working group to discuss the future of the McGregor Paper was envisaged. It was agreed that the Federation and DG XV should closely co-operate in their preparations for upcoming IAS 17 Steering Committee meetings, at which both bodies are represented.

#### 18th February 1997

M. Van Lierde and Mrs. M. Koller (European Federation of Building Societies) attended a meeting with Mrs. Tieleman, Head of Unit at DG II (Economic Affairs). The latter remitted an unofficial version of the EU Commission's Economic Annual Report. They exchanged views on the upcoming hearing to be organised by Commissioner Monti on 7th March next (subject: «The effectiveness of the Single Market» - measures designed to restrict overregulation and to stabilise competition between operators. The «dialogue» with consumers organisations as envisaged by DG XV gave rise to a debate during which the strategy for representation of the Federations was carefully considered.

#### 24th/25th February 1997

Mr. Schulz, Chairman of the Accounting and Taxation Affairs Committee, and Mr. Schröer, Consultant, attended the third meeting of the IAS 17 Steering Committee which took place in London. The Steering Committee discussed the wording of the IAS 17 Exposure Draft which will be put before the IASC Board in April and published for comment in May 1997. The period for comment will last three months and Mr. Schulz has requested all National Associations and individual leasing companies to forward their comments to the IASC with a copy to the Leaseurope Secretariat in Brussels. The next meeting of the Steering Committee is planned to take place early September, during which any comments received will be evaluated and incorporated into the new IAS 17. This will then be put before the IASC Board at its meeting in October 1997. To note that the so called McGregor Paper is on the agenda of the next IASC meeting in September 1997. The Steering Committee has decided to devote the second day of its next meeting to the fundamental revisions envisaged by this paper. The current Steering Committee is to form the basis of a new Steering

Committee, which will start work immediately after the current work is completed. Membership of the new Steering Committee will be enlarged and Leaseurope will continue to be a member.

#### 25th February 1997

Mrs. Israel chaired a meeting of the Legal Affairs Committee in Brussels. The members considered Commissioner Monti's paper on the «Effectiveness of the Internal Market». The majority of remarks centred on the necessity to eliminate ambiguous or unnecessary regulations at the EU level. The Committee subsequently turned to preparing an official Federation statement on the review of Consumer Credit Directive 87/102. One of the most sensitive points to emerge was the possible extension of the concept of «consumer» to legal entities such as so called «small businessmen». DG XX (Financial Control) has proposed to update the criteria governing the allocation of structural funds. Some translation problems were noted and the duration of contracts was analysed; comments are expected from the Commission on the Federation's observations. Mrs Israel reported on the latest wording of the draft Unidroit Convention on security interests in mobile equipment.

#### 28th February 1997

The Belgian Association of Leasing Companies (A.B.E.L.) held a seminar devoted to the review of bankruptcy legislation in Belgium. M. Van Lierde represented the Federation. One of the most important aspects of this legislation is the introduction of a so-called «provisional respite» in favour of the potentially bankrupt operator. This period may last a maximum 9 months, during which the receiver is free to control most of the party in question's business and individual claims (e.g. the lessor's) are suspended.



## Indagine Congiunturale

Intonate alla prudenza le aspettative degli operatori...

**N**on è certo roseo lo scenario macroeconomico che si prospetta per l'anno in corso e puntualmente il nostro settore ne registra i toni sia nei primi consuntivi che nelle previsioni. Ci è sembrato interessante presentarvi qualche commento dalle "prime linee".

Abbiamo perciò raccolto dal Dr. Roberto Martino, Direttore Commerciale della Locat (una delle 11 società partecipanti all'Indagine Congiunturale), alcune considerazioni che qui di seguito sintetizziamo.

"..Globalmente si prevede un indice previsionale per l'anno 1997 negativo, sia per quanto riguarda le domande che gli impieghi." Il 1997 potrà quindi "ritenersi soddisfacente, se si conseguiranno risultati in linea con quanto raggiunto nel precedente esercizio, tenendo inoltre conto che l'ultimo trimestre dello scorso anno è stato positivamente influenzato dai residui benefici della Legge Tremonti, ormai non più operativa." "Fattore di preoccupazione" - sempre ad avviso di Roberto Martino - "è il notevole ridimensionamento della redditività delle operazioni di leasing" connesso alla maggior attenzione al "fattore prezzo da parte della clientela", alla tendenza all'"equiparazione del leasing ad un qualunque prodotto bancario" e, da ultimo, alla "limitazione dei tassi massimi" connessa alla nuova normativa sull'usura. La prudenza degli operatori leasing interessati in sede previsionale potrebbe - come spesso accade - essere "ammormidita dai risultati che si potranno evincere a consuntivo tra pochi mesi, salvo eventi straordinari di nuova instabilità politica nazionale che potrebbero paventarsi nel breve futuro".

### Indagine Congiunturale del Leasing

I Semestre '97  
Previsioni

#### DOMANDE

##### Quantità rispetto:

al semestre precedente  
al pari semestre dell'anno precedente



##### Qualità rispetto:

al semestre precedente



#### CONTRATTI STIPULATI

##### Quantità rispetto:

al semestre precedente  
al pari semestre dell'anno precedente



### CONTRATTI DI LOCAZIONE FINANZIARIA STIPULATI PROGRESSIVO MESE DI MARZO 1997

Num. Associate 88

Tot. Associate 92

(valori in milioni)

Comparto	1996				1997				Delta %	
	N. contratti		Valore bene		N. contratti		Valore bene		(% ) 1996/1995	
	assoluto	%	assoluto	%	assoluto	%	assoluto	%	numero	importo
Autoveicoli	36.495	64,26%	1.484.846	33,78%	33.231	62,29%	1.453.367	33,39%	-8,94%	-2,12%
Strumentali	19.646	34,59%	2.010.186	45,73%	19.379	36,33%	1.973.754	45,35%	-1,36%	-1,81%
Aereom. e Nat.	14	0,02%	23.504	0,53%	17	0,03%	11.291	0,26%	21,43%	-51,96%
MOBILIARE	56.155	98,87%	3.518.536	80,05%	52.627	98,65%	3.438.412	79,00%	-6,28%	-2,28%
IMMOBILIARE	640	1,13%	877.056	19,95%	720	1,35%	914.058	21,00%	12,50%	4,22%
<b>TOTALE</b>	<b>56.795</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.395.592</b>	<b>100,00%</b>	<b>53.347</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.352.470</b>	<b>100,00%</b>	<b>-6,07%</b>	<b>-0,98%</b>

N.B.: Per effetto di arrotondamenti effettuati automaticamente dal programma di aggregazione statistica, si possono rilevare eventuali differenze di 1/100 nelle percentuali dei comparti del mobiliare.



**ATTIVITA' ASSILEA**  
**(mese di marzo ed aprile 1997)**

**Riunioni Commissioni e Gruppi di Lavoro Assilea dal 1 al 31 marzo 1997**

18 marzo G. L. MICA L. 488/92

21 marzo Commissione Leasing Auto Nuova fiscalità auto; progetto ACI: aggiornamenti.

**Circolari Assilea dal 1 al 31 marzo 1997**

Serie Informativa

N. 5 del 12/3/97: Quindicesima Conferenza Mondiale sul Leasing - Istanbul 12-14 maggio 1997 - .

Serie BDCR

N. 1 del 13/3/97: Centrale Rischi Banca d'Italia: collaudo del servizio.

Serie Legale

N. 1 del 27/3/97: Usura - Legge 7 marzo 1996, n. 108 - Min. tesoro. Decreto sulla rilevazione dei TEGM ai fini della determinazione del tasso soglia.

Serie Leasing Auto

N. 1 del 21/3/97: Grandi Flotte.

Serie Leasing Agevolato

N. 5 del 5/3/97: L. 488/92. Quesiti sulla XIV riunione del Comitato Tecnico Consultivo; Circolare MICA n. 39106.

Serie Tecnica

N. 5 del 7/3/97: Rilevazione dei TEG ai fini dell'usura.

N. 6 del 24/3/97: Usura - TEG medi.

N. 7 del 26/3/97: Segnalazioni di Vigilanza.

Lettere Circolari

N. 5 del 13/3/97: Comunicazione pervenuta dal Mediocredito Centrale in riferimento al tasso applicabile alle operazioni di locazione finanziaria da stipulare nel mese di aprile 1997 ai sensi delle leggi n. 1329/1965 n. 317/1991.

**Riunioni Commissioni e Gruppi di Lavoro Assilea dal 1 al 30 aprile 1997**

7 aprile Riunione del G.L. Commissione Tecnica valutazione e gestione del rischio

*Esame dei risultati dell'indagine campionaria sul rischio immobiliare.*

15 aprile Commissione Leasing Immobiliare Decreto legislativo 14/4/96 n. 494.

16 aprile Commissione Statistica Leaseurope

22 aprile Convegno Assilea/Censis c/o ABI/Leasing verso il duemila

22 aprile Assemblea dell'Associazione

30 aprile Commissione Legale Legge del 31/12/96 n. 675 "Tutela delle persone e di altri soggetti rispetto al trattamento dei dati personali".

**Circolari Assilea dal 1 al 30 aprile 1997**

Serie Informativa

N. 6 del 3/4/97: Artigiancassa - Tasso applicabile alle operazioni di leasing agevolato nel mese di maggio 1997.

N. 7 del 12/4/97: Artigiancassa - Tasso applicabile alle operazioni di leasing agevolato nel mese di giugno 1997.

Serie Leasing Immobiliare

N. 1 del 23/4/97: Min. Lavoro: Circolare 18 marzo 1997, n. 41/97 - "Decreto Legislativo 14 agosto 1996 n. 494.

N. 2 del 23/4/97: Decreto Legislativo 14 agosto 1996 n. 494 concernente le prescrizioni minime di sicurezza e di salute da attuare nei cantieri temporanei o mobili: modifiche alla disciplina sanzionatoria.

Serie Tecnica

N. 9 del 11/4/97: Rilevazione dei TEG ai fini dell'usura.

Serie Fiscale

N. 4 del 7/4/97: Acquisti in sospensione d'imposta - modifiche agli articoli 8, 8 bis e 9 del DPR n. 633/72.

Serie Legale

N. 2 del 4/4/97: Usura legge 7/3/96 n. 108 Min. Tesoro - Decreto 22 marzo 1997 "Rilevazione dei tassi globali medi ai fini dell'applicazione della legge sull'usura". G.U. n. 76 del 2/4/97.

N. 3 del 23/4/97: legge 31/12/96 n. 675 "Tutela delle persone e di altri soggetti rispetto al trattamento dei dati personali".

Lettere Circolari Assilea

N. 6 del 3/4/97: Lista Membri Leaseurope 1997

N. 7 del 10/4/97: Comunicazione del Mediocredito Centrale in riferimento al tasso applicabile alle operazioni di locazione finanziaria da stipulare nel mese di maggio 1997 ai sensi delle leggi n. 1329/1965 e n. 317/1991.