



**ASSEMBLEA ORDINARIA
DEGLI AZIONISTI**

del 23 aprile 2008

ESERCIZIO

2007

GRUPPO BANCA SELLA



INDICE

| | |
|--|------------|
| RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI | 9 |
| SCHEMI DI BILANCIO | 21 |
| NOTA INTEGRATIVA | 29 |
| PARTE A - Politiche Contabili | 31 |
| PARTE B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale | 45 |
| PARTE C: Informazioni sul Conto Economico | 85 |
| PARTE D: Altre Informazioni | 103 |
| Riferimenti specifici sulle attività svolte | 104 |
| Operazioni di cartolarizzazione | 119 |
| Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura. | 122 |
| Operazioni con parti correlate | 133 |
| Altri dettagli informativi | 136 |
| RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE | 137 |
| RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE | 141 |
| DELIBERA DELL'ASSEMBLEA DEL 23 APRILE 2008 | 143 |





CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | |
|--------------------------|---|
| Presidente | * Lodovico Sella |
| Vice Presidente Delegato | * Alberto De Lachenal |
| Consiglieri | Lorenzo Becchio Galoppo Grazia Borri * Marco Carminati Massimo Condinanzi Luca Ferrarese Antonio Papagno * Sebastiano Sella * Silvana Terragnolo Angela White |

* Membri Del Comitato Esecutivo

COLLEGIO SINDACALE

| | |
|-------------------|--|
| Presidente | Alberto Rizzo |
| Sindaci Effettivi | Adriano Mello Teggia Pierangelo Ogliaro |
| Sindaci supplenti | Angelo Maula Benito Rimini |

DIREZIONE

| | |
|--------------------|----------------|
| Direttore Generale | Piero Tropeano |
|--------------------|----------------|





ASSEMBLEA ORDINARIA

AVVISO DI CONVOCAZIONE

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria per il giorno 23 aprile 2008 alle ore 9.30 in prima convocazione, per il giorno 24 aprile 2008 stessa ora in seconda convocazione, in Biella via Monte Grappa 18, presso la sede della Società, per deliberare sul seguente:

Ordine del giorno

- 1) Deliberazione ai sensi dell'art. n. 2364 comma 1, punti 1) e 2), del Codice Civile.
- 2) Nomina della Società di Revisione e determinazione del compenso.
- 3) Istituzione di Sedi secondarie.

Potranno intervenire all'Assemblea gli Azionisti che avranno depositato le loro azioni presso la Sede della Società o presso SELLA HOLDING BANCA S.p.a, via Italia 2, Biella.

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Vice Presidente Delegato
dott. ALBERTO DE LACHENAL





**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO
DELLA GESTIONE E SULLA SITUAZIONE DELL'IMPRESA
AL 31.12.2007**



■ QUADRO GENERALE

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio chiuso al 31 dicembre 2007, assoggettato a revisione contabile dalla Società Reconta Ernst & Young S.p.A..

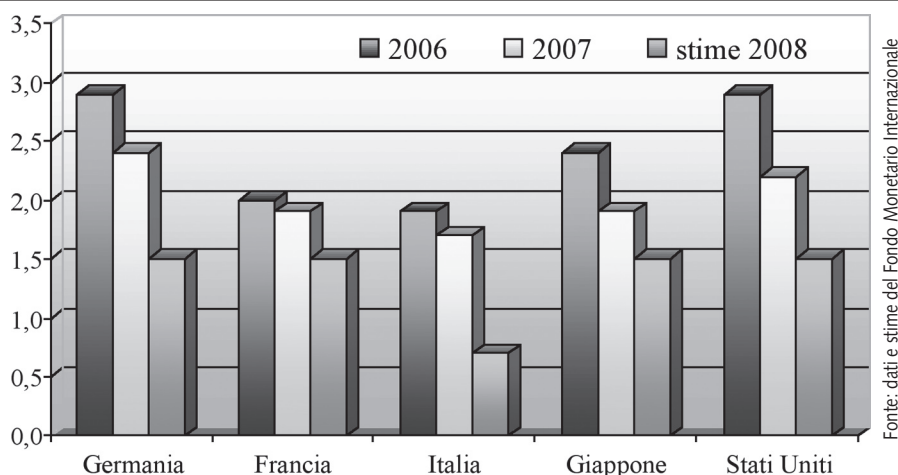
QUADRO GENERALE

SCENARIO MACROECONOMICO

Il Pil mondiale nel 2007 è stimato in crescita +4,9% rispetto all'anno precedente. Tale aumento è stato frenato dalla crisi dei mutui sub-prime e dai rincari delle

materie prime che hanno caratterizzato il 2007. La dinamica, comunque positiva, è stata in gran parte influenzata dal contributo dato dai paesi emergenti, in particolare di Cina (+11,4%), India (+8,7%) e Russia (+8,1%). Alla crescita del Pil mondiale l'apporto degli Stati Uniti è stato più contenuto, con un ultimo trimestre 2007 ed un inizio 2008 in netto rallentamento. Nell'area Euro la crescita media del Pil è stata pari al 2,7%, risultato del +3,9% della Spagna, del +2,4% della Germania, e dei progressi più contenuti di Francia 1,9% ed Italia +1,5%; esternamente all'area Euro, va rilevato il 3,1% di crescita britannica.

Fig. 1 - Variazione del Pil nei principali paesi



Fonte: dati e stime del Fondo Monetario Internazionale

Per quanto riguarda l'Italia, la domanda interna ha sostenuto il Pil 2007, cresciuto dell'1,5%, mentre il contributo della domanda esterna è stato pressoché annullato dai fattori combinati di apprezzamento dell'euro e rallentamento di quei mercati verso i quali sono prevalentemente destinate le nostre esportazioni. Dopo una modesta ripresa nel terzo trimestre, la produzione industriale chiude il 2007 in rallentamento. Tale segnale è confermato dagli indicatori congiunturali di tipo qualitativo: il clima di fiducia delle imprese manifatturiere elaborato dall'ISAE ha evidenziato il perdurare del trend flettente in atto dalla scorsa primavera, associato alla graduale diminuzione degli ordini interni ed esteri.

I consumi, sostenuti nella prima metà dell'anno, sono ristagnati nella seconda e l'andamento ha risentito

negativamente degli aumenti di prezzo connessi con i citati rincari delle materie prime.

Il tasso di disoccupazione italiano nel 2007 scende ulteriormente e si attesta al 6%, inferiore di poco più di un punto a quello dell'area euro (7,1%).

In Italia, nonostante l'aumento del costo del denaro, a fronte delle condizioni meno favorevoli sui mercati dei capitali dovute in parte alla crisi dei mutui sub-prime statunitensi, è proseguita la crescita della richiesta di credito bancario da parte sia delle famiglie sia delle aziende di medie e grandi dimensioni, in particolare appartenenti al settore delle costruzioni. Anche nella seconda metà del 2007 l'espansione dei prestiti rimane su ritmi prossimi a quelli registrati prima dell'estate. Le indagini trimestrali sul credito bancario nell'area dell'euro hanno evidenziato

come la crisi dei mutui sub-prime abbia determinato un irrigidimento dei criteri per l'erogazione di prestiti alle imprese: si è verificato un progressivo adeguamento agli aumenti dei rendimenti registrati nel mercato monetario. A fine 2007 si registra una crescita dei prestiti in sofferenza del sistema bancario che, su base annua, ammonta al 4,2%. Le sofferenze relative al settore delle famiglie registrano una crescita del 7,6% mentre si attesta al 3,7% la crescita delle sofferenze nel settore delle imprese. In un contesto di forte espansione dei prestiti, le sofferenze in rapporto al totale dei finanziamenti si sono tuttavia lievemente ridotte passando dal 3,5% del 2006 al 3,3% del 2007, di cui 3,0% per le famiglie e 4,2% per le imprese. I conti pubblici fanno registrare un significativo miglioramento dei saldi rispetto al 2006 con il fabbisogno statale sceso al livello più basso dal 2000, mentre il debito scende in rapporto al PIL dal 106,8 al 105,0. Nel 2007 la pressione fiscale è aumentata rispetto all'anno precedente.

In relazione allo scenario futuro, l'Ocse, nella scheda dedicata all'Italia del suo ultimo Economic Outlook, ha segnalato un "rallentamento della crescita economica che, nel prossimo biennio, dovrebbe attestarsi intorno all'1,3% del Pil e presentare rischi sul fronte del caro vita". Infatti, il quadro italiano previsto, rispetto alle stime di metà 2007, presenta una revisione al ribasso attribuibile essenzialmente al peggioramento del quadro esterno che ha iniziato a produrre effetti fin dal quarto trimestre del 2007. In relazione ai consumi, si stima che la crescita

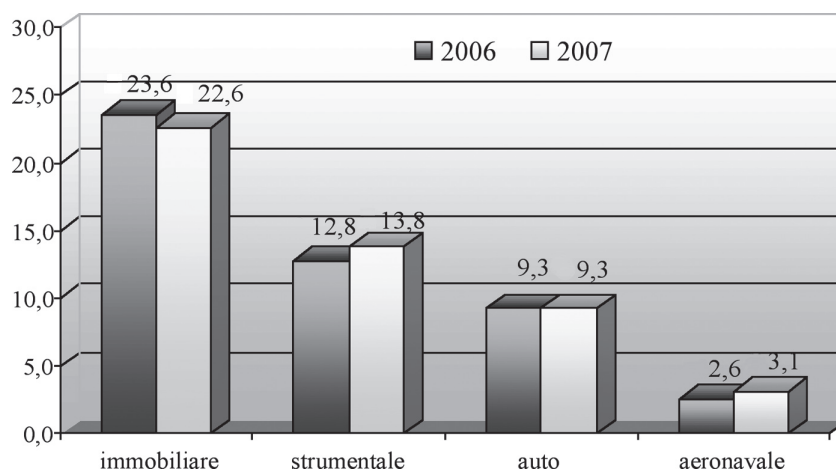
si attesti attorno al punto e mezzo percentuale sia nel 2008 sia nel 2009, mentre gli investimenti rallentino soprattutto nella componente dell'edilizia residenziale.

In relazione all'andamento futuro dell'inflazione, le previsioni indicano che l'inflazione al consumo nel 2008 si collochi in media poco sotto il 2,5% per riscendere attorno al 2% nella parte finale dell'anno e riattestarsi in media a tale valore nel 2009. Tale dinamica rifletterebbe l'aumento dei costi interni, influenzata dagli aumenti dei prezzi internazionali di greggio e beni agricoli. Analoghe revisioni stanno interessando gli scenari previsivi degli altri paesi dell'area dell'euro.

IL SETTORE DELLA LOCAZIONE FINANZIARIA

I dati definitivi al 31 dicembre forniti da ASSILEA evidenziano un mercato del leasing sostanzialmente stabile: il 2007 riconferma i volumi del periodo precedente (+1,1%) a fronte di una leggera contrazione nel numero dei contatti stipulati (-2,7%). L'andamento dell'anno è stato fortemente condizionato dall'incertezza generale e dall'instabilità dei mercati internazionali che hanno permeato l'economia del Paese riducendo in modo sostanziale gli investimenti nei diversi settori economici. La mancanza poi di specifiche politiche incentivanti lo sviluppo e l'introduzione di nuove tassazioni ha ulteriormente gravato l'atteggiamento generale confermando il trend negativo.

Fig. 2 – Statistiche stipulato per comparto leasing 2006-2007 – dettaglio per volumi stipulati (miliardi di euro)



Fonte: Statistiche 2007 Assilea

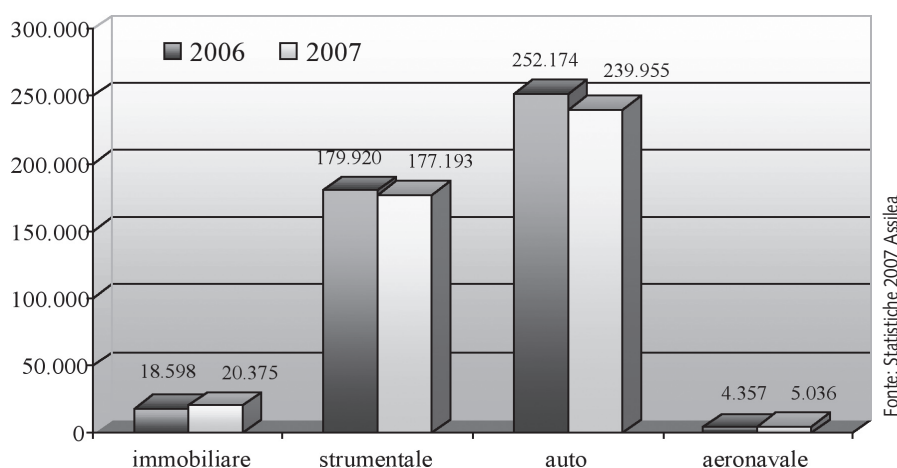
Il dato consuntivo 2007 dei contratti stipulati è risultato meno positivo degli esercizi precedenti, ed i volumi, attestatisi a euro 48,8 miliardi, confermano il risultato del 2006 (euro 48,3 miliardi). Il settore immobiliare, in contrazione del 4% rispetto al 2006 ed il cui taglio medio per operazione diminuisce, in controtendenza, passando da euro 1.268.500 ad euro 1.110.800, rappresenta poco più del 46% dei contratti stipulati. Il settore immobiliare è seguito dallo strumentale (28%) che, come già accaduto nel 2006, si riconferma essere il comparto trainante, con una crescita di poco inferiore all'8% ed un aumento importante a doppia cifra (+10% circa) in termi-

ni di valore medio per singolo contatto (euro 77.900).

Prosegue anche nel 2007 il trend positivo del settore della nautica da diporto che si riattesta in crescita sia in termini di volumi con un +24% (euro 2,6 miliardi) sia per numero di contratti stipulati (17%).

Per il secondo anno consecutivo il comparto "auto" rileva una diminuzione di numero contratti del 2,6% riconfermando i volumi 2006 (euro 9,3 miliardi): la contrazione registrata nel settore autovetture è stata compensata dalla sostanziale stabilità del comparto veicoli commerciali e dalla crescita del 9,6% del comparto veicoli industriali.

Fig. 3 – Statistiche stipulato per comparto leasing 2006-2007 – dettaglio per numero contratti



ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

GESTIONE COMMERCIALE

Il conto economico dell'esercizio chiude con un utile netto di 5.436.774 euro e con una Redditività del Capitale (R.O.E.) del 13,50%, in lieve flessione rispetto al 2006.

I contratti stipulati sono stati n. 4.566 per un importo di euro 381.383.000, con un incremento del 13,56% rispetto all'esercizio precedente.

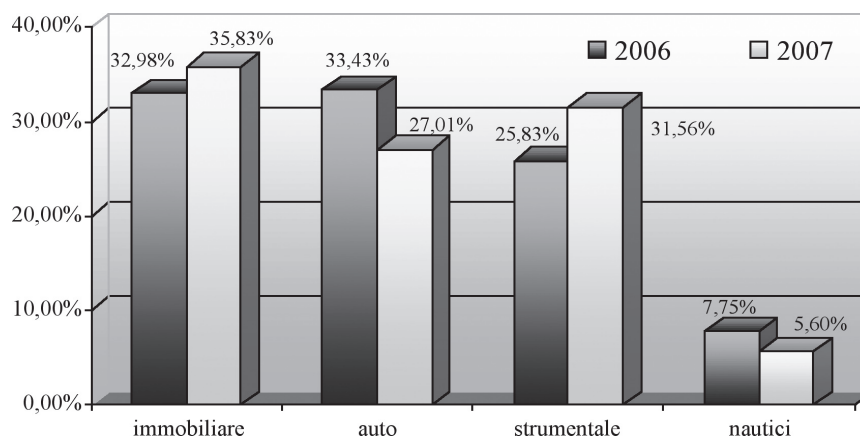
La quota di mercato della Vostra società è cresciuta passando dallo 0,70% allo 0,78%. Analizzando i vari comparti, si registra in netta crescita la quota nell'immo-

biliare, che passa dallo 0,47% allo 0,60%, e la quota nello strumentale, che passa dallo 0,68% allo 0,87%. In contrazione invece le quote di mercato relative al comparto auto, che si attesta all'1,11%, ed al comparto aeronavale (0,82%).

La ripartizione per prodotto del valore dei contratti stipulati nell'esercizio, confrontata con quella del 2006, evidenzia un aumento nei comparti strumentale ed immobiliare. In contrazione, per altro in linea con il mercato del leasing, il settore auto.

La ripartizione dello stipulati nell'esercizio per comparto è rappresentata nella Figura 4.

Fig. 4 – Statistiche produzione 2007 – dettaglio stipulato per comparto leasing (composizione % sul totale)



La stessa ripartizione per prodotto delle quote capitali residue dei contratti in essere al 31/12/2007, al netto

dell'operazione di cartolarizzazione, risulta:

| TIPOLOGIA | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---------------|----------------|----------------|
| Immobiliare | 53,78% | 54,43% |
| Auto | 21,50% | 23,52% |
| Strumentale | 19,78% | 18,63% |
| Altri | 4,94% | 3,42% |
| Totale | 100,00% | 100,00% |

Le quote capitali residue dei contratti cartolarizzati assommano ad euro 24.858.623 e la loro ripartizione per

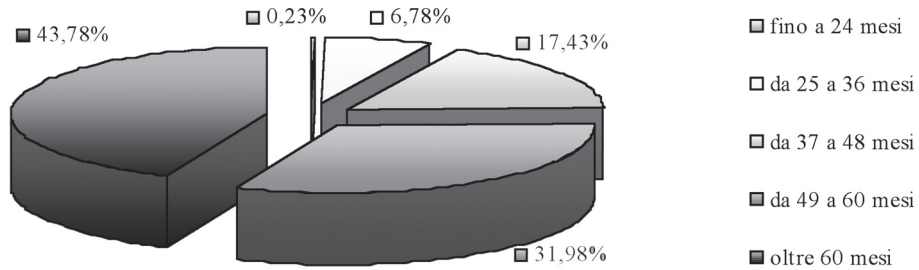
prodotto è la seguente:

| TIPOLOGIA | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---------------|----------------|----------------|
| Immobiliare | 99,70% | 91,78% |
| Auto | 0,10% | 5,48% |
| Strumentale | 0,20% | 2,74% |
| Totale | 100,00% | 100,00% |

La durata media dei contratti di nuova produzione passa da 76 mesi a 101. Ciò è dovuto all'aumentata durata media dei contratti immobiliari stipulati, la cui durata

minima si è allungata passando in poco tempo da 96 mesi a 216. La ripartizione dei contratti stipulati per durata è rappresentata alla Figura 5.

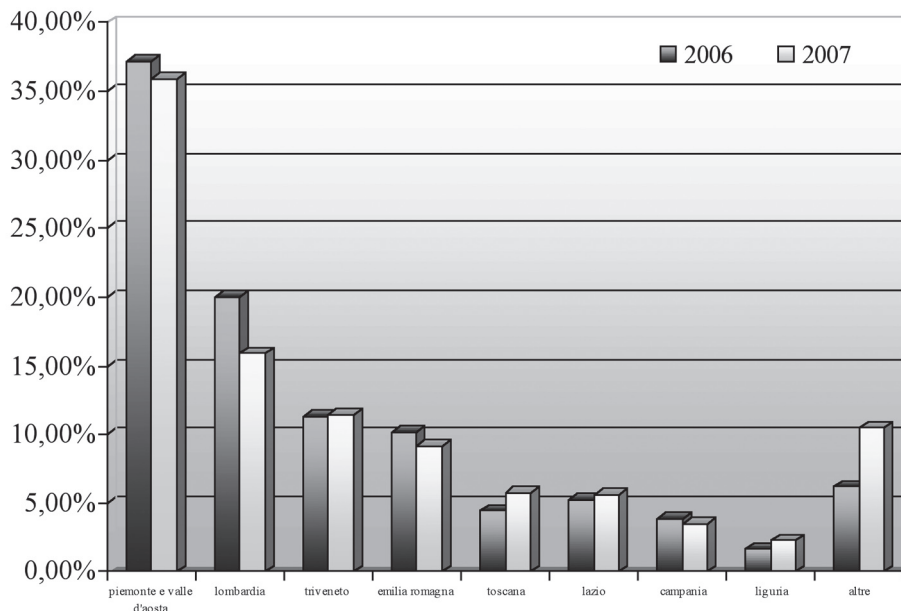
Fig. 5 – Statistiche produzione 2007 – dettaglio stipulato per durata



Anche nel corso dell'esercizio 2007 prosegue il trend positivo di diffusione territoriale dell'operatività della Vostra Società, diminuendo progressivamente la produzione percentuale in Piemonte a favore di altre regioni. In particolare si segnala il progressivo rafforzamento della presenza della Vostra Società in Toscana, grazie all'apertura della succursale di Firenze nella seconda parte dell'anno, in Lazio, dove si è rafforzata l'operatività della succursale di Roma, ed in Liguria, mediante l'apporto di

alcuni nuovi collaboratori esterni. Per quanto attiene allo sviluppo territoriale della Vostra Società, oltre alla citata apertura della succursale di Firenze, si segnala l'apertura della succursale di Lecce in gennaio 2007, avvenute entrambe con l'obiettivo di assicurare una presenza diretta in quelle aree a tassi di crescita maggiori e con significativa presenza della rete distributiva del Gruppo. La suddivisione per regione dei valori dei contratti stipulati è rappresentata alla Figura 6.

Fig. 6 – Statistiche produzione 2007 – dettaglio stipulato per regione

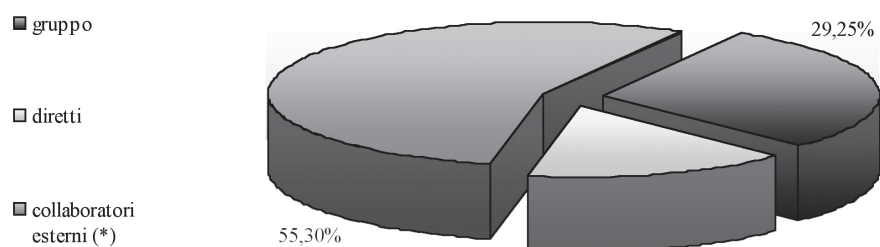


Per quanto riguarda il leasing agevolato, sono stati stipulati contratti per i seguenti importi in euro:

| AGEVOLAZIONE | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Artigiancassa | 18.330.654 | 10.284.555 |
| Sabatini Legge 1329 | 3.533.300 | 262.000 |
| Legge 488/92 | - | 3.379.092 |
| Emilia Romagna Legge 3 Artigianato | 1.521.700 | - |
| Legge 598/84 | 1.712.130 | 6.881.815 |
| Veneto Sviluppo Legge 598/94 | 528.777 | 2.036.376 |
| Altre | 650.634 | 1.502.326 |
| Totale | 26.278.195 | 24.346.164 |

La ripartizione fra i canali di provenienza dei volumi di contratti stipulati è rappresentata alla Figura 7.

Fig. 7 - Statistiche produzione 2007 – dettaglio canale di distribuzione



(*) Collaboratori Esterni: agenti, mediatori creditizi, segnalatori, fornitori convenzionati

La ripartizione dei rischi verso la clientela secondo il settore di attività economica evidenzia:

| SETTORE ECONOMICO | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Servizi vari | 25,53% | 39,33% |
| Commercio | 13,77% | 13,24% |
| Altri settori | 13,13% | 7,68% |
| Edilizia-movimento terra | 12,88% | 8,62% |
| Industria meccanica | 9,24% | 6,47% |
| Trasporti | 8,34% | 5,45% |
| Industrie varie | 4,67% | 4,39% |
| Liberi professionisti-rappresentanti | 3,54% | 2,55% |
| Industria elettronica | 2,28% | 2,89% |
| Industria tessile | 1,96% | 2,25% |
| Industria alimentare | 1,18% | 1,27% |
| Industria grafica | 1,07% | 1,95% |
| Servizi sanitari | 0,82% | 1,38% |
| Industria materie plastiche | 0,60% | 0,84% |
| Società finanziarie | 0,49% | 1,50% |
| Industria ceramica | 0,49% | 0,19% |
| Totale | 100,00% | 100,00% |

SINTESI ECONOMICA E PATRIMONIALE

Gli obiettivi di redditività sono stati perseguiti ed anche il 2007 ha confermato la capacità della Vostra Società di produrre redditi, pur tra le difficoltà di mercato, grazie all'impegno di tutta la struttura sempre sensibile alle esigenze della clientela nell'offerta di servizi di qualità.

Il bilancio si è concluso con impieghi medi a reddito pari a euro 844 milioni, a fronte di un margine di intermediazione di euro 17,1 milioni, in crescita rispetto all'esercizio precedente.

I costi di struttura, comprendenti il costo del personale e gli altri costi generali, ammontano a complessivi euro 6,1 milioni. L'aumento, rispetto all'esercizio precedente, è sostanzialmente attribuibile alla crescita del numero dei dipendenti e dei volumi di attività svolta.

L'incremento delle rettifiche su crediti è legato all'aumento del numero delle posizioni in default registrato nel 2007.

L'utile prima delle imposte è pari a euro 9,4 milioni mentre l'utile netto d'esercizio ammonta a euro 5,4 milioni.

Il ROE della Vostra Società si attesta al 13,50% e il cost/income è stato pari al 35,59%.

LA PROVISTA

Particolare impegno è stato applicato, come sempre, dalla Tesoreria, gestita in modalità accentrata presso Sel-la Holding Banca, per equilibrare le fonti di raccolta con gli impieghi e per coprire i rischi di tasso. In tal senso i contratti a tasso fisso, essendo finanziati a tasso variabile, sono stati oggetto di copertura finanziaria e nel corso dell'anno sono stati sottoscritti contratti per i seguenti valori:

- Interest Rate Swap per euro 95.670.000;
- Options Cap per euro 2.734.083,34.

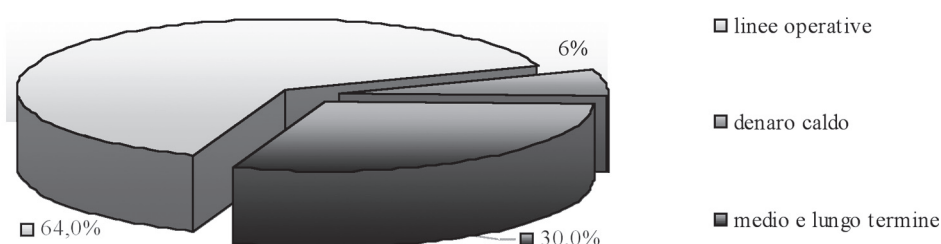
Si riconferma che l'operatività in strumenti derivati ha

come unico obiettivo la copertura del rischio di tasso.

Al 31/12/2007 gli utilizzi in euro e valuta estera ammontano a euro 867.760.072 a fronte di linee di credito

per euro 1.060.401.658. Si evidenzia che la provvista annovera anche finanziamenti a medio e lungo termine a tasso variabile per euro 396.126.663.

Fig. 8 – Composizione della provvista



Durante l'esercizio sono stati stipulati finanziamenti a tasso variabile a breve termine per un totale di euro 297.964.185, di cui euro 964.185 in valuta estera, e fi-

nanziamenti a medio e lungo termine per un totale di euro 120.941.850. Di seguito si dettagliano gli interessi pagati nel 2007 ad istituzioni creditizie:

| INTERESSI PASSIVI | 31.12.2007 |
|---|-------------------|
| per finanziamenti a breve termine | 12.426.622 |
| di cui alla banca controllante | 9.627.433 |
| per finanziamenti a medio-lungo termine | 12.183.080 |
| di cui alla banca controllante | 11.585.664 |
| Totale | 24.609.702 |

RISORSE UMANE

Il personale della Vostra Società al 31 dicembre ammonta a 63 unità, in crescita di 4 persone rispetto al 2006.

Nel corso del 2007 sono stati pianificati e tenuti corsi per la formazione per il personale della Vostra Società in collaborazione con il servizio Risorse Umane della Capogruppo.

Oltre alla partecipazione ai corsi promossi e tenuti da ASSILEA, si segnala che tutto il personale commerciale ha frequentato i corsi di formazione relativi al prodotto assicurativo.

ORGANIZZAZIONE E SISTEMA INFORMATIVO

Il documento programmatico sulla sicurezza di cui la Vostra società si è dotata fin dall'anno 2000, nel corso dell'esercizio è stato adeguato alle variazioni organizzative intervenute.

Il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società, con delibera del 2 febbraio 2007, ha provveduto al rinnovo delle cariche del Comitato 231 costituito in relazione al D.lgs. 231/2001, la cui attività è proseguita con incontri a cadenza trimestrale. In particolare, il Comita-

to ha pianificato l'attività di aggiornamento del Modello di Organizzazione di gestione e di Controllo idoneo a prevenire il verificarsi di reati. Tale attività proseguirà nel corso dell'esercizio 2008.

GESTIONE E CONTROLLO DEI RISCHI

Nella gestione dei rischi aziendali si è continuato a prestare la massima attenzione e diligenza nell'erogazione del credito, che, insieme alla tempestività del recupero, hanno permesso, nonostante la congiuntura poco favorevole, di mantenere le sofferenze e gli incagli rispetto agli impieghi in essere su un livello contenuto.

La gestione dei rischi di mercato (rischio di tasso e di cambio) ha come obiettivo la copertura dei rischi futuri, senza assunzione da parte della Società di alcuna posizione speculativa. Le relative informazioni qualitative e quantitative sono esposte nella sezione del rischio di mercato.

L'attività di monitoraggio dei rischi operativi assunti durante lo svolgimento delle attività ordinarie e straordinarie è stata assolta in collaborazione con la Capogruppo Sella Holding Banca, in particolare sotto la direzione ed il coordinamento del servizio Risk Management e Controlli al quale sono delegati gli aspetti operativi di tale funzione. Nel corso dell'esercizio è stato esteso alla Vostra Società l'uso della piattaforma informatica di Gruppo denominata "Ciclo del Controllo", per il censimento ed il trattamento delle anomalie, il cui software consente l'attribuzione delle anomalie ai processi all'interno dei quali si sono generate, l'assegnazione delle responsabilità di follow up, ed il monitoraggio delle attività di eliminazione delle anomalie stesse e delle loro cause.

RAPPORTI CON LE SOCIETÀ DEL GRUPPO

La Vostra società è controllata per il 76,91% da Sella Holding Banca S.p.A. e partecipata da altri azionisti per il 23,13%; essa fa parte del gruppo bancario denominato "Gruppo Banca Sella" ed è soggetta alla direzione ed al coordinamento della Capogruppo Sella Holding Banca S.p.A., al fine di perseguire gli obiettivi societari in armonia con le linee strategiche e generali di Gruppo.

Il dettaglio delle attività, delle passività, dei costi e

dei ricavi generati nell'esercizio, all'interno delle società appartenenti al Gruppo Banca Sella, è analiticamente riportato nella Nota Integrativa, come previsto all'art. 2497 bis del Codice Civile.

Si precisa che tutti i rapporti infragruppo rientrano nella normale operatività della Società e sono regolati a condizioni economiche di mercato.

La Società non possiede azioni proprie, né della Sella Holding Banca S.p.A., e questa circostanza è perdurata durante il corso dell'esercizio.

La collaborazione con la controllante Sella Holding Banca S.p.A. e con le altre Società del Gruppo continua, come in passato, ad essere molto stretta. In particolare Sella Holding Banca S.p.A., oltre a quanto precedentemente evidenziato, concede finanziamenti, mentre con le altre banche del Gruppo si hanno rapporti di crediti di firma, finanziamenti e servizi di incasso e pagamento a condizioni di mercato. Inoltre dalle banche e dalle altre società del Gruppo pervengono segnalazioni di richieste di contratti di leasing da parte di clienti.

Circa i rapporti con la controllante Sella Holding Banca S.p.A. evidenziamo che la stessa funge da cassa incaricata e concede alla Società un affidamento complessivo di euro 848.615.198 con un utilizzo a fine esercizio di euro 741.615.198.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività di ricerca e sviluppo per il 2007 si è principalmente focalizzata nell'attività di selezione del software che, sulla base della politica di Gruppo, ha portato all'individuazione del nuovo sistema gestionale che sostituirà quello attualmente in uso al fine di poter dotare la Vostra Società di uno strumento più consono alle mutate esigenze operative e di mercato. Dal 1° ottobre è iniziata la migrazione, che è stimata in un periodo di 12 mesi con conseguente ipotesi di messa in produzione del nuovo sistema gestionale per ottobre 2008, e contemporaneamente l'attività di allineamento del sistema stesso alla specifiche esigenze operative della Vostra Società. Nel corso dell'anno, comunque, è proseguita l'attività di adeguamento e miglioramento del sistema gestionale attualmente in uso.

È stata inoltre rivisitata tutta la modulistica contrattuale in uso presso la Vostra Società relativa alla locazione finanziaria e per le diverse tipologie di beni. La revisione è stata effettuata in termini sia di contenuto sia di forma.

ALTRE INFORMAZIONI

Per quanto riguarda l'operazione di cartolarizzazione, essa è proseguita con regolarità e con indici di incasso dei crediti ceduti ampiamente nei parametri previsti all'origine; è continuato inoltre l'ammortamento dei titoli secondo quanto previsto dai contratti posti in essere a suo tempo. I dettagli finanziari dell'operazione sono riportati nell'apposito prospetto della Nota Integrativa.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Lo scenario macroeconomico mondiale è ancora influenzato dalla crisi del mercato dei mutui immobiliari americani e dal forte aumento dei prezzi delle materie prime. Le prospettive per l'anno in corso riguardo agli Stati Uniti sono in peggioramento, nonostante la Riserva Federale abbia operato successive riduzioni del tasso ufficiale, sceso al 3%. Anche per l'area euro, data la decelerazione dell'attività produttiva registrata dal quarto trimestre 2007, il quadro previsivo segnala per il 2008 una crescita contenuta con un'inflazione mediamente superiore al 2%. A fronte delle difficoltà nei maggiori paesi industrializzati, la previsione di crescita in quelli emergenti rimane e si ritiene continui a sostenere l'economia mondiale anche nel 2008.

Anche il quadro italiano previsto presenta importanti elementi di incertezza riflettendo l'atteggiamento proprio degli scenari internazionali, in particolare, il rischio di un rallentamento ciclico più brusco di quello ipotizzato ed il rincaro delle materie di base più duraturo di quanto atteso dai mercati. Alla luce dei segnali oggi registrabili nel nostro Paese, rimane comunque ancora aperta la possibilità che le nostre imprese possano attivamente operare per ottenere aumenti di produttività e

vantaggi competitivi di carattere strutturale, fondati sull'uso della tecnologia e sull'innovazione, naturalmente a fronte dei necessari investimenti.

In questa situazione economica, Assilea prevede per il 2008 una crescita del mercato del leasing del 4,4%. Per quanto riguarda il rischio di credito, la rischiosità collegata all'attività con le imprese dovrebbe dare segni di inasprimento. In relazione ai tassi di interesse sono previsti, infine, moderati incrementi degli spread, dovuto alle tensioni presenti sui mercati, pur in presenza di un'accentuata competitività.

In sintonia con la politica del Gruppo, la Vostra Società si pone l'obiettivo di incrementare i volumi di attività in misura maggiore rispetto al sistema anche attraverso il potenziamento del rapporto con la rete distributiva del Gruppo Banca Sella al fine di porre in essere un'attività di cross-selling strutturata su basi continuative.

In periodi di turbolenza economica dei mercati internazionali e di contenuta crescita a livello domestico un presidio ancora maggiore dovrà essere dedicato alla salvaguardia della qualità del credito erogato ed al mantenimento del giusto equilibrio tra il rischio assunto ed il relativo premio.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATESI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 28/02/2008 la Vostra Società ha riacquisito da Secursel S.r.l., società veicolo del Gruppo Banca Sella, il portafoglio residuale dei crediti cartolarizzati, per un prezzo di euro 22.929.588,88. Il valore del portafoglio dei crediti oggetto di riacquisto ammonta ad euro 22.980.181 e comprende in parte crediti divenuti in sofferenza nel corso dell'operazione di cartolarizzazione.

Infatti, ai sensi del Regolamento dei Titoli, Secursel ha la facoltà di rimborsare anticipatamente e volontariamente i Titoli emessi in quanto l'ammontare in linea capitale degli stessi è inferiore al 10% del valore nominale di emissione ed il residuale portafoglio di crediti sottostante risulta di esigua entità.

■ RIPARTIZIONE DELL'UTILE

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 2007 chiude con un utile di 5.436.774 euro, che proponiamo di ripartire come segue:

| | |
|---|----------------|
| – il 5% a Riserva Legale, ai sensi dell'art. 28 dello Statuto | € 271.838,70 |
| – agli azionisti € 0,10835 per ognuna delle n. 25.000.000 di azioni | € 2.708.750,00 |
| – a Riserva Straordinaria | € 2.456.185,30 |

Se approverete la suddetta suddivisione degli utili, Vi proponiamo che il dividendo sia pagabile dal giorno successivo a quello di approvazione del bilancio da parte dell'assemblea, presso la cassa incaricata Sella Holding Banca S.p.A.

Decadono dalla carica per compiuto triennio, i Revisori, Società Reconta Ernst & Young S.p.A.

Vi invitiamo pertanto a procedere alla nuova nomina ed alla definizione del relativo compenso per il triennio 2008-2010.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



SCHEMI DI BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007



STATO PATRIMONIALE

| VOCI DELL'ATTIVO <i>(in unità di euro)</i> | | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|---|--------------------|--------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 5.850 | 4.518 |
| 20. | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 394.463 | 185.511 |
| 40. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 12.204.621 | 11.256.657 |
| 60. | Crediti | 971.941.924 | 873.728.226 |
| 70. | Derivati di copertura | 522.467 | 68.816 |
| 100. | Attività materiali | 193.296 | 117.949 |
| 110. | Attività immateriali | 157.328 | 128.728 |
| 120. | Attività fiscali | | |
| | a) correnti | 3.859.833 | 6.086.685 |
| | b) anticipate | 455.576 | 1.852.465 |
| 140. | Altre attività | 8.214.696 | 7.054.675 |
| | Totale attivo | 997.950.054 | 900.484.230 |

| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO <i>(in unità di euro)</i> | | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|--|--------------------|--------------------|
| 10. | Debiti | 868.574.685 | 774.972.198 |
| 20. | Titoli in circolazione | 44.417.171 | 54.728.350 |
| 30. | Passività finanziarie di negoziazione | 290.417 | 187.077 |
| 70. | Passività fiscali | | |
| | a) correnti | 1.075.661 | 4.011.580 |
| | b) differite | 292.203 | 1.153.700 |
| 90. | Altre passività | 36.600.440 | 22.152.251 |
| 100. | Trattamento di fine rapporto del personale | 914.855 | 749.708 |
| 110. | Fondi per rischi e oneri: | | |
| | a) quiescenza e obblighi simili | 56.471 | 59.988 |
| | b) altri fondi | 33.000 | 111.000 |
| 120. | Capitale | 15.000.000 | 15.000.000 |
| 160. | Riserve | 24.619.499 | 20.286.098 |
| 170. | Riserve da valutazione | 638.878 | 638.878 |
| 180. | Utile (Perdita) d'esercizio | 5.436.774 | 6.433.402 |
| | Totale passivo e patrimonio netto | 997.950.054 | 900.484.230 |

CONTO ECONOMICO

| VOCI DELL'ATTIVO <i>(in unità di euro)</i> | | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|--|-------------------|-------------------|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 55.197.202 | 42.541.569 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (38.962.240) | (26.376.665) |
| | MARGINE DI INTERESSE | 16.234.962 | 16.164.904 |
| 30. | Commissioni attive | 974.950 | 1.010.764 |
| 40. | Commissioni passive | (583.462) | (431.661) |
| | COMMISSIONI NETTE | 391.488 | 579.103 |
| 50. | Dividendi e proventi assimilati | 364 | 3.302 |
| 60. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | 164.072 | 216.714 |
| 70. | Risultato netto dell'attività di copertura | 325.863 | (131.080) |
| | MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 17.116.749 | 16.832.943 |
| 110. | Rettifiche di valore nette per deterioramento di: | | |
| | a) crediti | (3.006.828) | (1.843.779) |
| 120. | Spese amministrative: | | |
| | a) spese per il personale | (3.818.314) | (3.305.731) |
| | b) altre spese amministrative | (2.111.317) | (1.883.919) |
| 130. | Rettifiche di valore nette su attività materiali | (75.812) | (151.142) |
| 140. | Rettifiche di valore nette su attività immateriali | (86.046) | (84.171) |
| 160. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | 2.907 | (78.718) |
| 170. | Altri oneri di gestione | (4.383.074) | (4.043.527) |
| 180. | Altri proventi di gestione | 5.737.547 | 5.280.967 |
| | RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA | 9.375.812 | 10.722.923 |
| 200. | Utili (Perdite) da cessione di investimenti | 5.019 | 5.096 |
| | UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 9.380.831 | 10.728.019 |
| 210. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (3.944.057) | (4.294.617) |
| | UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 5.436.774 | 6.433.402 |
| | UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 5.436.774 | 6.433.402 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO 2007

| 2007 | Esistenze al 31.12.2006 | | Modifica saldi apertura | | Esistenze al 01.01.2007 | | Allocazione risultato esercizio precedente | | | | Variazioni dell'esercizio | | | | Utile (Perdita) esercizio 2007 | Patrimonio netto al 31.12.2007 |
|------------------------------|-------------------------|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|--|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|--|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | 1.12.2006 | 31.12.2006 | Modifica saldi apertura | Esistenze al 01.01.2007 | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Altre variazioni | | | | |
| Capitale | 15.000.000 | | | 15.000.000 | | | | | | | | | | | | 15.000.000 |
| Sovrapprezzo emissioni | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Riserve: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 21.032.618 | | | 21.032.618 | 4.333.402 | | | | | | | | | | | 25.366.020 |
| b) altre | (746.520) | | | (746.520) | | | | | | | | | | | | (746.520) |
| Riserve da valutazione | 638.878 | | | 638.878 | | | | | | | | | | | | 638.878 |
| Strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile (Perdita) di esercizio | 6.433.402 | | | 6.433.402 | (4.333.402) | (2.100.000) | | | | | | | | | | 5.436.774 |
| Patrimonio netto | 42.358.378 | | | 42.358.378 | | - (2.100.000) | | | | | | | | | | 45.695.152 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO 2006

| 2006 | Esistenze al 31.12.2005 | | Modifica saldi apertura | | Esistenze al 01.01.2006 | | Allocazione risultato esercizio precedente | | | | | Variazioni dell'esercizio | | | | | Utile (Perdita) esercizio 2006 | | Patrimonio netto al 31.12.2006 |
|------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-----------|--|--------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------|-----------|--------------------------------|--|--------------------------------|
| | 18.947.980 | (1.338.438) | (1.338.438) | (1.338.438) | 18.947.980 | 5.584.638 | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Altre variazioni di variazioni | 6.433.402 | 6.433.402 | | | |
| Capitale | 15.000.000 | | | | 15.000.000 | | | | | | | | | | | | 15.000.000 | | |
| Sovrapprezzo emissioni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Riserve: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| a) di utili | 18.947.980 | - | 18.947.980 | 5.584.638 | | | | | | | | | | | | | 21.032.618 | | |
| b) altre | | (1.338.438) | (1.338.438) | 591.918 | | | | | | | (3.500.000) | | | | | | (746.520) | | |
| Riserve da valutazione | 638.878 | | 638.878 | | | | | | | | | | | | | | 638.878 | | |
| Strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile (Perdita) di esercizio | 6.209.638 | 591.918 | 6.801.556 | (6.176.556) | (625.000) | | | | | | | | | | 6.433.402 | | 6.433.402 | | |
| Patrimonio netto | 40.796.496 | (746.520) | 40.049.976 | - | (625.000) | | | | | | (3.500.000) | | | 6.433.402 | | | 42.358.378 | | |

RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|---------------------|---------------------|
| A. ATTIVITÀ OPERATIVA | | |
| 1. GESTIONE | 18.109.566 | 5.125.338 |
| - risultato d'esercizio (+/-) | 5.436.774 | 6.433.402 |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+) | (174.311) | (451.478) |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+) | (325.863) | (108.409) |
| - rettifiche/riprese di valore per deterioramento (+/-) | 2.565.715 | 1.874.099 |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali ed immateriali | 164.982 | 249.564 |
| - accantonamenti netti fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-): | | |
| . accantonamenti netti fondi rischi ed oneri | (80.907) | 78.718 |
| . spese per il personale | 358.735 | 195.107 |
| . altri costi | (215.427) | (186.483) |
| . altri ricavi | 1.592.745 | (10.164) |
| - imposte e tasse non liquidate (+) | 3.930.986 | 4.290.270 |
| - altri aggiustamenti (+/-): | | |
| . interessi attivi e proventi assimilati (+/-) | 4.566.727 | (7.729.581) |
| . interessi passivi e oneri assimilati (+/-) | 289.410 | 490.293 |
| 2. LIQUIDITÀ GENERATA/ASSORBITA DALLE ATTIVITÀ FINANZIARIE | (97.600.033) | (86.306.128) |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | (17.500) | (92.000) |
| - crediti | (87.179.390) | (86.313.078) |
| - altre attività | (10.403.143) | 98.950 |
| 3. LIQUIDITÀ GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITÀ FINANZIARIE | 82.829.900 | 85.785.033 |
| - debiti | 96.968.131 | 70.596.847 |
| - titoli in circolazione | (10.650.000) | 7.450.000 |
| - passività finanziarie di negoziazione | - | (288.270) |
| - derivati di copertura | - | (13.476) |
| - altre passività | (3.488.231) | 8.039.932 |
| LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA | 3.339.433 | 4.604.242 |
| B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| 1. LIQUIDITÀ GENERATA DA | | |
| - vendite di attività materiali | 8.154 | 5.678 |
| 2. LIQUIDITÀ ASSORBITA DA | | |
| - acquisti di attività materiali | (159.313) | (96.821) |
| - acquisti di attività immateriali | (114.646) | (66.866) |

| | | |
|--|-------------|-------------|
| LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO | (265.805) | (158.009) |
| ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | | |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | (2.100.000) | (4.123.950) |
| LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | (2.100.000) | (4.123.950) |
| LIQUIDITÀ NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO | 973.628 | 322.283 |

RICONCILIAZIONE

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|------------|------------|
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 1.692.995 | 1.370.712 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | 973.628 | 322.283 |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 2.666.623 | 1.692.995 |



NOTA INTEGRATIVA





PARTE A - POLITICHE CONTABILI



A.1 PARTE GENERALE

SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il presente bilancio è redatto secondo gli International Financial Reporting Standards e gli International Accounting Standards (nel seguito "IFRS" o "IAS" o principi contabili internazionali) approvati dall'International Standard Board (IASB) e omologati dalla Commissione Europea e sulla base delle "Istruzioni per la redazione dei Bilanci degli Intermediari Finanziari iscritti nell'elenco speciale, degli Imel, delle Sgr e delle Sim" emanate dalla Banca d'Italia nell'esercizio dei poteri stabiliti dal-

l'art.9 del D.Lgs. n. 38/2005 con il provvedimento del 14 febbraio 2006.

Il bilancio riflette, le situazioni economiche e patrimoniali di Biella Leasing.

I principi IAS/IFRS vigenti alla data di redazione del bilancio e le relative interpretazioni, adottati nella redazione del presente bilancio in funzione del verificarsi degli eventi da questi disciplinati, sono di seguito elencati:

| Principio Contabile | Titolo |
|---------------------|--|
| IAS 1 | Presentazione del Bilancio |
| IAS 2 | Rimanenze |
| IAS 7 | Rendiconto finanziario |
| IAS 8 | Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori |
| IAS 10 | Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio |
| IAS 11 | Commesse a lungo termine |
| IAS 12 | Imposte sul reddito |
| IAS 14 | Informativa di settore |
| IAS 16 | Immobili, impianti e macchinari |
| IAS 17 | Leasing |
| IAS 18 | Ricavi |
| IAS 19 | Benefici ai dipendenti |
| IAS 20 | Contabilizzazione dei contributi pubblici |
| IAS 21 | Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere |
| IAS 23 | Oneri finanziari |
| IAS 24 | Informativa di bilancio per le parti correlate |
| IAS 26 | Fondi di previdenza |
| IAS 27 | Bilancio consolidato e separato |
| IAS 28 | Partecipazioni in società collegate |
| IAS 29 | Informazioni contabili in economie iperinflazionate |
| IAS 30 | Informazioni richieste nel bilancio delle banche e degli istituti finanziari |
| IAS 31 | Partecipazioni in joint venture |
| IAS 32 | Strumenti finanziari: esposizione in bilancio e informazioni integrative |
| IAS 33 | Utile per azioni |
| IAS 34 | Bilanci intermedi |
| IAS 36 | Riduzione durevole di valore delle attività |
| IAS 37 | Accantonamento, passività e attività potenziali |
| IAS 38 | Attività immateriali |
| IAS 39 | Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione |
| IAS 40 | Investimenti immobiliari |
| IAS 41 | Agricoltura |
| IFRS 1 | Prima adozione dei principi contabili internazionali |
| IFRS 2 | Pagamenti basati sulle azioni |
| IFRS 3 | Aggregazioni Aziendali |
| IFRS 4 | Contratti assicurativi |
| IFRS 5 | Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate |
| IFRS 6 | Esplorazione e valutazione delle risorse minerarie |
| IFRS 7 | Strumenti finanziari – Informativa |
| IFRS 8 | Settori operativi |

Interpretazioni

| | |
|----------|---|
| IFRIC 1 | Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini e passività simili |
| IFRIC 2 | Azioni dei soci in entità cooperative e strumenti simili |
| IFRIC 4 | Determinare se un accordo contiene un leasing |
| IFRIC 5 | Diritti derivanti da interessenze in fondi per smantellamenti, ripristini e bonifiche ambientali |
| IFRIC 6 | Passività derivanti dalla partecipazione in un mercato specifico Smaltimento di apparecchiature elettriche ed elettroniche |
| IFRIC 7 | Applicazione del metodo di rideterminazione ai sensi dello IAS 29 "Informazioni contabili in economie iperinflazionate" |
| IFRIC 8 | Scopo dell' IFRS 2 |
| IFRIC 9 | Rivalutazione dei derivati incorporati |
| IFRIC 10 | Bilanci intermedi e riduzione durevole di valore |
| IFRIC 11 | Operazioni con azioni proprie e del gruppo |
| SIC 7 | Introduzione dell'Euro |
| SIC 10 | Assistenza pubblica – Nessuna specifica relazione alle attività operative |
| SIC 12 | Consolidamento – Società a destinazione specifica (Società veicolo) |
| SIC 13 | Imprese a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo |
| SIC 15 | Leasing operativo – Incentivi |
| SIC 21 | Imposte sul reddito – Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili |
| SIC 25 | Imposte sul reddito – Cambiamenti di condizione fiscale di un'impresa o dei suoi azionisti |
| SIC 27 | La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing |
| SIC 29 | Informazioni integrative – Accordi per servizi in concessione |

■ SEZIONE 2 - PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa ed è corredato della relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

Il bilancio è redatto in euro.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella circolare Banca d'Italia del 14 febbraio 2006 contenente le istruzioni per la redazione del bilancio, non sono sufficienti

a dare una rappresentazione veritiera e corretta, nella nota integrativa sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.

Se, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali è incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico, essa non è applicata. Nella nota integrativa sono spiegati i motivi della eventuale deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

SEZIONE 4 - ALTRI ASPETTI

Sezione 4.1 Informazioni sulla Controllante

Si allegano Stato Patrimoniale e Conto Economico della Capogruppo Sella Holding Banca S.p.A relativi agli

esercizi 2005 e 2006, quale società che alla data del 31 dicembre 2007 esercitava attività di direzione e coordinamento.

STATO PATRIMONIALE

| VOCI DELL'ATTIVO (in unità di euro) | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 4.532 | 62.466.003 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 469.591.505 | 890.148.887 |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 50.618.426 | 44.246.482 |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 60.404.325 | 60.256.281 |
| 60. Crediti verso banche | 2.364.035.894 | 1.373.385.845 |
| 70. Crediti verso clientela | 1.288.569.359 | 4.521.493.489 |
| 80. Derivati di copertura | 1.699.780 | 1.698.132 |
| 100. Partecipazioni | 636.593.134 | 285.357.368 |
| 110. Attività materiali | 61.346.442 | 65.144.738 |
| 120. Attività immateriali | 17.431.296 | 16.901.201 |
| di cui: | | |
| - avviamento | | 3.775.496 |
| 130. Attività fiscali | 49.176.087 | 68.931.272 |
| a) correnti | 43.939.258 | 29.964.015 |
| b) anticipate | 5.236.829 | 38.967.257 |
| 150. Altre attività | 131.188.869 | 234.218.911 |
| Totale dell'attivo | 5.130.659.649 | 7.624.248.609 |

| VOCI DEL PASSIVO (in unità di euro) | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10. Debiti verso banche | 2.931.622.028 | 1.008.617.419 |
| 20. Debiti verso clientela | 225.725.224 | 4.885.321.453 |
| 30. Titoli in circolazione | 1.281.235.319 | 943.316.647 |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 44.176.821 | 33.863.092 |
| 60. Derivati di copertura | 226.739 | 10.694.489 |
| 80. Passività fiscali | 2.244.622 | 42.416.653 |
| a) correnti | 2.244.622 | 34.419.820 |
| b) differite | - | 7.996.833 |
| 100. Altre passività | 161.940.093 | 269.448.020 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 14.481.573 | 30.419.682 |
| 120. Fondi per rischi ed oneri: | 47.477.343 | 20.327.746 |
| a) quiescenza e obblighi simili | - | - |
| b) altri fondi | 47.477.343 | 20.327.746 |
| 130. Riserve da valutazione | 55.566.248 | 21.347.681 |
| 160. Riserve | 228.642.492 | 206.346.912 |
| 170. Sovrapprezzi di emissione | 49.413.513 | 49.413.513 |
| 180. Capitale | 80.000.000 | 80.000.000 |
| 200. Utile d'esercizio | 7.907.634 | 22.715.302 |
| Totale del passivo | 5.130.659.649 | 7.624.248.609 |

CONTO ECONOMICO

| VOCI DI CONTO ECONOMICO <i>(in unità di euro)</i> | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 168.446.404 | 253.622.228 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (163.845.517) | (116.598.755) |
| 30. Margine di interesse | 4.600.887 | 137.023.473 |
| 40. Commissione attive | 90.988.364 | 195.102.071 |
| 50. Commissioni passive | (54.543.542) | (69.679.766) |
| 60. Commissioni nette | 36.444.822 | 125.422.305 |
| 70. Dividendi e proventi simili | 14.958.421 | 7.214.404 |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 8.075.287 | 11.340.343 |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | (140.601) | (114.921) |
| 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | 46.568.245 | 8.272.260 |
| a) crediti | - | - |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | 46.912.426 | 8.329.697 |
| c) attività finanziarie detenute sino a scadenza | - | - |
| d) passività finanziarie | (344.181) | (57.437) |
| 120. Margine di intermediazione | 110.507.061 | 289.157.864 |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: | (104.575) | (30.520.419) |
| a) crediti | (104.575) | (30.394.900) |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | - | (125.519) |
| c) attività finanziarie detenute sino a scadenza | - | - |
| d) altre operazioni finanziarie | - | - |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | 110.402.486 | 258.637.445 |
| 150. Spese amministrative | (104.176.881) | (203.576.629) |
| a) spese per il personale | (59.448.534) | (98.816.424) |
| b) altre spese amministrative | (44.728.347) | (104.760.205) |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (39.364.275) | (18.683.695) |
| 170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (6.116.835) | (7.717.979) |
| 180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | (6.519.813) | (7.453.953) |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione | 55.704.306 | 25.409.842 |
| 200. Costi operativi | (100.473.498) | (212.022.414) |
| 210. Utili (Perdite) delle partecipazioni | - | (6.442.329) |
| 240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti | (26.341) | 522.005 |
| 250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 9.902.647 | 40.694.707 |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (1.995.013) | (17.979.405) |
| 270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 7.907.634 | 22.715.302 |
| 290. Utile (Perdita) d'esercizio | 7.907.634 | 22.715.302 |

A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

1 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

In questa categoria è riclassificato il valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione. Fra i contratti derivati sono inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono stati oggetto di rilevazione separata in quanto:

- le loro caratteristiche economiche e i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono contabilizzati a fair value con le relative variazioni rilevate a Conto Economico.

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione dei contratti derivati.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al costo, inteso come il fair value dello strumento. I derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi ed aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto primario e valutati al fair value, mentre al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al fair value.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato (bid price). In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

Le attività finanziarie vengono cancellate quando

scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi.

2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non derivate non diversamente classificate come Crediti, Attività detenute per la negoziazione o Attività detenute sino a scadenza.

In particolare, viene incluso in questa voce il valore del titolo detenuto dalla società a fronte dell'operazione di cartolarizzazione (titolo Junior), nonché il valore delle azioni detenute dalla società non classificabili tra le partecipazioni in quanto non considerabili né di controllo né di rilevanza.

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso delle altre attività finanziarie non classificate come crediti.

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al costo, inteso come il fair value dello strumento, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione delle attività detenute sino a scadenza, il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento. Nello specifico le due poste costituenti la voce sono valutate al costo iniziale, incrementato dalle relative competenze maturate e non incassate (titolo Junior).

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al fair value, con la rilevazione a conto economico del valore corrispondente al costo ammortizzato, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica Riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita durevole di valore. Al momento della dismissione, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione durevole di valore viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione semestrale. Qualora i motivi della perdita durevole di valore vengano meno a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando le attività finanziarie vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi.

3 - CREDITI

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo e che non sono stati classificati all'origine tra le attività finanziarie disponibili per la vendita. Nella voce crediti rientrano quindi anche i crediti originati da operazioni di leasing finanziario.

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione sulla base del fair value dello strumento finanziario. Quest'ultimo è normalmente pari all'ammontare erogato, o al prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo. Per le operazioni creditizie eventualmente concluse a condizioni diverse da quelle di mercato il fair value è determinato utilizzando apposite tecniche di valutazione.

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle

rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento - calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo - della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a conto economico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Periodicamente viene effettuata una ricognizione dei crediti volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio o ristrutturato secondo le attuali regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS.

Detti crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto entro breve durata non vengono attualizzati. Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia

comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico. Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita e cioè, di norma, i crediti in bonis, ivi inclusi quelli verso controparti residenti in paesi a rischio, sono sottoposti a valutazione collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto della PD (Probability of Default) e della LGD (Loss Given Default). In tal modo viene effettuata la stima della perdita latente in ciascuna categoria di crediti. Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico.

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi. Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali

a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

4 - OPERAZIONI DI COPERTURA

Nelle voci dell'attivo e del passivo figurano i derivati di copertura, che alla data di riferimento del bilancio presentano rispettivamente un fair value positivo e negativo.

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato strumento finanziario o su un gruppo di strumenti finanziari, attribuibili ad un determinato rischio, tramite gli utili rilevabili su un diverso strumento finanziario o gruppo di strumenti finanziari nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Lo IAS 39 prevede le seguenti tipologie di coperture:

- copertura di fair value, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del fair value di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
- copertura di flussi finanziari, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio;
- copertura di un investimento in valuta, che attiene alla copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta.

Nel caso specifico, Biella Leasing ha posto in essere esclusivamente coperture di tipo fair value hedge.

Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa. L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto di suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento

in cui la copertura è stata posta in essere.

Si ha efficacia (nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%) quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura. La valutazione dell'efficacia è effettuata semestralmente utilizzando:

- test prospettivi, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'efficacia attesa;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. In altre parole, misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione.

I derivati di copertura sono valutati al fair value quindi, nel caso di copertura di fair value, si compensa la variazione del fair value dell'elemento coperto con la variazione del fair value dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a conto economico delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto.

5 - ATTIVITÀ MATERIALI

Le attività materiali comprendono gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo, autoveicoli, ecc. Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente

iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Le immobilizzazioni 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 calcolo in base ai giorni intercorrenti tra il giorno di inizio e fine utilizzo (vita utile).

Ad ogni chiusura di bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al minore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico. Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

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

6 - ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le attività immateriali includono il software applicativo ad utilizzazione pluriennale; tali attività sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali.

Le altre attività immateriali sono iscritte al costo comprensivo degli eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può

essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato in base ai giorni intercorrenti tra il giorno di inizio e fine utilizzo a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Qualora la vita utile sia indefinita non si procede all'ammortamento, ma solamente alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione delle immobilizzazioni. Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

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

7 - FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA

Le voci includono rispettivamente le attività fiscali correnti ed anticipate e le passività fiscali correnti e differite.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee, senza limiti temporali, tra i valori contabili ed i valori fiscali delle singole attività o passività.

Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio se esiste la probabilità del loro recupero. Le passività per imposte differite sono iscritte in bilancio, con le sole eccezioni delle attività iscritte in bilancio per un importo superiore al valore fiscalmente riconosciuto e delle riserve in sospensione d'imposta, per le quali è ragionevole ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione. Le attività

e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote.

8 - FONDI PER RISCHI ED ONERI

Gli altri fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali originate da un evento passato per le quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

Nella sottovoce "altri fondi" figurano i fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali.

Viene iscritto un accantonamento tra i fondi per rischi ed oneri esclusivamente quando:

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

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'effetto dell'attualizzazione è rilevato a conto economico.

9 - DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

Le voci "debiti verso banche", "debiti verso clientela" e "titoli in circolazione" comprendono le varie forme di provvista bancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso emissione di carte commerciali.

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito. La prima iscrizione è effettuata sulla base del fair value delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi ag-

giuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice.

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico.

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.

10 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di trading valutati al fair value.

Sono compresi, inoltre, i derivati impliciti che ai sensi dello IAS 39 sono stati scorporati dagli strumenti finanziari ospiti (crediti di leasing).

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione del fair value e/o dalla cessione degli strumenti di trading sono contabilizzati nel conto economico.

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

11 - OPERAZIONI IN VALUTA

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Ad ogni chiusura di bilancio, le poste di bilancio in

valuta estera vengono valutate convertendole al tasso di cambio ufficiale alla data di chiusura.

Le differenze di cambio relative sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

12 - ALTRE INFORMAZIONI

Cartolarizzazioni

La Società ha perfezionato nell'esercizio 2001 un'operazione di cartolarizzazione con la quale è stato ceduto un portafoglio crediti in bonis derivanti da contratti di leasing alla società veicolo Secursel S.r.l.. Per tale operazione ci si è avvalsi dell'esenzione facoltativa prevista dall'IFRS 1, che consente di non riscrivere attività/passività finanziarie cedute o cancellate anteriormente al 1° gennaio 2004.

Benefici per i Dipendenti

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del suo valore attuariale. Ai fini dell'attualizzazione, si utilizza il metodo della proiezione unitaria del credito che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato.

Lo IAS 19 disciplina il trattamento contabile dei benefici per i dipendenti dovuti dai datori di lavoro. Nell'ambito della categoria dei benefici da erogare successivamente alla chiusura del rapporto di lavoro il principio definisce modalità di rilevazione differenziate per i "piani a contribuzione definita" rispetto ai "piani a benefici definiti". L'impegno all'erogazione del trattamento di fine rapporto è stato considerato assimilabile ad un piano a benefici definiti. Secondo lo IAS 19 la rilevazione dell'obbligazione e del costo connesso ad un piano a benefici definiti richiede una stima attuariale dell'importo che l'impresa dovrà corrispondere al dipendente al momento della risoluzione del rapporto di lavoro. Il principio contabile internazionale di riferimento richiede in particolare la proiezione futura dell'ammontare dei benefici già maturati a favore dei dipendenti sulla base di una stima delle

variabili demografiche e finanziarie, al fine di determinare l'ammontare che dovrà essere presumibilmente pagato al momento della risoluzione del rapporto di lavoro. L'obbligazione così calcolata deve, inoltre, essere assoggettata ad attualizzazione sulla base di un tasso d'interesse di mercato, per tenere conto del tempo che presumibilmente intercorrerà prima dell'effettivo pagamento ai dipendenti. Non ci si è avvalsi della facoltà prevista dallo IAS 19 di utilizzare il metodo del "corridoio" che consente di non rilevare parte degli utili e

perdite attuariali quando la variazione rispetto all'esercizio precedente sia inferiore al 10%.

Dividendi e riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono riconosciuti quando sono percepiti o comunque quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile. In particolare, i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione.



PARTE B
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE



ATTIVO



SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

La voce comprende le giacenze di liquidità presso la sede e le filiali, le giacenze di valori bollati ed un con-

to corrente postale, per un ammontare totale di euro 5.850.

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

| | Totale 2007 | Totale 2006 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 1. Cassa contanti | 4.979 | 3.301 |
| 2. Conto corrente postale | 43 | 43 |
| 3. Cassa valori bollati | 828 | 1.174 |
| Totale | 5.850 | 4.518 |

SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

La voce accoglie il *fair value* positivo sui contratti derivati di trading.

La società non effettua attività di trading, tuttavia sono stati riclassificati nella presente voce il *fair value*

positivo dei contratti derivati option cap sottoscritti con controparti bancarie stipulati in contropartita di reciproci contratti cap impliciti nei contratti di *leasing*.

2.2 Strumenti finanziari derivati

| Tipologie sottostanti | Tassi di interesse | Valute e oro | Titoli di capitale | Altro | 2007 | 2006 |
|-----------------------|--------------------|--------------|--------------------|-------|----------------|----------------|
| 1. Quotati | | | | | | |
| - Future | | | | | | |
| - Contratti a termine | | | | | | |
| - Fra | | | | | | |
| - Swap | | | | | | |
| - opzioni | | | | | | |
| - altri | | | | | | |
| Altri Derivati | | | | | | |
| TOTALE | - | - | - | - | - | - |
| 2. Non quotati | | | | | | |
| - Contratti a termine | | | | | | |
| - Fra | | | | | | |
| - Swap | 103.762 | | | | 103.762 | |
| - Opzioni | 290.701 | | | | 290.701 | 185.511 |
| - Altri | | | | | | |
| Altri Derivati | | | | | | |
| Totale | 394.463 | | | | 394.463 | 185.511 |
| Totale | 394.463 | | | | 394.463 | 185.511 |

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

| Voci/Valori | 2007 | | 2006 | |
|--|----------|----------------|----------|----------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| 1. Titoli di debito | | | | |
| a) Enti pubblici | | | | |
| b) Banche | | | | |
| c) Enti finanziari | | | | |
| d) Altri emittenti | | | | |
| 2. Titoli di capitale | | | | |
| a) Banche | | | | |
| b) Enti finanziari | | | | |
| c) Altri emittenti | | | | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | | | | |
| 4. Finanziamenti | | | | |
| a) Enti pubblici | | | | |
| b) Banche | | | | |
| c) Enti finanziari | | | | |
| d) Altri emittenti | | | | |
| 5. Altre attività | | | | |
| a) Enti pubblici | | | | |
| b) Banche | | | | |
| c) Enti finanziari | | | | |
| d) Altri emittenti | | | | |
| 6. Attività cedute non cancellate | | | | |
| a) Enti pubblici | | | | |
| b) Banche | | | | |
| c) Enti finanziari | | | | |
| d) Altri emittenti | | | | |
| 7. Attività deteriorate | | | | |
| a) Banche | | | | |
| b) Enti finanziari | | | | |
| c) Altri emittenti | | | | |
| 8. STRUMENTI DERIVATI | | | | |
| a) Banche | | 394.463 | | 185.511 |
| b) Enti finanziari | | | | |
| c) Altri emittenti | | | | |
| Totale | - | 394.463 | - | 185.511 |

2.4 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: variazioni annue

| Variazioni/Tipologie | Tassi di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Altre Attività | Attività deteriorate | Strumenti finanziari derivati | Totale |
|--|-----------------|--------------------|-------------------|---------------|----------------|----------------------|-------------------------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | | | | | | | 185.511 | 185.511 |
| B. Aumenti | | | | | | | | |
| B1. Acquisti | | | | | | | 17.500 | 17.500 |
| B2. Variazioni positive di <i>fair value</i> | | | | | | | 204.054 | 204.054 |
| B3. Altre variazioni | | | | | | | 45 | 45 |
| C. Diminuzioni | | | | | | | | |
| C1. Vendite | | | | | | | | |
| C2. Rimborsi | | | | | | | | |
| C3. Variazioni negative di <i>fair value</i> | | | | | | | (10.739) | (10.739) |
| C4. Altre variazioni | | | | | | | (1.908) | (1.908) |
| D. Rimanenze finali | | | | | | | 394.463 | 394.463 |

SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40

La voce è formata dalla partecipazione in Sella Corporate Finance spa per un valore di euro 2.582 corrispondente ad una quota del 0,5% del capitale, e dal valore nominale del titolo detenuto a fronte dell'operazione

di cartolarizzazione (Titolo "C") per un valore originario pari ad euro 2.660.000 e competenze maturate e non incassate per euro 9.542.039.

4.1 Composizione della voce 40 "Attività finanziarie disponibili per la vendita"

| Voci/Valori | 2007 | | 2006 | |
|-----------------------------------|---------|-------------------|---------|-------------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| 1. Titoli di debito | | 12.202.039 | | 11.254.075 |
| 2. Titoli di capitale | | 2.582 | | 2.582 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | | | | |
| 4. Finanziamenti | | | | |
| 5 Altre attività | | | | |
| 6. Attività cedute non cancellate | | | | |
| 6.1. Rilevate per intero | | | | |
| 6.2. Rilevate parzialmente | | | | |
| 7. Attività deteriorate | | | | |
| Totale | - | 12.204.621 | - | 11.256.657 |

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

| Voci/Valori | 2007 | | 2006 | |
|--|---------|-------------------|---------|-------------------|
| | Quotati | Non quotati | Quotati | Non quotati |
| 1. Titoli di debito | | | | |
| a) Enti pubblici | | | | |
| b) Banche | | | | |
| c) Enti finanziari | | 12.202.039 | | 11.254.075 |
| d) Altri emittenti | | | | |
| 2. Titoli di capitale | | | | |
| a) Banche | | | | |
| b) Enti finanziari | | 2.582 | | 2.582 |
| c) Altri emittenti | | | | |
| 3. Quote di O.I.C.R. | | | | |
| 4. Finanziamenti | | | | |
| a) Enti pubblici | | | | |
| b) Banche | | | | |
| c) Enti finanziari | | | | |
| d) Altri emittenti | | | | |
| 5. Altre attività | | | | |
| a) Enti pubblici | | | | |
| b) Banche | | | | |
| c) Enti finanziari | | | | |
| d) Altri emittenti | | | | |
| 6. Attività cedute non cancellate | | | | |
| a) Enti pubblici | | | | |
| b) Banche | | | | |
| c) Enti finanziari | | | | |
| d) Altri emittenti | | | | |
| 7. Attività deteriorate | | | | |
| a) Banche | | | | |
| b) Enti finanziari | | | | |
| c) Altri emittenti | | | | |
| Totale | - | 12.204.621 | - | 11.256.657 |

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue.

| Variazioni/Tipologie | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Altre Attività | Attività deteriorate | Totale |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|---------------|----------------|----------------------|-------------------|
| A. Esistenze iniziali | 11.254.075 | 2.582 | | | | | 11.256.657 |
| B. Aumenti | | | | | | | |
| B1. Acquisti | | | | | | | |
| B2. Variazioni positive di <i>fair value</i> | | | | | | | |
| B3. Riprese di valore | | | | | | | |
| - imputate al conto economico | | | | | | | |
| - imputate al patrimonio netto | | | | | | | |
| B4. Trasferimenti da altri portafogli | | | | | | | |
| B5. Altre variazioni | 947.964 | | | | | | 947.964 |
| C. Diminuzioni | | | | | | | |
| C1. Vendite | | | | | | | |
| C2. Rimborsi | | | | | | | |
| C3. Variazioni negative di <i>fair value</i> | | | | | | | |
| C4. Rettifiche di valore | | | | | | | |
| C5. Trasferimenti ad altri portafogli | | | | | | | |
| C6. Altre variazioni | | | | | | | |
| D. Rimanenze finali | 12.202.039 | 2.582 | | | | | 12.204.621 |

SEZIONE 6 – CREDITI – VOCE 60

La voce risulta pari ad euro 971.941.924 ed è composta dai crediti verso le banche, verso enti finanziari e verso clienti. Tali crediti sono valutati al presunto valo-

re di realizzo mediante l'iscrizione di rettifiche di valore dirette.

6.1 "Crediti verso banche"

La voce è costituita da saldi attivi di conto corrente bancari, da saldi espliciti verso enti creditizi clienti, dal residuo a costo ammortizzato del valore del credito *leasing*.

| Composizione | 2007 | 2006 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Depositi e conti correnti | 2.710.076 | 1.693.541 |
| 2. Pronti contro termine | | |
| 3. Finanziamenti | | |
| 3.1 da leasing finanziario | 1.814.389 | 2.177.893 |
| 3.2 da attività di <i>factoring</i> | | |
| - 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 <i>factoring</i> | | |
| 7.3 altri finanziamenti | | |
| Totale valore di bilancio | 4.524.465 | 3.871.434 |
| Totale fair value | 4.524.465 | 3.871.434 |

6.3 “Crediti verso enti finanziari”

La voce è costituita da saldi espliciti verso enti finanziari clienti, dal residuo a costo ammortizzato del valore del credito leasing.

| Composizione | 2007 | 2006 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Pronti contro termine | | |
| 2. Finanziamenti | | |
| 2.1 da leasing finanziario | 183.290 | 106.798 |
| 2.2 da attività di factoring | | |
| - crediti verso cedenti | | |
| - crediti verso debitori ceduti | | |
| 2.3 altri finanziamenti | | |
| 3. Titoli | | |
| 4. Altre attività | 360 | |
| 5. Attività cedute non cancellate | | |
| 5.1. rilevate per intero | | |
| 5.2. rilevate parzialmente | | |
| 6. Attività deteriorate | | |
| 6.1 da leasing finanziario | | |
| 6.2 da attività di factoring | | |
| 6.3 altri finanziamenti | | |
| Totale valore di bilancio | 183.650 | 106.798 |
| Totale fair value | 183.650 | 106.798 |

6.5 "Crediti verso clientela"

La voce è costituita da saldi espliciti verso clienti e dal residuo a costo ammortizzato del valore del credito leasing. La voce comprende inoltre i crediti leasing oggetto di copertura del rischio tasso (tramite contratti derivati interest rate swap), per un valore di fair value pari ad euro 90.790.911.

Nella voce sono compresi anche crediti relativi ad operazioni su immobili in costruzione ed a contratti in attesa di locazione.

L'ammontare dei crediti in bonis scaduti è pari ad euro 4.323.806.

| Composizione | 2007 | 2006 |
|--|--------------------|--------------------|
| 1. Leasing finanziario | | |
| 1.1 Crediti per beni concessi in leasing finanziario | 881.225.967 | 815.682.928 |
| di cui: senza opzione finale d'acquisto | | |
| 1.2 Altri Crediti | 72.752.224 | 44.965.776 |
| 2. Factoring | | |
| - crediti verso cedenti | | |
| - crediti verso debitori ceduti | | |
| 3. Credito al consumo (incluse carte revolving) | | |
| 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 | 13.194.024 | 9.039.696 |
| - Factoring | 1 | 1 |
| - Credito al consumo (incluse carte revolving) | 61.593 | 61.593 |
| - Carte di credito | | |
| - Altri finanziamenti | | |
| Totale valore di bilancio | 967.233.809 | 869.749.994 |
| Totale fair value | 967.224.362 | 869.488.351 |

6.7 "Crediti": attività garantite

Nella presente tabella sono state indicate le varie componenti costituenti garanzie dei contratti di leasing esistenti. A fronte di tutti i contratti di leasing si è considerato anche il bene come parte costituente garanzie, es-

sendo esso di proprietà della Società: si è assunto come valore il debito residuo finanziario come da piano contrattuale. Le garanzie personali e reali sono assunte al valore nominale fino a concorrenza del relativo credito.

| | 2007 | | | 2006 | | |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------|
| | Crediti verso banche | Crediti verso enti finanziari | Crediti verso clientela | Crediti verso banche | Crediti verso enti finanziari | Crediti verso clientela |
| 1. Attività in bonis garantite da: | | | | | | |
| - Beni in leasing finanziario | 1.804.741 | 178.651 | 957.839.821 | 2.140.198 | 106.456 | 805.148.235 |
| - Crediti verso debitori ceduti | | | | | | |
| - Ipoteche | | | | | | |
| - Pegni | | | 10.570.532 | | | 11.523.897 |
| - Garanzie personali | | | 269.345.911 | | | 209.831.108 |
| - Derivati su crediti | | | | | | |
| 2. Attività deteriorate garantite da: | | | | | | |
| - Beni in leasing finanziario | | | 12.207.224 | | | 10.956.851 |
| - Crediti verso debitori ceduti | | | | | | |
| - Ipoteche | | | | | | |
| - Pegni | | | 125.000 | | | 2.564 |
| - Garanzie personali | | | 1.272.730 | | | 1.077.983 |
| - Derivati su crediti | | | | | | |
| Totale | 1.804.741 | 178.651 | 1.251.361.218 | 2.140.198 | 106.456 | 1.038.540.638 |

6.8 "Crediti": contratti di leasing non ancora decorsi

Nella presente tabella sono indicati i costi finora sostenuti per i contratti di leasing non ancora decorsi (beni in allestimento e beni in attesa di locazione finanziaria). Tale valore rappresenta un di cui della tabella 6.5 crediti verso la clientela.

| | 2007 | 2006 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Immobili | 52.285.023 | 36.603.175 |
| Strumentali | 14.686.905 | 5.907.654 |
| Veicoli | 905.296 | 1.117.647 |
| Aereonavale | 4.875.000 | 1.337.500 |
| Totale | 72.752.224 | 44.965.776 |

SEZIONE 7 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 70

7.1 Composizione della voce 70 "Derivati di copertura": strumenti derivati, distinti per tipologia di contratti e di attività sottostanti

La voce accoglie il fair value positivo sui contratti derivati di copertura

| Tipologie/sottostanti | Tassi di interesse | Valute | Titoli di capitale | Crediti | Altro | 2007 |
|-----------------------|--------------------|--------|--------------------|---------|-------|----------------|
| 1. Quotati | | | | | | |
| - Future | | | | | | |
| - Contratti a termine | | | | | | |
| - Fra | | | | | | |
| - Swap | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | |
| - Altri | | | | | | |
| Altri Derivati | | | | | | |
| Totale | | | | | | |
| 2. Non quotati | | | | | | |
| - Contratti a termine | | | | | | |
| - Fra | | | | | | |
| - Swap | 522.467 | | | | | 522.467 |
| - Opzioni | | | | | | |
| - Altri | | | | | | |
| Altri Derivati | | | | | | |
| Totale | | | | | | |
| | 522.467 | | | | | 522.467 |
| Totale | | | | | | |
| | 522.467 | | | | | 522.467 |

Si specifica che la voce, in relazione all'esercizio 2006, si componeva di euro 68,816 per derivati non quotati (*Interest Rate Swap*) su tassi di interesse.

7.2 “Derivati di copertura”: portafogli coperti e tipologia di copertura

| Operazioni/Tipo di copertura | <i>Fair Value</i> | | | | | Flussi finanziari | | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|----------|
| | Specifica | | | | | Generica | Specifica | Generica |
| | rischio di tasso | rischio di cambio | rischio di credito | rischio di prezzo | più rischi | | | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | | | | | |
| 2. Crediti verso banche | | | | | | | | |
| 3. Crediti verso enti finanziari | | | | | | | | |
| 4. Crediti verso clientela | 522.467 | | | | | | | |
| 5. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | | | | |
| 6. Portafoglio | | | | | | | | |
| Totale attività | 522.467 | | | | | | | |
| 1. Debiti | | | | | | | | |
| 2. Titoli in circolazione | | | | | | | | |
| 3. Portafoglio | | | | | | | | |
| Totale passività | | | | | | | | |

Si specifica che, in relazione all'esercizio 2006, la voce corrispondente ammontava ad euro 68.816 per copertura specifica del *Fair Value* su rischio di tasso relativamente a crediti verso la clientela.

■ SEZIONE 9 - PARTECIPAZIONI - VOCE 90

La voce non presenta alcun saldo.

L'unica partecipazione in portafoglio di Biella Leasing è stata riclassificata nella voce 40 'Attività finanziarie di-

sponibili per la vendita' in quanto non è una partecipazione di controllo né di rilevanza.

SEZIONE 10 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 100

La voce comprende i beni ad uso proprio composti da: arredamenti e mobili, attrezzature e macchine per ufficio, autovetture.

10.1 Composizione della voce 100 "Attività materiali"

| Voci/Valutazione | 2007 | | 2006 | |
|--|----------------------------|--|----------------------------|--|
| | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value o rivalutate | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value o rivalutate |
| 1. Attività ad uso funzionale | | | | |
| 1.1 di proprietà | | | | |
| a) terreni | | | | |
| b) fabbricati | | | | |
| c) mobili | 22.494 | | 25.209 | |
| d) strumentali | 91.623 | | 63.311 | |
| e) altri | 79.179 | | 29.429 | |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario | | | | |
| a) terreni | | | | |
| b) fabbricati | | | | |
| c) mobili | | | | |
| d) strumentali | | | | |
| e) altri | | | | |
| Totale 1 | 193.296 | - | 117.949 | - |
| 2. Attività riferibili al leasing finanziario | | | | |
| 2.1 beni inoptati | | | | |
| 2.2 beni ritirati a seguito di risoluzione | | | | |
| 2.3 altri beni | | | | |
| Totale 2 | - | - | - | - |
| 3. Attività detenute a scopo di investimento | | | | |
| di cui: concesse in leasing operativo | | | | |
| Totale 3 | - | - | - | - |
| Totale (1+2+3) | 193.296 | - | 117.949 | - |
| Totale (attività al costo e rivalutate) | 193.296 | | 117.949 | |

10.2 Attività materiali: variazioni annue

| Tipologie/sottostanti | Terreni | Fabbricati | Mobili | Strumentali | Altri | Totale |
|--|---------|------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | | | 25.209 | 63.311 | 29.429 | 117.949 |
| B. Aumenti | | | | | | |
| B.1 Acquisti | | | 3.777 | 84.596 | 70.940 | 159.313 |
| B.2 Riprese di valore | | | | | | |
| B.3 Variazioni positive di fair value imputate a: | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| B.4 Altre variazioni | | | | | | |
| C. Diminuzioni | | | | | | |
| C.1 Vendite | | | | | (8.154) | (8.154) |
| C.2 Ammortamenti | | | (6.492) | (56.284) | (13.036) | (75.812) |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a: | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.5 Altre variazioni | | | | | | |
| D. Rimanenze finali | - | - | 22.494 | 91.623 | 79.179 | 193.296 |

SEZIONE 11 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 110

La voce accoglie attività immateriali di proprietà dell'azienda costituite da licenze d'uso di programmi e software applicativo.

11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

| | 2007 | | 2006 | |
|--|-------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value |
| 1. Avviamento | | | | |
| 2. Altre Attività immateriali: | | | | |
| 2.1 di proprietà | | | | |
| - generate internamente | | | | |
| - altre | 157.238 | | 128.728 | |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario | | | | |
| Totale 2 | 157.238 | - | 128.728 | - |
| 3. Attività riferibili al leasing finanziario: | | | | |
| 3.1 beni inoptati | | | | |
| 3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione | | | | |
| 3.3 altri beni | | | | |
| Totale 3 | - | - | - | - |
| 4. Attività concesse in leasing operativo | | | | |
| Totale (1+2+3+4) | 157.238 | - | 128.728 | - |
| Totale (Attività al costo + Attività al fair value) | | 157.238 | | 128.728 |

11.2 Attività immateriali: variazioni annue

| | totale |
|---------------------------------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | 128.728 |
| B. Aumenti | |
| B.1 Acquisti | 114.646 |
| B.2 Riprese di valore | |
| B.3 Variazioni positive di fair value | |
| - a patrimonio netto | |
| - a conto economico | |
| B.4 Altre variazioni | |
| C. Diminuzioni | |
| C.1 Vendite | |
| C.2 Ammortamenti | (86.046) |
| C.3 Rettifiche di valore | |
| - a patrimonio netto | |
| - a conto economico | |
| C.4 Variazioni negative di fair value | |
| - a patrimonio netto | |
| - a conto economico | |
| C.5 Altre variazioni | |
| D. Rimanenze finali | 157.328 |

SEZIONE 12 – ATTIVITÀ FISCALI E PASSIVITÀ FISCALI

Nella presente voce figurano le attività fiscali (correnti e anticipate).

12.1 Composizione della voce 120 “Attività fiscali: correnti e anticipate”

Le attività fiscali correnti sono costituite dai crediti IVA relativi al 2007 ed a periodi precedenti; questi ultimi sono stati a suo tempo richiesti a rimborso. Nella sottovoce sono compresi anche i crediti verso l'Erario a fronte di ritenute alla fonte su interessi attivi di conto corrente.

Le attività fiscali anticipate riguardano le differenze temporanee deducibili in esercizi successivi, le cui poste più rilevanti sono costituite da: spese di rappresentanza, compensi liquidati nell'esercizio successivo ma relativi al periodo precedente, differenze di cambi per adeguamento di bilancio, utilizzo fondo svalutazione crediti tassato relativo a posizioni nate prima del 1 gennaio 1995, utilizzo di 1/9 delle svalutazioni crediti 2006 in deducibili in quanto esuberanti la quota del 0,40% del monte crediti.

Nel presente bilancio, diversamente da quanto effettuato nel bilancio 2006, i crediti per acconti IRAP e IRES versati nel corso del 2007 non sono più inseriti nelle attività fiscali, ma sono riclassificati tra le passività fiscali correnti a nettare i relativi debiti verso l'erario. Tale variazione è nata da una rilettura del principio contabile internazione n° 12.

Di seguito si riportano due prospetti relativi alle attività fiscali: nel primo non viene modificato il criterio utilizzato nello scorso bilancio, mentre nel secondo, per omogeneità di confronto, si rappresentano anche le attività fiscali del 2006 in base al principio contabile n° 12.

| | 2007 | 2006 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Attività fiscali correnti | | |
| 1.1 Acconti d'imposta IRES | - | 3.301.854 |
| 1.2 Acconti d'imposta IRAP | - | 682.342 |
| 1.3 Crediti d'imposta anni precedenti | 2.093.971 | 2.093.971 |
| 1.4 Credito Iva | 1.761.550 | - |
| 1.5 Crediti vari verso erario | 4.312 | 8.518 |
| 2. Attività fiscali anticipate | | |
| 2.1 Imposte anticipate IRES | 451.835 | 1.678.902 |
| 2.2 imposte anticipate IRAP | 3.741 | 173.563 |
| Totale | 4.315.409 | 7.939.150 |

| | 2007 | 2006 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Attività fiscali correnti | | |
| 1.6 Acconti d'imposta IRES | - | - |
| 1.7 Acconti d'imposta IRAP | - | - |
| 1.8 Crediti d'imposta anni precedenti | 2.093.971 | 2.093.971 |
| 1.9 Credito Iva | 1.761.550 | - |
| 1.10 Crediti vari verso erario | 4.312 | 8.518 |
| 2. Attività fiscali anticipate | | |
| 2.1 Imposte anticipate IRES | 451.835 | 1.678.903 |
| 2.2 imposte anticipate IRAP | 3.741 | 173.563 |
| Totale | 4.315.409 | 3.954.955 |

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

Le passività fiscali correnti sono rappresentate principalmente dall'onere fiscale IRAP e IRES di competenza dell'esercizio compensato con i relativi acconti versati nel corso dell'anno. Analogamente con quanto evidenziato per le attività fiscali correnti, la compensazione in bilancio avviene solo per le poste relative al 2007.

Le passività fiscali differite riguardano le differenze temporanee assoggettabili ad imposta negli esercizi successivi, le cui poste più rilevanti sono costituite da: plusvalenze su beni in locazione detenuti da più di tre anni, differenze di cambio per adeguamento di bilancio, adeguamento svalutazione crediti alla soglia del 0,40% del monte crediti.

Anche per le passività fiscali, si riportano due prospetti nel primo non viene modificato il criterio utilizzato nello scorso bilancio, mentre nel secondo, per omogeneità di confronto, si rappresentano anche le attività fiscali del 2006 in base al principio contabile n° 12.

| | 2007 | 2006 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Passività fiscali correnti | | |
| 1.1 Fondo imposte IRES | 3.293.551 | 3.252.222 |
| 1.2 Fondo imposte IRAP | 688.028 | 659.093 |
| 1.3 Debito iva | - | 100.265 |
| 1.4 Acconti imposta IRES | (2.309.997) | |
| 1.5 Acconti imposta IRAP | (595.921) | |
| 2. Passività fiscali differite | | |
| 2.1 Imposte differite IRES | 263.518 | 1.107.223 |
| 2.2 imposte differite IRAP | 28.685 | 46.477 |
| Totale | 1.367.864 | 5.165.280 |

| | 2007 | 2006 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Passività fiscali correnti | | |
| 1.1 Fondo imposte IRES | 3.293.551 | 3.252.222 |
| 1.2 Fondo imposte IRAP | 688.028 | 659.093 |
| 1.3 Debito iva | - | 100.265 |
| 1.4 Acconti imposta IRES | (2.309.997) | (3.301.854) |
| 1.5 Acconti imposta IRAP | (595.921) | (682.342) |
| 2. Passività fiscali differite | | |
| 2.1 Imposte differite IRES | 263.518 | 1.107.223 |
| 2.2 imposte differite IRAP | 28.685 | 46.477 |
| Totale | 1.367.864 | 1.181.084 |

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

In sede di dichiarazione dei redditi 'modello Unico', le imposte anticipate e differite sorte in occasione della prima adozione dei principi contabili internazionali e quelle maturate nell'anno 2006, sono state 'rigirate' ad imposte correnti, con conseguente diminuzione del saldo di fine anno precedente.

Di conseguenza si riporta di seguito la movimentazione puramente patrimoniale delle imposte anticipate, ottenendo il valore effettivo delle stesse, utilizzato come base di partenza per la determinazione delle variazioni con contropartita a conto economico.

Movimentazione con 'rigiro' imposte anticipate IAS.

| | 2007 | |
|--|------------------|----------------|
| | IRES | IRAP |
| 1. Esistenze iniziali | 1.678.902 | 173.563 |
| 2. Aumenti | | |
| 3. Diminuzioni | | |
| 3.1 Imposte anticipate IAS girate a correnti | (974.774) | (162.992) |
| 4. Importo finale | 704.128 | 10.571 |

La movimentazione della voce in contropartita conto economico è la seguente:

| | 2007 | | 2006 | |
|--|----------------|---------------|------------------|----------------|
| | IRES | IRAP | IRES | IRAP |
| 1. Esistenze iniziali | 704.128 | 10.571 | 1.681.939 | 201.537 |
| 2. Aumenti | | | | |
| 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 | 84.324 | 1.120 | 374.658 | 20.074 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | | | |
| 2.3 Altri aumenti | | 278 | | |
| 3. Diminuzioni | | | | |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | | | | |
| a) rigiri | | | | |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | | | | |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | | | | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | (90.367) | (613) | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | (246.251) | (7.615) | (377.695) | (48.048) |
| 4. Importo finale | 451.835 | 3.741 | 1.678.902 | 173.563 |

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

Analogamente con quanto sopra riportato per le imposte anticipate, anche per le imposte differite si riporta di seguito la movimentazione puramente patrimoniale, ottenendo il valore effettivo delle stesse, utilizzato come base di partenza per la determinazione delle variazioni con contropartita a conto economico.

Movimentazione con 'rigiro' imposte differite IAS.

| | 2007 | |
|---|------------------|---------------|
| | IRES | IRAP |
| 1. Esistenze iniziali | 1.107.223 | 46.477 |
| 2. Aumenti | | |
| 3. Diminuzioni | | |
| 3.1 Imposte differite IAS girate a correnti | (530.644) | (21.137) |
| 4. Importo finale | 576.579 | 25.340 |

La movimentazione della voce in contropartita conto economico è la seguente:

| | 2007 | | 2006 | |
|--|----------------|---------------|------------------|---------------|
| | IRES | IRAP | IRES | IRAP |
| 1. Esistenze iniziali | 576.579 | 25.340 | 763.009 | 25.697 |
| 2. Aumenti | | | | |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | | | | |
| a) relative a precedenti esercizi | | | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | | | |
| c) altre | 164.258 | 17.282 | 594.722 | 29.238 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | | | |
| 2.3 Altri aumenti | | | | |
| 3. Diminuzioni | | | | |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | | | | |
| a) rigiri | | | | |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | | | | |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | | | | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | (52.704) | (2.574) | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | (424.615) | (11.363) | (250.508) | (8.458) |
| 4. Importo finale | 263.518 | 28.685 | 1.107.223 | 46.477 |

SEZIONE 14 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 140

La voce accoglie le attività non riconducibili ad altre voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale.

Come espressamente richiesto dai nuovi Principi Contabili IAS, sono stati ricondotti in questa voce i ratei

e risconti attivi non direttamente iscrivibili ad altra voce dello Stato Patrimoniale. Sono state inoltre iscritte tra le altre attività le spese di miglioria su beni di terzi.

14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"

La composizione della voce è la seguente:

| | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| 1. Ratei e risconti generici | 932.760 | 925.179 |
| 2. Crediti verso fornitori | 6.727.667 | 5.563.687 |
| 3. Spese ammodernamento locali di terzi | 716 | 3.840 |
| 4. Altre | 553.553 | 561.969 |
| Totale | 8.214.696 | 7.054.675 |

I crediti verso fornitori sono relativi ad anticipi erogati per forniture di beni in leasing.



PARTE B
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE



PASSIVO



SEZIONE 1 - DEBITI - VOCE 10

La voce comprende tutti i debiti nei confronti di enti creditizi, enti finanziari e clientela, qualunque sia la loro forma tecnica. La valutazione dei finanziamenti è al costo ammortizzato, mentre le altre

voci sono al valore nominale valorizzato a fine esercizio.

Segue la composizione della voce per controparte con le relative caratteristiche.

1.1 Debiti verso banche

| | 2007 | 2006 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Pronti contro termine | | |
| 2. Finanziamenti | 846.948.415 | 754.324.098 |
| 3. Altri debiti | 19.319.882 | 18.494.709 |
| Totale | 866.308.297 | 772.818.807 |
| Totale Fair value | 866.308.297 | 772.818.807 |

La ripartizione dei debiti verso Banche in funzione della vita residua è la seguente:

| | 2007 | 2006 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| - a vista | 57.319.882 | 50.764.740 |
| - fino a tre mesi | 163.206.117 | 465.017.558 |
| - da oltre tre mesi fino ad 1 anno | 130.000.000 | 98.115.580 |
| - da oltre 1 anno a fino 5 anni | 96.139.357 | 252.803.211 |
| - oltre 5 anni | 275.760.659 | 50.000.000 |
| - durata indeterminata | - | - |
| Totale | 866.308.297 | 772.818.807 |

Nella voce sono ricomprese passività in valuta estera valutate al cambio di fine esercizio per un ammontare pari ad euro 964.185.

Per il dettaglio si rimanda alla parte D) della presente nota integrativa alla sezione '3. Rischio di cambio'.

1.2 Debiti verso enti finanziari

| | 2007 | 2006 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| 1. Pronti contro termine | | |
| 2. Finanziamenti | 1.797.192 | 1.187.534 |
| 3. Altri debiti | | |
| Totale | 1.797.192 | 1.187.534 |
| Totale Fair value | 1.797.192 | 1.187.534 |

La ripartizione dei debiti verso enti finanziari in funzione della vita residua è la seguente:

| | 2007 | 2006 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| - a vista | | |
| - fino a tre mesi | 100.472 | 49.474 |
| - da oltre tre mesi fino ad 1 anno | 299.259 | 136.931 |
| - da oltre 1 anno a fino 5 anni | 1.032.154 | 582.951 |
| - oltre 5 anni | 365.307 | 418.178 |
| - durata indeterminata | | |
| Totale | 1.797.192 | 1.187.534 |

1.3 Debiti verso clientela

| | 2007 | 2006 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 1. Pronti contro termine | | |
| 2. Finanziamenti | | |
| 3. Altri debiti | 469.196 | 965.857 |
| Totale | 469.196 | 965.857 |
| Totale Fair value | 469.196 | 965.857 |

La ripartizione dei debiti verso la clientela in funzione della vita residua è la seguente:

| | 2007 | 2006 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| - a vista | | |
| - fino a tre mesi | 469.196 | 965.857 |
| - da oltre tre mesi fino ad 1 anno | | |
| - da oltre 1 anno a fino 5 anni | | |
| - oltre 5 anni | | |
| - durata indeterminata | | |
| Totale | 469.196 | 965.857 |

SEZIONE 2 – TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 20

La voce è costituita dalle polizze di credito commerciale sottoscritte con aziende non bancarie. La valutazione

di tale voce è in base al valore nominale del titolo di debito valorizzato a fine esercizio.

2.1 Composizione della voce 20 "Titoli in circolazione"

| Passività | 2007 | | 2006 | |
|-----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Valore di bilancio | Fair value | Valore di bilancio | Fair value |
| 1. Titoli quotati | | | | |
| - obbligazioni | | | | |
| - altri titoli | | | | |
| 2. Titoli non quotati | | | | |
| - obbligazioni | | | | |
| - altri titoli | 44.417.171 | 44.417.171 | 54.728.350 | 54.728.350 |
| Totale | 44.417.171 | 44.417.171 | 54.728.350 | 54.728.350 |

La ripartizione dei Titoli in circolazione in funzione della vita residua è la seguente:

| | 2007 | 2006 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - a vista | | |
| - fino a tre mesi | 42.385.907 | 54.728.350 |
| - da oltre tre mesi fino ad 1 anno | 2.031.264 | |
| - da oltre 1 anno a fino 5 anni | | |
| - oltre 5 anni | | |
| - durata indeterminata | | |
| Totale | 44.417.171 | 54.728.350 |

SEZIONE 3 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 30

La voce accoglie il fair value negativo sui contratti derivati di trading.

La voce comprende il fair value dei contratti derivati

option cap intrinseci nei contratti di leasing, per i quali è stato sottoscritto un reciproco contratto cap con controparti bancarie

3.1 Composizione della voce 30 “Passività finanziarie di negoziazione”

| Passività | 2007 | | 2006 | |
|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|---------------------------|
| | Fair value | Valore nominale nozionale | Fair value | Valore nominale nozionale |
| 1. Debiti | | | | |
| 2. Titoli in circolazione | | | | |
| - obbligazioni | | | | |
| - altri titoli | | | | |
| 3. Derivati | 290.417 | 15.787.888 | 187.077 | 25.609.716 |
| Totale | 290.417 | 15.787.888 | 187.077 | 25.609.716 |

SEZIONE 7 – PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 70

Nella presente voce figurano le passività fiscali anticipate e correnti già dettagliate nella Sezione 12 dell'Attivo "Attività e passività fiscali", nella quale si è inoltre evidenziato il cambiamento di riclassifica dei crediti verso l'Erario per acconti imposte IRES ed IRAP, i quali, si ricorda, sono portati in compensazione delle analoghe poste del passivo.

Di seguito viene comunque rappresentato un mag-

gior dettaglio delle voci ricomprese nel Passivo di Stato Patrimoniale. Analogamente con quanto evidenziato nelle attività fiscali, si riportano di seguito due prospetti in cui nel primo non viene modificato il criterio utilizzato nello scorso bilancio, mentre nel secondo, per omogeneità di confronto, si rappresentano anche le attività fiscali del 2006 in base al principio contabile n° 12.

| Passività correnti | | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| | 2007 | 2006 |
| Fondo imposte IRES | 3.293.551 | 3.252.222 |
| Fondo imposte IRAP | 688.028 | 659.093 |
| Acconti imposte IRES | (2.309.997) | |
| Acconti imposte IRAP | (595.921) | |
| Iva a debito | | 100.265 |
| Totale | 1.075.661 | 4.011.580 |

| | 2007 | 2006 |
|----------------------|------------------|---------------|
| Fondo imposte IRES | 3.293.551 | 3.252.222 |
| Fondo imposte IRAP | 688.028 | 659.093 |
| Acconti imposte IRES | (2.309.997) | (3.301.854) |
| Acconti imposte IRAP | (595.921) | (682.342) |
| Iva a debito | | 100.265 |
| Totale | 1.075.661 | 27.384 |

Movimentazione fondo imposte

Analogamente con quanto riportato per la movimentazione delle imposte anticipate e differite, per le quali la quota relativa agli effetti di patrimonio ed economici legati all'applicazione degli IAS è stata 'ri-

girata' in sede di dichiarazione fiscale ad imposte correnti, anche per quest'ultime si riporta di seguito la movimentazione con utilizzo delle imposte anticipate e differite IAS.

| | 2007 | | 2006 | |
|-----------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | IRES | IRAP | IRES | IRAP |
| 1. Esistenze iniziali | 3.252.222 | 659.093 | 3.556.060 | 671.396 |
| 2. Aumenti | | | | |
| 2.1 Accantonamenti dell'esercizio | 3.293.551 | 688.028 | 3.252.222 | 659.093 |
| 2.2 Altri aumenti | | | | |
| 3. Diminuzioni | | | | |
| 3.1 Utilizzi dell'esercizio | (3.252.222) | (659.093) | (3.556.060) | (671.396) |
| 3.2 Altre diminuzioni | | | | |
| 4. Importo finale | 3.293.551 | 688.028 | 3.252.222 | 659.093 |

SEZIONE 9 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 90

La voce accoglie le passività non riconducibili ad altre voci del passivo dello Stato Patrimoniale.

Come espressamente richiesto dai nuovi Principi

Contabili IAS, sono stati ricondotti in questa voce i ratei e risconti passivi non direttamente iscrivibili ad altra voce dello Stato Patrimoniale.

9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"

| | 2007 | 2006 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Ratei e risconti generici | 292.680 | 305.036 |
| 2. Debiti verso erario come sostituto d'imposta | 105.675 | 100.670 |
| 3. Debiti verso enti previdenziali | 154.567 | 135.827 |
| 4. Debiti verso fornitori | 33.863.333 | 18.867.127 |
| 5. Debiti verso personale | 770.688 | 701.141 |
| 6. Debiti verso società veicolo | 300.995 | 761.995 |
| 7. Altre | 1.112.502 | 1.280.455 |
| Totale | 36.600.440 | 22.152.251 |

SEZIONE 10 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 100

La voce accoglie le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio dovute a utilizzi, anticipazioni, trasferimenti ed accantonamenti. La metodologia di calcolo degli accantonamenti relativi ai dipendenti in essere al 31 dicembre 2007 è determinata da criteri di calcolo attuariale conformi ai principi contabili IAS.

Il calcolo attuariale effettuato per gli esercizi 2006 e 2007 contiene un parametro di turn over del personale pari al 4%. Inoltre il tasso di attualizzazione è passato da 4,28% a 4,96%.

La media dei dipendenti calcolata in base ai dettami della circolare dell'INPS n° 70 del 3 aprile 2007, è pari a 49,64, inferiore quindi al limite dimensionale minimo previsto dalla normativa (pari a 50), oltre il quale la Società sarebbe stata obbligata a riversare la quota maturanda di TFR al fondo di Tesoreria dell'Inps ovvero ad un fondo negoziale. Il fondo di trattamento di fine rapporto esistente in bilancio pertanto è totalmente presente in azienda.

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

| | 2007 | 2006 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | 749.708 | 824.180 |
| B. Aumenti | | |
| B1. Accantonamento dell'esercizio | 137.497 | 105.933 |
| B2. Altre variazioni in aumento | 68.063 | |
| C. Diminuzioni | | |
| C1. Liquidazioni effettuate | (38.915) | (51.562) |
| C2 . Altre variazioni in diminuzione | (1.498) | (128.843) |
| D. Esistenze finali | 914.855 | 749.708 |

SEZIONE 11 – FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 110

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

| | 2007 | 2006 |
|---|---------------|----------------|
| 1. Fondo indennità suppletiva clientela | 56.471 | 59.377 |
| 2. Fondo rischi per revocatorie | 33.000 | 33.000 |
| 3. Fondo rischi e oneri | | 78.000 |
| 4. Fondo pensione da versare | | 611 |
| Totale | 89.471 | 170.988 |

Il fondo indennità suppletiva della clientela, relativo agli agenti con i quali è stato sottoscritto un mandato di agenzia per l'intermediazione dei contratti di leasing, è

valutato con metodologia attuariale.

La movimentazione della voce è così rappresentata:

11.2 Variazioni nell'esercizio della voce 110 “Fondi per rischi e oneri”

| | 2007 | 2006 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | 170.988 | 92.270 |
| B. Aumenti | | |
| B1. Accantonamento dell'esercizio | 75.833 | 78.718 |
| B2. Altre variazioni in aumento | | |
| C. Diminuzioni | | |
| C1. Liquidazioni effettuate | (78.000) | |
| C2. Altre variazioni in diminuzione | (79.350) | |
| D. Esistenze finali | 89.471 | 170.988 |

Di seguito si riporta la movimentazione della voce in esame scomposta nelle tipologie di fondi che la costituiscono.

| 2007 | Fondo indennità suppletiva clientela | Fondo rischi per revocatorie | Fondo rischi ed oneri | Fondo pensione da versare | Totale |
|-------------------------------------|---|------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | 59.378 | 33.000 | 78.000 | 610 | 170.988 |
| B. Aumenti | | | | | |
| B1. Accantonamento dell'esercizio | 75.833 | | | | 75.833 |
| B2. Altre variazioni in aumento | | | | | |
| C. Diminuzioni | | | | | |
| C1. Liquidazioni effettuate | | | (78.000) | | (78.000) |
| C2. Altre variazioni in diminuzione | (78.740) | | | (610) | (79.350) |
| D. Rimanenze finali | 56.471 | 33.000 | - | - | 89.471 |

| 2006 | Fondo indennità suppletiva clientela | Fondo rischi per revocatorie | Fondo rischi ed oneri | Fondo pensione da versare | Totale |
|-------------------------------------|---|------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | 41.660 | | 50.000 | 610 | 92.270 |
| B. Aumenti | | | | | |
| B1. Accantonamento dell'esercizio | 17.718 | 33.000 | 28.000 | | 78.718 |
| B2. Altre variazioni in aumento | | | | | |
| C. Diminuzioni | | | | | |
| C1. Liquidazioni effettuate | | | | | |
| C2. Altre variazioni in diminuzione | | | | | |
| D. Rimanenze finali | 59.378 | 33.000 | 78.000 | 610 | 170.988 |

SEZIONE 12 – PATRIMONIO – VOCI 120, 130, 140, 150, 160 E 170

Il Patrimonio della Società si compone delle seguenti voci: Capitale Sociale, Altre Riserve (Riserva Legale e Straordinaria), Riserve da valutazione (Riserve da rivalutazione in base a leggi speciali, Riserva da valutazione

per prima applicazione principi contabili IAS).

Non sono presenti né sono state movimentate Azioni Proprie, Strumenti di Capitale, Sovrapprezzi emissioni.

12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”

| Tipologie | Importo |
|-----------------------------------|------------|
| 1. Capitale | |
| 1.1 Azioni ordinarie | 15.000.000 |
| 1.2 Altre azioni (da specificare) | |

12.5 Composizione e variazioni della voce 160 “Riserve”

| | Legale | utili portati a nuovo | Straordinaria | Riserva FTA | Totale |
|------------------------------|------------------|--------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| A. Esistenze iniziali | 3.938.934 | - | 17.093.684 | (746.520) | 20.286.098 |
| B. Aumenti | | | | | |
| B.1 Attribuzioni di utili | 321.670 | | 4.011.731 | | 4.333.401 |
| B.2 Altre variazioni | | | | | |
| C. Diminuzioni | | | | | |
| C.1 Utilizzi | | | | | |
| - copertura perdite | | | | | |
| - distribuzione | | | | | |
| - trasferimento a capitale | | | | | |
| C.2 Altre variazioni | | | | | |
| D. Rimanenze finali | 4.260.604 | - | 21.105.415 | (746.520) | 24.619.499 |

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 | Totale |
|---------------------------------------|--|-----------------------|-------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | | | | | 638.878 | 638.878 |
| B. Aumenti | | | | | | |
| B1. Variazioni positive di fair value | | | | | | |
| B2. Altre variazioni | | | | | | |
| C. Diminuzioni | | | | | | |
| C1. Variazioni negative di fair value | | | | | | |
| C2. Altre variazioni | | | | | | |
| D. Rimanenze finali | - | - | - | - | 638.878 | 638.878 |

La composizione della voce di riserva di valutazione da leggi speciali, è composta da euro 161.486 per rivalutazione monetaria di beni di proprietà dati in leasing in base alla legge 72 del 1983, e da euro 477.392 in base

alla legge 413 del 1991. Tutti i beni rivalutati non sono più nella disponibilità della società in quanto i relativi contratti di locazione finanziaria sono giunti tutti a termine.

Composizione del Patrimonio Netto: origine, disponibilità, distribuibilità

| Patrimonio netto al 31 dicembre 2007 | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti | |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|--|-------------------|
| | | | | Per copertura di perdite | Per altre ragioni |
| Capitale | 15.000.000 | | | | |
| Riserve di utili: | | | | | |
| - Riserva legale | 4.260.604 | B | | | |
| - Riserva straordinaria | 21.105.415 | A B C | 21.105.415 | | 3.000.000 |
| - Riserva FTA | (746.520) | | | | |
| Riserve da valutazione: | | | | | |
| - Leggi speciali di rivalutazione | 638.878 | B C | 638.878 | | |
| Utili portati a nuovo | 5.436.774 | A B C | 5.436.774 | | |
| Totale | 45.695.151 | | 27.181.067 | | 3.000.000 |
| Quota non distribuibile | | | 547.520 | | |
| Residua quota distribuibile | | | 26.633.547 | | |

| Patrimonio netto al 1° gennaio 2007 | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti | |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|--|-------------------|
| | | | | Per copertura di perdite | Per altre ragioni |
| Capitale | 15.000.000 | | | | |
| Riserve di utili: | | | | | |
| - Riserva legale | 3.938.934 | B | | | |
| - Riserva straordinaria | 17.093.684 | A B C | 17.093.684 | | 3.000.000 |
| - Riserva FTA | (746.520) | | | | |
| Riserve da valutazione: | | | | | |
| - Leggi speciali di rivalutazione | 638.878 | B C | 638.878 | | |
| Utili portati a nuovo | 6.433.402 | A B C | 6.249.057 | | |
| Totale | 42.358.378 | | 23.981.619 | | 3.000.000 |
| Quota non distribuibile | | | 128.728 | | |
| Residua quota distribuibile | | | 23.852.891 | | |

Nella colonna "possibilità di utilizzazione" le opzioni vengono indicate nel seguente modo:
 lettera **A)** per aumento di capitale sociale
 lettera **B)** per copertura di perdite
 lettera **C)** per distribuzione ai soci



PARTE C
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO



SEZIONE 1 - INTERESSI - VOCI 10 E 20

La voce interessi attivi accoglie varie tipologie di forme tecniche di interesse: su posizioni creditorie di conto corrente, relative ai contratti di leasing, generate dal prefinanziamento sui contratti in costruzione ed in attesa di locazione, legate alla cartolarizzazione o meglio al titolo detenuto nel portafoglio (Titolo C), altre forme.

La voce interessi passivi accoglie gli oneri finanziari generati dai debiti finanziari verso enti creditizi e finanziari nelle loro varie forme tecniche, gli interessi maturati sui titoli di debito in circolazione, i differenziali maturati sui contratti derivati, altre forme di debito.

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

| | Titoli di debito | Finanziamenti | Attività deteriorate | Altro | 2007 | 2006 |
|--|------------------|-------------------|----------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | | | |
| 2. Attività finanziarie al fair value | | | | | | |
| 5. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 858.450 | | | | 858.450 | 1.386.301 |
| 6. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | | |
| 5. Crediti | | | | | | |
| 5.1 Crediti verso banche | | | | | | |
| - per leasing finanziario | | 84.146 | | | 84.146 | 97.396 |
| - per factoring | | | | | | |
| - per garanzie e impegni | | | | | | |
| - per altri crediti | | | | 80.880 | 80.880 | 9.370 |
| 5.2 Crediti verso enti finanziari | | | | | | |
| - per leasing finanziario | | 7.916 | | | 7.916 | 9.569 |
| - per factoring | | | | | | |
| - per garanzie e impegni | | | | | | |
| - per altri crediti | | | | | | |
| 5.3 Crediti verso clientela | | | | | | |
| - per leasing finanziario | | 50.951.327 | | | 50.951.327 | 38.698.220 |
| - per factoring | | | | | | |
| - per credito al consumo | | | | | | |
| - per garanzie e impegni | | | | | | |
| - per altri crediti | | 2.664.728 | 10.492 | 341.053 | 3.016.273 | 2.285.753 |
| 6. Altre attività | | | | 99.822 | 99.822 | 54.960 |
| 7. Derivati di copertura | | | | 98.388 | 98.388 | - |
| Totale | 858.450 | 53.708.117 | 10.492 | 620.143 | 55.197.202 | 42.541.569 |

Nel bilancio del 2006 i differenziali positivi maturati sui contratti derivati di copertura erano stati riclassificati nel 'risultato netto dell'attività di copertura', per un valore di euro 55.702.

La composizione della sottovoce 5.3 "Crediti verso la clientela per altri crediti" è la seguente:

| | 2007 | 2006 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| 1. Interessi di prefinanziamento | 2.664.728 | 1.964.067 |
| 2. Interessi di dilazione | 54.337 | 85.844 |
| 3. Interessi moratori | 287.069 | 225.356 |
| 4. Altri interessi attivi | 10.139 | 10.486 |
| Totale | 3.016.273 | 2.285.753 |

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

| | Finanziamenti | Titoli | Altro | 2007 | 2006 |
|--|-------------------|------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| 1. Debiti verso banche | 36.487.831 | | | 36.487.831 | 24.679.524 |
| 2. Debiti verso enti finanziari | 33.072 | | | 33.072 | |
| 3. Debiti verso clientela | | | 15.686 | 15.686 | 26.452 |
| 4. Titoli in circolazione | | 2.386.257 | | 2.386.257 | 1.670.689 |
| 5. Passività finanziarie di negoziazione | | | | | |
| 6. Passività finanziarie al fair value | | | | | |
| 7. Altre passività | | | | | |
| 8. Derivati di copertura | | | 39.394 | 39.394 | |
| Totale | 36.520.903 | 2.386.257 | 55.080 | 38.962.240 | 26.376.665 |

Nel bilancio del 2006 i differenziali negativi maturati sui contratti derivati di copertura, erano stati riclassificati nel 'risultato netto dell'attività di copertura', per un valore di euro 357.334.

SEZIONE 2 – COMMISSIONI – VOCI 30 E 40

2.1 Composizione della voce 30 “Commissioni attive”

La voce è costituita dai proventi di competenza relativi a: rimborso spese istruttoria leasing, commissioni per attività di servicing connessa all'operazione di cartolarizzazione, provvigioni per intermediazioni varie.

| | 2007 | 2006 |
|---|----------------|------------------|
| 1. Operazioni di leasing finanziario | 879.583 | 864.361 |
| 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 | 24.348 | 21.748 |
| - altri | | |
| 7. Servizi di incasso e pagamento | | |
| 8. Servicing in operazioni di cartolarizzazione | 71.019 | 124.655 |
| 9. Altre commissioni | | |
| Totale | 974.950 | 1.010.764 |

2.2 Composizione della voce 40 “Commissioni passive”

La voce è costituita dagli oneri di competenza relativi a: commissioni su finanziamenti, spese bancarie, commissioni per distribuzione servizi, altre commissioni.

| | 2007 | 2006 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Garanzie ricevute | | |
| 2. Distribuzione di servizi da terzi | 344.421 | 151.013 |
| 3. Servizi di incasso e pagamento | 239.041 | 280.648 |
| 4. Altre commissioni | | |
| Totale | 583.462 | 431.661 |

SEZIONE 3 – DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI - VOCE 50

3.1 Composizione della voce 50 “Dividendi e proventi assimilati”

| Voci/Valutazione | 2007 | | 2006 | |
|--|------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|
| | Dividendi | Proventi da quote di O.I.C.R. | Dividendi | Attività da quote di O.I.C.R. |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 364 | | 3.302 | |
| 3. Attività finanziarie al fair value | | | | |
| 4. Partecipazioni: | | | | |
| 4.1 per attività non di merchant banking | | | | |
| 4.2 per attività di merchant banking | | | | |
| Totale | 364 | | 3.302 | |

SEZIONE 4 – RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 60

La voce accoglie i differenziali netti dei contratti derivati di negoziazione e le variazioni di fair value dei contratti derivati option cap.

Contrariamente a quanto operato nello scorso esercizio in tale voce è incluso anche il risultato netto delle

operazioni in cambi pari ad euro 50.368 come ricavo, da confrontare con il risultato netto positivo del 2006 di euro 48.868 riclassificato nella voce '70.risultato netto attività di copertura'.

4.1 Composizione della voce 60 "Risultato netto dell'attività di negoziazione"

| 2007 | Plusvalenze | Utili da negoziazione | Minusvalenze | Perdite da negoziazione | Risultato netto |
|---------------------------------|-------------|-----------------------|--------------|-------------------------|-----------------|
| 1. Attività finanziarie | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | |
| 1.2 Titoli di capitale | | | | | |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | | | | | |
| 1.4 Finanziamenti | | 26.670 | | (29.014) | (2.344) |
| 1.5 Altre attività | | | | | |
| 2. Passività finanziarie | | | | | |
| 2.1 Titoli in circolazione | | | | | |
| 2.2 Altre passività | | 126.595 | | (73.883) | 52.712 |
| 3. Derivati | | 403.069 | | (289.365) | 113.704 |
| Totale | | 556.334 | | (392.262) | 164.072 |

| 2006 | Plusvalenze | Utili da negoziazione | Minusvalenze | Perdite da negoziazione | Risultato netto |
|---------------------------------|-------------|-----------------------|--------------|-------------------------|-----------------|
| 1. Attività finanziarie | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | |
| 1.2 Titoli di capitale | | | | | |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | | | | | |
| 1.4 Finanziamenti | | | | | |
| 1.5 Altre attività | | | | | |
| 2. Passività finanziarie | | | | | |
| 2.1 Titoli in circolazione | | | | | |
| 2.2 Altre passività | | | | | |
| 3. Derivati | | 613.206 | | (396.492) | 216.714 |
| Totale | - | 613.206 | - | (396.492) | 216.714 |

SEZIONE 5 – RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 70

La voce accoglie le variazioni nette di fair value dei contratti derivati di copertura.

Come evidenziato in precedenza non è più inserito nella presente voce il risultato netto sulle operazioni in

valuta, come i differenziali da valutazione delle attività e passività in valuta effettuate in sede di bilancio, riclassificato dal 2007 nella voce '60. risultato netto attività negoziazione'.

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

| | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| 1. Proventi relativi a: | | |
| 1.1 Derivati di copertura del fair value | 453.651 | 22.675 |
| 1.2 Attività oggetto di copertura (fair value hedge) | | |
| 1.3 Passività oggetto di copertura (fair value hedge) | | |
| 1.4 Derivati di copertura dei flussi finanziari | | |
| 1.5 Altro | | 170.571 |
| Totale proventi dell'attività di copertura (A) | 453.651 | 193.246 |
| 2. Oneri relativi a: | | |
| 2.1 Derivati di copertura del fair value | | |
| 2.2 Attività oggetto di copertura (fair value hedge) | (127.788) | (224.066) |
| 2.3 Passività oggetto di copertura (fair value hedge) | | |
| 2.4 Derivati di copertura dei flussi finanziari | | |
| 2.5 Altro | | (100.260) |
| Totale oneri dell'attività di copertura (B) | (127.788) | (324.326) |
| Risultato netto dell'attività di copertura (A - B) | 325.863 | (131.080) |

SEZIONE 9 – RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 110

La voce oltre alle rettifiche di valore dei crediti determinate in sede di bilancio, include anche le perdite nette definitive emerse nel corso dell'esercizio. Le rettifiche in oggetto sono relative:

- a crediti in bonis, calcolate in base ai principi contabili IAS tramite la svalutazione collettiva degli stessi;
- a crediti deteriorati, quali sofferenze, incagli e scaduti oltre 180 giorni, valutati analiticamente.

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

| | Rettifiche di valore | | Riprese di valore | | 2007 | 2006 |
|----------------------------------|----------------------|-----------------|-------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| | Specifiche | Portafoglio | Specifiche | Portafoglio | | |
| 1. Crediti verso banche | | | | | | |
| - per leasing | | | | | | |
| - per factoring | | | | | | |
| - garanzie e impegni | | | | | | |
| - altri crediti | | | | | | |
| 2. Crediti verso enti finanziari | | | | | | |
| - per leasing | | | | | | |
| - per factoring | | | | | | |
| - garanzie e impegni | | | | | | |
| - altri crediti | | | | | | |
| 3. Crediti verso clientela | | | | | | |
| - per leasing | (4.351.057) | (63.030) | 1.407.259 | | (3.006.828) | (1.843.780) |
| - per factoring | | | | | | 1 |
| - per credito al consumo | | | | | | |
| - garanzie e impegni | | | | | | |
| - altri crediti | | | | | | |
| Totale | (4.351.057) | (63.030) | 1.407.259 | | (3.006.828) | (1.843.779) |

SEZIONE 10 - SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 120

La voce è suddivisa in due categorie generali: spese per il personale ed altre spese amministrative, come di seguito rappresentata.

10.1 Composizione della voce 120.a "Spese per il personale"

| | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| 1. Personale dipendente | | |
| a) salari e stipendi e oneri assimilabili | 2.397.891 | 2.166.817 |
| b) oneri sociali | 681.277 | 597.641 |
| c) indennità di fine rapporto | | |
| d) spese previdenziali | 48.588 | 56.646 |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto | 212.147 | (16.302) |
| f) altre spese per il personale | 57.160 | 54.331 |
| 2. Altro personale | 276.551 | 301.485 |
| 3. Amministratori | 144.700 | 145.113 |
| Totale | 3.818.314 | 3.305.731 |

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

| | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| Affitti passivi | 193.097 | 154.976 |
| Assicurazioni | 52.196 | 19.625 |
| Imposte indirette varie | 185.888 | 240.092 |
| Cancelleria e stampati | 17.813 | 12.813 |
| Contributi associativi | 26.388 | 21.175 |
| Spese prestazioni e servizi | 186.109 | 164.438 |
| Energia elettrica e riscaldamento | 26.768 | 28.411 |
| Manutenzioni | 178.582 | 157.950 |
| Premi fidejussioni | 45.619 | 75.125 |
| Pulizia locali | 14.153 | 13.574 |
| Noleggio auto | 31.243 | 20.215 |
| Spese varie per il personale | 31.080 | 10.970 |
| Spese postali | 227.444 | 207.759 |
| Spese rappresentanza | 16.521 | 12.801 |
| Compenso collegio sindacale | 40.597 | 43.509 |
| Spese telefoniche | 67.506 | 60.551 |
| Spese trasferte, carburanti, rimborsi chilometrici | 71.379 | 55.212 |
| Servizi in outsourcing infragruppo | 533.476 | 438.485 |
| Spese per pubblicità | 25.584 | - |
| Altre spese amministrative altre | 139.874 | 146.238 |
| Totale | 2.111.317 | 1.883.919 |

Sono state riclassificate tra le spese amministrative anche le spese per pubblicità, precedentemente incluse

nella voce '170. altri oneri di gestione'.

SEZIONE 11 – RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 130

In tale voce è ricompreso il costo di competenza per l'ammortamento dei beni ad uso proprio, calcolato in base alla vita utile per categoria e alla data di inizio utilizzo.

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

| 2007 | Ammortamento | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto |
|--|---------------|---|-------------------|-----------------|
| 1. Attività ad uso funzionale | | | | |
| 1.1 di proprietà | | | | |
| a) terreni | | | | |
| b) fabbricati | | | | |
| c) mobili | 6.492 | | | 6.492 |
| d) strumentali | 56.285 | | | 56.285 |
| e) altri | 13.035 | | | 13.035 |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario | | | | |
| a) terreni | | | | |
| b) fabbricati | | | | |
| c) mobili | | | | |
| d) strumentali | | | | |
| e) altri | | | | |
| 2. Attività riferibili al leasing finanziario | | | | |
| 3. Attività detenute a scopo di investimento | | | | |
| di cui concesse in leasing operativo | | | | |
| Totale | 75.812 | - | - | 75.812 |

| 2006 | Ammortamento | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto |
|--|----------------|---|-------------------|-----------------|
| 1. Attività ad uso funzionale | | | | |
| 1.3 di proprietà | | | | |
| a) terreni | | | | |
| b) fabbricati | | | | |
| c) mobili | 12.500 | | | 12.500 |
| d) strumentali | 83.734 | | | 83.734 |
| e) altri | 54.908 | | | 54.908 |
| 1.4 acquisite in leasing finanziario | | | | |
| a) terreni | | | | |
| b) fabbricati | | | | |
| c) mobili | | | | |
| d) strumentali | | | | |
| e) altri | | | | |
| 2. Attività riferibili al leasing finanziario | | | | |
| 3. Attività detenute a scopo di investimento | | | | |
| di cui concesse in leasing operativo | | | | |
| Totale | 151.142 | - | - | 151.142 |

SEZIONE 12 – RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 140

In tale voce è ricompreso il costo di competenza per l'ammortamento del software aziendale e del sistema in-

formativo, calcolato in base alla vita utile per categoria e alla data di inizio utilizzo.

12.1 Composizione della voce 140 "Rettifiche di valore nette su attività immateriali"

| 2007 | Ammortamento | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto |
|---|---------------------|--|--------------------------|------------------------|
| 1. Avviamento | | | | |
| 2. Altre Attività immateriali | | | | |
| 2.1 di proprietà | 86.046 | | | 86.046 |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario | | | | |
| 3. Attività riferibili al leasing finanziario | | | | |
| 4. Attività concesse in leasing operativo | | | | |
| Totale | 86.046 | - | - | 86.046 |

| 2006 | Ammortamento | Rettifiche di valore per deterioramento | Riprese di valore | Risultato netto |
|---|---------------------|--|--------------------------|------------------------|
| 1. Avviamento | | | | |
| 2. Altre Attività immateriali | | | | |
| 2.1 di proprietà | 84.171 | | | 84.171 |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario | | | | |
| 3. Attività riferibili al leasing finanziario | | | | |
| 4. Attività concesse in leasing operativo | | | | |
| Totale | 84.171 | - | - | 84.171 |

SEZIONE 14 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 160

Come già espresso in precedenza, il costo relativo alla
indennità suppletiva della clientela è calcolato secondo

metodologie attuariali, in conformità a quanto sancito
dai principi contabili IAS.

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

| | 2007 | 2006 |
|---------------------------------------|----------------|---------------|
| Revocatoria fallimentare | | 33.000 |
| Indennità suppletiva per la clientela | (2.907) | 17.718 |
| Rischi ed oneri vari | | 28.000 |
| Totale | (2.907) | 78.718 |

SEZIONE 15 -ALTRI ONERI DI GESTIONE - VOCE 170

La voce accoglie gli oneri necessari allo svolgimento dell'attività propria della Società, non riclassificabili in altra voce del Conto Economico.

15.1 Composizione della voce 170 "Altri oneri di gestione"

| | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| Assicurazioni | 387.465 | 295.226 |
| Consulenze e prestazioni | 243.957 | 495.007 |
| Spese notarili | 108.094 | 103.561 |
| Spese registrazione contratti | 1.060.778 | 849.113 |
| Spese caricamento contratti | 123.609 | 183.535 |
| Ammortamento oneri pluriennali locali terzi | 3.125 | 14.250 |
| Informazioni commerciali | 220.745 | 194.452 |
| Spese legali | 166.073 | 24.832 |
| Spese recupero crediti | 392.820 | 522.897 |
| Imposte indirette anticipate per la clientela | 449.325 | 336.061 |
| Spese voltura | 1.042.698 | 969.807 |
| Spese diverse | 139.259 | 54.786 |
| Perdite operative | 45.126 | - |
| Totale | 4.383.074 | 4.043.527 |

Le perdite operative rilevate nel 2006 ammontavano ad euro 21.880. Tali costi sono stati contabilizzati nelle

voci contabili originarie: solamente dal 2007 si rilevano separatamente in voci specifiche.

SEZIONE 16 -ALTRI PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 180

La voce accoglie proventi generati dallo svolgimento dell'attività propria della Società, non riclassificabili in altra voce del Conto Economico.

16.1 Composizione della voce 180 "Altri proventi di gestione"

| | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| Rimborso spese incasso | 865.609 | 841.627 |
| Rimborso spese amministrative | 70.068 | 105.310 |
| Rimborso spese da insoluti | 95.086 | 95.275 |
| Rimborso spese voltura e riscatto | 1.814.734 | 1.672.897 |
| Rimborso premi assicurazione | 241.808 | 144.445 |
| Rimborso consulenze e prestazioni | 255.164 | 421.747 |
| Rimborso spese notarili | 108.094 | 103.561 |
| Rimborso spese recupero crediti | 368.206 | 388.864 |
| Rimborso spese registrazione contratti | 1.045.532 | 848.357 |
| Rimborso imposte indirette | 461.193 | 345.272 |
| Proventi vari | 354.907 | 313.612 |
| Affitti attivi | 57.146 | |
| Totale | 5.737.547 | 5.280.967 |

SEZIONE 18 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 200

La voce accoglie gli utili o le perdite generati dalla vendita di beni di proprietà ad uso interno.

18.1 Composizione della voce 200 “Utili (Perdite) da cessione di investimenti”

| | 2007 | 2006 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| 1. Immobili | | |
| 1.1 Utili da cessione | | |
| 1.2 Perdite da cessione | | |
| 2. Altre attività | | |
| 2.1 Utili da cessione | 5.019 | 5.019 |
| 2.2 Perdite da cessione | | (284) |
| Risultato netto | 5.019 | 5.096 |

SEZIONE 19 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 210

L'onere fiscale dell'esercizio è costituito dal risultato netto della fiscalità corrente, differita ed anticipata.

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

| | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| 1. Imposte correnti | 3.994.651 | 3.898.612 |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi | | |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio | | |
| 4. Variazione delle imposte anticipate | 259.123 | 31.010 |
| 5. Variazione delle imposte differite | (309.717) | 364.995 |
| Imposte di competenza dell'esercizio | 3.944.057 | 4.294.617 |

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

| | IRES 33,00% | IRAP 4,25* |
|---|------------------|----------------|
| - Utile al lordo delle imposte | 9.367.761 | 9.367.761 |
| - Variazioni in diminuzione | (879.947) | (1.456.147) |
| - Variazioni in aumento | 1.492.645 | 7.933.652 |
| - Reddito imponibile | 9.980.459 | 15.845.266 |
| Imposte di competenza dell'esercizio | 3.293.551 | 688.028 |

(*): L'aliquota IRAP al 4,25% è la base minima applicata nel calcolo di tale imposta. Infatti, secondo la normativa fiscale, la Società ripartisce la base imponibile IRAP in base alle esistenze di crediti residui leasing suddivisa tra le regioni italiane in cui tali contratti sono sorti, ovvero in base alla filiale societaria di riferimento.

SEZIONE 21 – CONTO ECONOMICO: ALTRE INFORMAZIONI

Di seguito viene rappresentata la suddivisione delle voci di ricavo di interesse e commissioni, in base alla

tipologia di prodotto finanziario sottostante ed alla controparte relativa.

21.1 - Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive

| | Interessi attivi | | | Commissioni attive | | | 2007 | 2006 |
|---|------------------|----------------|-------------------|--------------------|------|----------------|-------------------|-------------------|
| | Banche | Enti | Clientela | Banche | Enti | Clientela | | |
| | finanziari | | | finanziari | | | | |
| 1. Leasing finanziario | | | | | | | | |
| - beni immobili | 73.152 | | 20.394.109 | | | 177.548 | 20.644.809 | 18.308.524 |
| - beni mobili | | - | 11.911.166 | | | 475.890 | 12.387.056 | 11.086.167 |
| - beni strumentali | 10.994 | 7.916 | 7.754.754 | | | 226.145 | 7.999.809 | 6.340.117 |
| - beni immateriali | | | | | | | | |
| 2. Factoring | | | | | | | | |
| - su crediti correnti | | | | | | | | |
| - su crediti futuri | | | | | | | | |
| - su crediti acquistati a titolo definitivo | | | | | | | | |
| - su crediti acquistati al di sotto del valore originario | | | | | | | | |
| - per altri finanziamenti | | | | | | | | |
| 3. Credito al consumo | | | | | | | | |
| - prestiti personali | | | | | | | | |
| - prestiti finalizzati | | | | | | | | |
| - cessione del quinto | | | | | | | | |
| 4. Garanzie e impegni | | | | | | | | |
| - di natura commerciale | | | | | | | | |
| - di natura finanziaria | | | | | | | | |
| 5. Altre tipologie di operazioni | | | | | | | | |
| - intermediazione altri prodotti | | | | | | 24.348 | 24.348 | 21.748 |
| - cartolarizzazione | | 903.666 | | | | 71.019 | 974.685 | 1.516.563 |
| - prelocazione | | | 2.664.728 | | | | 2.664.728 | 1.964.067 |
| - indicizzazione | | | 10.891.299 | | | | 10.891.299 | 3.934.738 |
| - altri interessi attivi | 179.268 | | 406.150 | | | | 585.418 | 380.409 |
| Totale | 263.414 | 911.582 | 54.022.206 | | | 974.950 | 56.172.152 | 43.552.333 |



**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

L'investimento lordo, inteso come somma dei pagamenti minimi dovuti e di qualsiasi valore residuo non

garantito spettante al locatore, è corrispondente alla sommatoria del valore attuale dei pagamenti minimi dovuti, inteso come somma tra pagamenti richiesti o che possono essere richiesti dal locatore, esclusi i canoni potenziali (indicizzazioni), costi per servizi ed imposte pagati dal locatore ed a questi rimborsati, qualsiasi valore residuo garantito, prezzo di riscatto di cui è ragionevole l'esercizio del diritto d'opzione.

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

| | 2007 | | | | |
|----------------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------|---|
| | CREDITI ESPPLICITI | PAGAMENTI MINIMI | | Quota interessi | INVESTIMENTO LORDO di cui valore residuo non garantito |
| | | Quota capitale | | | |
| | | di cui valore residuo garantito | | | |
| Totale lordo | 18.268.063 | 892.724.757 | 150.117.559 | 1.042.842.316 | 102.602.246 |
| Rettifiche di valore | (5.423.267) | (4.387.353) | | | |
| Totale netto | 12.844.796 | 888.337.404 | 150.117.559 | 1.042.842.316 | 102.602.246 |

| | 2006 | | | | |
|----------------------|-----------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------|---|
| | CREDITI ESPPLICITI | PAGAMENTI MINIMI | | Quota interessi | INVESTIMENTO LORDO di cui valore residuo non garantito |
| | | Quota capitale | | | |
| | | di cui valore residuo garantito | | | |
| Totale lordo | 15.386.308 | 818.925.241 | 114.996.032 | 933.921.273 | 93.157.642 |
| Rettifiche di valore | (3.542.904) | (3.761.329) | | | |
| Totale netto | 11.843.404 | 815.163.912 | 114.996.032 | 933.921.273 | 93.157.642 |

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

Di seguito viene rappresentata la suddivisione dei pagamenti minimi dovuti suddivisi tra quota capitale e quota interessi.

| Fasce temporali | 2007 | | | | |
|-----------------------------|----------------------|---|--------------------|---|--------------------|
| | CREDITI ESPLICITI | PAGAMENTI MINIMI | | INVESTIMENTO LORDO | |
| | | Quota capitale di cui valore residuo garantito | Quota interessi | di cui valore residuo non garantito | |
| fino a 3 mesi | 7.304.162 | 50.260.302 | 10.343.818 | 60.604.120 | 1.249.626 |
| tra 3 mesi a 1 anno | 324.851 | 147.139.572 | 27.489.728 | 174.629.300 | 5.110.504 |
| tra 1 anno e 5 anni | 146.234 | 480.251.141 | 74.539.262 | 554.790.403 | 43.299.632 |
| oltre 5 anni | 250.090 | 201.282.900 | 37.744.751 | 239.027.651 | 50.145.849 |
| durata indeterminata | 10.242.726 | 13.790.842 | | 13.790.842 | 2.796.635 |
| Totale lordo | 18.268.063 | 892.724.757 | 150.117.559 | 1.042.842.316 | 102.602.246 |
| Rettifiche di valore | (5.423.267) | (4.387.353) | | | |
| Totale netto | 12.844.796 | 888.337.404 | 150.117.559 | 1.042.842.316 | 102.602.246 |

| Fasce temporali | 2006 | | | | |
|-----------------------------|----------------------|---|--------------------|---|-------------------|
| | CREDITI ESPLICITI | PAGAMENTI MINIMI | | INVESTIMENTO LORDO | |
| | | Quota capitale di cui valore residuo garantito | Quota interessi | di cui valore residuo non garantito | |
| fino a 3 mesi | 9.504.398 | 51.452.062 | 8.722.504 | 60.174.566 | 1.502.060 |
| tra 3 mesi a 1 anno | 746.776 | 141.282.764 | 23.205.906 | 164.488.670 | 4.181.011 |
| tra 1 anno e 5 anni | 826.531 | 447.299.186 | 61.087.538 | 508.386.724 | 34.662.868 |
| oltre 5 anni | 41.160 | 169.020.626 | 21.980.084 | 191.000.710 | 49.682.222 |
| durata indeterminata | 4.267.443 | 9.870.603 | | 9.870.603 | 3.129.481 |
| Totale lordo | 15.386.308 | 818.925.241 | 114.996.032 | 933.921.273 | 93.157.642 |
| Rettifiche di valore | (3.542.904) | (3.761.329) | | | |
| Totale netto | 11.843.404 | 815.163.912 | 114.996.032 | 933.921.273 | 93.157.642 |

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

| | Crediti in bonis | | Crediti deteriorati | | | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | | 2006 | |
| | | | di cui sofferenze | | di cui sofferenze | |
| A. Beni immobili: | | | | | | |
| - Terreni | | | | | | |
| - Fabbricati | 522.759.494 | 475.144.338 | 8.660.687 | 5.319.101 | 5.401.695 | 5.244.734 |
| B. Beni strumentali | 200.904.390 | 160.616.865 | 1.116.179 | 566.367 | 972.842 | 565.272 |
| C. Beni mobili: | | | | | | |
| - Autoveicoli | 193.577.372 | 197.443.460 | 3.407.597 | 398.540 | 2.660.508 | 475.817 |
| - Aeronavale e ferroviario | 38.734.614 | 29.728.732 | 9.561 | | 193 | |
| - Altri | | | | | 4.458 | |
| D. Beni immateriali: | | | | | | |
| - Marchi | | | | | | |
| - Software | | | | | | |
| - Altri | | | | | | |
| Totale | 955.975.870 | 862.933.395 | 13.194.024 | 6.284.008 | 9.039.696 | 6.285.823 |

La sottovoce accoglie il valore residuo finanziario dei contratti di leasing decorsi, comprendendo sia posizioni in bonis sia deteriorate.

A.4 – Classificazione dei beni riferibili al leasing finanziario

| | Beni inoptati | | Beni ritirati a seguito di risoluzione | | Altri beni | |
|-----------------------------|---------------|----------|--|----------|--------------------|--------------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| A. Beni immobili: | | | | | | |
| - Terreni | | | | | | |
| - Fabbricati | | | | | 477.174.954 | 444.898.026 |
| B. Beni strumentali | | | | | 185.641.620 | 152.627.733 |
| C. Beni mobili: | | | | | | |
| - Autoveicoli | | | | | 190.697.803 | 192.973.288 |
| - Aeronavale e ferroviario | | | | | 33.098.447 | 28.004.690 |
| - Altri | | | | | | |
| D. Beni immateriali: | | | | | | |
| - Marchi | | | | | | |
| - Software | | | | | | |
| - Altri | | | | | | |
| Totale | - | - | - | - | 886.612.824 | 818.503.737 |

A.5 – Rettifiche di valore

| | Saldo 31.12.2006 | Incrementi | Decrementi | Saldo 31.12.2007 |
|------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|
| 1. Specifiche | | | | |
| 1.1 su attività in bonis | | | | |
| - leasing immobiliare | | | | |
| - leasing strumentale | | | | |
| - leasing mobiliare | | | | |
| - leasing immateriale | | | | |
| 1.2 su attività deteriorate | | | | |
| Leasing immobiliare | | | | |
| - in sofferenza | 1.045.978 | 180.152 | (113.157) | 1.112.973 |
| - incagliate | | 369.872 | | 369.872 |
| - ristrutturare | | | | |
| - scadute | 10.513 | 25.818 | (10.513) | 25.818 |
| Leasing strumentale | | | | |
| - in sofferenza | 1.228.267 | 994.344 | (483.068) | 1.739.543 |
| - incagliate | 103.223 | 179.117 | (77.961) | 204.379 |
| - ristrutturare | | | | |
| - scadute | 29.538 | 64.640 | (29.538) | 64.640 |
| Leasing mobiliare | | | | |
| - in sofferenza | 2.994.375 | 1.370.756 | (554.432) | 3.810.699 |
| - incagliate | 446.759 | 936.630 | (354.306) | 1.029.083 |
| - ristrutturare | | | | |
| - scadute | 135.379 | 139.826 | (135.379) | 139.826 |
| Leasing immateriale | | | | |
| - in sofferenza | | | | |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturare | | | | |
| - scadute | | | | |
| 2. Di portafoglio | | | | |
| 2.1 su attività in bonis | | | | |
| - leasing immobiliare | 334.554 | | (46.097) | 288.457 |
| - leasing strumentale | 461.699 | 196.778 | | 658.477 |
| - leasing mobiliare | 511.836 | | (87.042) | 424.794 |
| - leasing immateriale | | | | |
| 2.2 su attività deteriorate | | | | |
| Leasing immobiliare | | | | |
| - in sofferenza | | | | |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturare | | | | |
| - scadute | | | | |
| Leasing strumentale | | | | |
| - in sofferenza | | | | |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturare | | | | |
| - scadute | | | | |
| Leasing mobiliare | | | | |
| - in sofferenza | | | | |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturare | | | | |
| - scadute | | | | |
| Leasing immateriale | | | | |
| - in sofferenza | | | | |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturare | | | | |
| - scadute | | | | |
| Totale | 7.302.121 | 4.457.933 | (1.891.493) | 9.868.561 |

A.6 – Altre informazioni

A.6.1 Canoni potenziali rilevati come proventi dell'esercizio

I canoni potenziali rilevati di competenza 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 ad euro 10.891.299 come voce di ricavo.

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

La sottovoce è composta dai contratti di leasing finanziario di tipo immobiliare in cui il bene è stato acquistato dalla stessa controparte con la quale è stato stipulato il finanziamento. Alla data del presente bilancio, vi sono 59 contratti decorsi e non riscattati, con un valore di capitale finanziato originale pari ad euro 45.407.446, ed un corrispondente valore di bilancio di euro 28.543.256.

A.6.3 Descrizione generale dei contratti significativi

La tipologia di contratti di leasing della società è

del tipo di leasing finanziario, con il quale l'utilizzatore richiede al concedente di acquistare o di far realizzare un bene da un produttore o fornitore, allo scopo di utilizzarlo in godimento a fronte del pagamento di canoni periodici previsti contrattualmente e sviluppati in un piano finanziario con ammortamento alla francese. Nel contratto è normalmente previsto, oltre il valore del bene, l'importo dei canoni di locazione, la durata, l'eventuale anticipo ed alla fine della locazione la facoltà da parte dell'utilizzatore di diventare proprietario del bene goduto attraverso l'opzione del riscatto. Al fine di rendere l'opzione del riscatto una naturale prosecuzione della locazione stessa, il piano finanziario tipo dei contratti di leasing viene strutturato in modo tale da rendere vantaggioso per la clientela l'esercizio di tale opzione, minimizzando così il rischio e l'onere della gestione di un magazzino di beni inoptati.

Di seguito si riportano alcuni parametri medi relativi al monte contratti di leasing in essere al 31 dicembre e anche ai soli contratti stipulati nel corso del 2007. Tali parametri, taglio medio, durata media, anticipo e riscatto medio percentuale, variano a seconda della tipologia contrattuale.

| | Progressivo al 31/12/2007 | Stipulati nel 2007 |
|------------------------------|---------------------------|--------------------|
| - Taglio medio | | |
| - immobiliare | 517.457 | 558.274 |
| - strumentale | 65.511 | 78.698 |
| - veicoli | 32.071 | 37.699 |
| - navale | 455.413 | 381.705 |
| - Durata media (mesi) | | |
| - immobiliare | 120 | 179 |
| - strumentale | 50 | 52 |
| - veicoli | 65 | 50 |
| - navale | 66 | 69 |
| - Anticipo medio percentuale | | |
| - immobiliare | 9% | 10% |
| - strumentale | 6% | 6% |
| - veicoli | 9% | 9% |
| - navale | 14% | 17% |
| - Riscatto medio percentuale | | |
| - immobiliare | 11% | 14% |
| - strumentale | 1% | 1% |
| - veicoli | 5% | 4% |
| - navale | 1% | 1% |

Di seguito si riportano i principali e più significativi contratti di locazione finanziaria in corso alla data di redazione del presente bilancio. Sono stati consi-

derati i contratti con un valore finanziato originale superiore a 5.000.000 di euro.

| Tipologia di bene locato | Capitale originale | Residuo finanziario | Durata (anni) | Tipo tasso | Settore attività economia | Appartenente a gruppo economico |
|--------------------------|--------------------|---------------------|---------------|-------------|---------------------------|---------------------------------|
| Immobiliare | 8.800.000 | 5.626.465 | 8 | Indicizzato | Imprese produttive | Si |
| Immobiliare | 7.920.000 | 6.185.191 | 15 | Indicizzato | Imprese produttive | No |
| Immobiliare | 7.457.721 | 1.945.624 | 8 | Indicizzato | Imprese produttive | No |
| Immobiliare | 6.800.000 | 2.634.973 | 10 | Indicizzato | Imprese produttive | Si |
| Immobiliare | 6.311.103 | 3.781.192 | 10 | Indicizzato | Imprese produttive | Si |
| Immobiliare | 6.120.000 | 4.071.405 | 9 | Indicizzato | Imprese produttive | No |
| Immobiliare | 6.000.000 | 2.784.235 | 8 | Indicizzato | Società non finanziarie | Si |
| Immobiliare | 6.000.000 | 4.612.928 | 8 | Indicizzato | Imprese produttive | No |
| Navale | 5.892.868 | 3.057.776 | 5 | Indicizzato | Famiglie consumatrici | No |
| Immobiliare | 5.681.026 | 3.256.387 | 6 | Indicizzato | Imprese produttive | Si |

B. FACTORING E CESSIONE DI CREDITI

La voce è costituita da sole posizioni deteriorate a

sofferenza per le quali nel corso degli ultimi esercizi non è stato anticipato né fatturato alcun ammontare. Al 31 dicembre 2007 sussiste un'unica posizione a sofferenza interamente svalutata.

B.1 – Valori di bilancio

| | 2007 | | | 2006 | | |
|---------------------------------|---------------|----------------------|--------------|---------------|----------------------|--------------|
| | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto |
| 1. Attività in bonis | | | | | | |
| - Crediti verso cedenti | | | | | | |
| - Crediti verso debitori ceduti | | | | | | |
| 2. Attività deteriorate | | | | | | |
| 2.1 In sofferenza | | | | | | |
| - Crediti verso cedenti | | | | | | |
| - Crediti verso debitori ceduti | | | | | | |
| 2.2 Incagliate | | | | | | |
| - Crediti verso cedenti | 12.770 | 12.769 | 1 | 12.770 | 12.769 | 1 |
| - Crediti verso debitori ceduti | | | | | | |
| 2.3 Ristrutturate | | | | | | |
| - Crediti verso cedenti | | | | | | |
| - Crediti verso debitori ceduti | | | | | | |
| 2.4 Scadute | | | | | | |
| - Crediti verso cedenti | | | | | | |
| - Crediti verso debitori ceduti | | | | | | |
| Totale | 12.770 | 12.769 | 1 | 12.770 | 12.769 | 1 |

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

B.2.1 – Anticipazioni

| | 2007 | | | 2006 | | |
|---------------------------------|---------------|----------------------|--------------|---------------|----------------------|--------------|
| | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto |
| 1. Attività in bonis | | | | | | |
| - su factoring pro solvendo | | | | | | |
| - su factoring pro soluto | | | | | | |
| - su cessioni di crediti futuri | | | | | | |
| - per altri finanziamenti | | | | | | |
| 2. Attività deteriorate | | | | | | |
| 2.1 In sofferenza | | | | | | |
| - su factoring pro solvendo | | | | | | |
| - su factoring pro soluto | 12.770 | 12.769 | 1 | 12.770 | 12.769 | 1 |
| - su cessioni di crediti futuri | | | | | | |
| - per altri finanziamenti | | | | | | |
| 2.2 Incagliate | | | | | | |
| - su factoring pro solvendo | | | | | | |
| - su factoring pro soluto | | | | | | |
| - su cessioni di crediti futuri | | | | | | |
| - per altri finanziamenti | | | | | | |
| 2.3 Ristrutturate | | | | | | |
| - su factoring pro solvendo | | | | | | |
| - su factoring pro soluto | | | | | | |
| - su cessioni di crediti futuri | | | | | | |
| - per altri finanziamenti | | | | | | |
| 2.4 Scadute | | | | | | |
| - su factoring pro solvendo | | | | | | |
| - su factoring pro soluto | | | | | | |
| - su cessioni di crediti futuri | | | | | | |
| - per altri finanziamenti | | | | | | |
| Totale | 12.770 | 12.769 | 1 | 12.770 | 12.769 | 1 |

B.3 – Classificazione dei crediti ceduti

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

| | Banche | | Enti finanziari | | Clientela | |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Totale 2007 | Totale 2006 | Totale 2007 | Totale 2006 | Totale 2007 | Totale 2006 |
| TIPOLOGIA | | | | | | |
| - factoring pro soluto | | | | | 1 | 1 |
| - crediti acquistati a titolo definitivo | | | | | | |
| - crediti al di sotto del valore originario | | | | | | |
| Totale | - | - | - | - | 1 | 1 |
| FASCE TEMPORALI | | | | | | |
| fino a 3 mesi | | | | | | |
| tra 3 mesi a 1 anno | | | | | | |
| tra 1 anno e 5 anni | | | | | | |
| oltre 5 anni | | | | | | |
| durata indeterminata | | | | | 1 | 1 |
| Totale | | | | | 1 | 1 |

B.4 – Rettifiche di valore

| | Saldo 31.12.2006 | Incrementi | Decrementi | Saldo 31.12.2006 |
|---------------------------------|------------------|------------|------------|------------------|
| 1. Specifiche | | | | |
| 1.1 su attività in bonis | | | | |
| - Crediti verso cedenti | | | | |
| - Crediti verso debitori ceduti | | | | |
| 1.2 su attività deteriorate | | | | |
| Crediti verso cedenti | | | | |
| - In sofferenza | 12.769 | | | 12.769 |
| - Ristrutturate | | | | |
| - Altre | | | | |
| Crediti verso debitori ceduti | | | | |
| - In sofferenza | | | | |
| - Ristrutturate | | | | |
| - Altre | | | | |
| 2. Di portafoglio | | | | |
| 2.1 su attività in bonis | | | | |
| - Crediti verso cedenti | | | | |
| - Crediti verso debitori ceduti | | | | |
| 2.2 su attività deteriorate | | | | |
| Crediti verso cedenti | | | | |
| - In sofferenza | | | | |
| - Ristrutturate | | | | |
| - Altre | | | | |
| Crediti verso debitori ceduti | | | | |
| - In sofferenza | | | | |
| - Ristrutturate | | | | |
| - Altre | | | | |
| Totale | 12.769 | - | - | 12.769 |

C. CREDITO AL CONSUMO

La voce è costituita da sole posizioni deteriorate a sofferenza per le quali nel corso degli ultimi

esercizi non si è verificata alcuna movimentazione.

C.1 – Composizione

| | 2007 | | | 2006 | | |
|------------------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto |
| Prestiti personali | | | | | | |
| Prestiti con carte revolving | | | | | | |
| Prestiti finalizzati | 92.267 | 30.675 | 61.592 | 92.267 | 30.675 | 61.592 |
| Cessione del quinto | | | | | | |
| Totale | 92.267 | 30.675 | 61.592 | 92.267 | 30.675 | 61.592 |

C.2 – Classificazione per fasce temporali

| | Crediti in bonis | | Crediti deteriorati | | | |
|----------------------|------------------|----------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | | 2006 | |
| | | | di cui sofferenze | | di cui sofferenze | |
| fino a 3 mesi | | | | | | |
| tra 3 mesi a 1 anno | | | | | | |
| tra 1 anno e 5 anni | | | | | | |
| oltre 5 anni | | | | | | |
| durata indeterminata | | | 61.592 | 61.592 | 61.592 | 61.592 |
| Totale | - | - | 61.592 | 61.592 | 61.592 | 61.592 |

C.3 – Rettifiche di valore specifiche

| | Saldo 31.12.2006 | Incrementi | Decrementi | Saldo 31.12.2006 |
|-----------------------------------|------------------|------------|------------|------------------|
| 1. su attività in bonis | | | | |
| - prestiti personali | | | | |
| - prestiti con carte revolving | | | | |
| - prestiti finalizzati | | | | |
| - cessione del quinto | | | | |
| 2. su attività deteriorate | | | | |
| Prestiti personali | | | | |
| - in sofferenza | | | | |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturate | | | | |
| - scadute | | | | |
| Prestiti con carte revolving | | | | |
| - in sofferenza | | | | |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturate | | | | |
| - scadute | | | | |
| Prestiti finalizzati | | | | |
| - in sofferenza | 30.675 | | | 30.675 |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturate | | | | |
| - scadute | | | | |
| Cessione del quinto | | | | |
| - in sofferenza | | | | |
| - incagliate | | | | |
| - ristrutturate | | | | |
| - scadute | | | | |
| Totale | 30.675 | - | - | 30.675 |

D. GARANZIE E IMPEGNI

La voce è costituita dalla differenza tra il valore finale dei beni in allestimento ed attesa di

locazione e il totale dei costi sostenuti alla data di chiusura dell'esercizio comprensivi degli stati avanzamenti lavori, al netto di eventuali canoni iniziali.

D.1 – Valore delle garanzie e degli impegni

| | 2007 | | | | 2006 | | | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|
| | Valori complessivi | Valori di bilancio | | | Valori complessivi | Valori di bilancio | | Valore di bilancio |
| | | Variazioni | | | | Variazioni | | |
| | | Valore originario | Di cui: Per rettifiche di valore | | | Valore originario | Di cui: Per rettifiche di valore | |
| | Specifiche | Di portafoglio | | Specifiche | Di portafoglio | | | |
| 1. Garanzie | | | | | | | | |
| a) di natura finanziaria | | | | | | | | |
| - Banche | | | | | | | | |
| - Enti finanziari | | | | | | | | |
| - clientela | | | | | | | | |
| b) di natura commerciale | | | | | | | | |
| - Banche | | | | | | | | |
| - Enti finanziari | | | | | | | | |
| - clientela | | | | | | | | |
| 2. Impegni | | | | | | | | |
| a) a erogare fondi (irrevocabili) | | | | | | | | |
| - Banche | | | | | | | | |
| - Enti finanziari | | | | | | | | |
| - Clientela | | | | | | | | |
| b) Altri | | | | | | | | |
| - Banche | | | | | | | | |
| - Enti finanziari | | | | | | | | |
| - Clientela | 41.664.693 | | | 41.664.693 | 44.504.383 | | | 44.504.383 |
| Totale | 41.664.693 | | | 41.664.693 | 44.504.383 | | | 44.504.383 |

CONTRATTI DERIVATI

L'operatività in strumenti derivati ha come unico obiettivo la copertura del rischio tasso. Nel corso dell'esercizio sono stati stipulati con Sella Holding Banca SpA contratti derivati di tipo "INTEREST RATE SWAP" per un valore nominale complessivo di euro 81.990.000

e di tipo "CAP" per un valore nominale complessivo di euro 2.734.083.

Alla luce del fine di copertura di suddetti strumenti finanziari, la Società non ha alcuna previsione di cessione o smobilizzo degli stessi.

Di seguito si riportano i valori nominali dei contratti derivati attivi al 31 dicembre 2007.

| Tipologia operazione | Controparte | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|----------------------|----------------------------|--------------------|-------------------|
| Interest rate swap | Sella Holding Banca | 95.900.000 | 28.900.000 |
| Interest rate swap | Sella Holding Banca | 21.729.382 | 9.968.528 |
| Cap | Dresdner Bank | 919.293 | 4.602.664 |
| Cap | Banca Nazionale del lavoro | 1.719.239 | 2.274.509 |
| Cap | Sella Holding Banca | 15.312.981 | 14.157.375 |
| Collar | Sella Holding Banca | 405.506 | 500.767 |
| Totale | | 135.986.401 | 60.403.843 |

Di seguito si riportano i valori di "fair value" dei contratti derivati attivi al 31 dicembre 2007.

| Tipologia operazione | Controparte | Classificazione | Valore nominale | Fair value |
|----------------------|----------------------------|--|--------------------|----------------|
| Interest rate swap | Sella Holding Banca | copertura rischio tasso | 86.900.000 | 522.467 |
| Interest rate swap | Sella Holding Banca | negoziiazione | 9.000.000 | 112.066 |
| Interest rate swap | Sella Holding Banca | negoziiazione su rischio tasso cartolarizzazione | 21.729.382 | -8.305 |
| Cap | Dresdner Bank | negoziiazione | 919.293 | 0 |
| Cap | Banca Nazionale del lavoro | negoziiazione | 1.719.239 | 98 |
| Cap | Sella Holding Banca | copertura rischio tasso | 15.312.981 | 288.555 |
| Collar | Sella Holding Banca | copertura rischio tasso | 405.506 | 2.048 |
| Totale | | | 135.986.401 | 916.929 |

H. OPERATIVITÀ CON FONDI DI TERZI

Tale voce acclude i contributi agevolativi versati a Biella Leasing quale cassa incaricata per la loro liquidazione ai propri clienti: sono agevolazioni stabilite a livello nazionale ma con regolamenti specifici per le singole regioni italiane (Artigiancassa, legge 488, legge 598). In base a tali regolamenti, viene corrisposto a livello finale

al cliente della Società un contributo pubblico condizionato al rispetto di determinati parametri.

Sono inclusi inoltre in tale voce anche finanziamenti finalizzati a tasso agevolato erogati dalla Regione Veneto a Biella Leasing a fronte di specifico contratto di leasing: la società utilizza tale finanziamento agevolato per l'acquisto dei beni locati, riconoscendo al cliente tale vantaggio economico.

H.1 – Natura dei fondi e forme di impiego

| | 2007 | | 2006 | |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Fondi pubblici | Altri fondi | Fondi pubblici | Altri fondi |
| | di cui a rischio proprio | di cui a rischio proprio | di cui a rischio proprio | di cui a rischio proprio |
| 1. Attività in bonis | | | | |
| - per leasing finanziario | 2.104.998 | | 751.824 | |
| - per factoring | | | | |
| - per altri finanziamenti di cui: per escussione di garanzie e impegni | | | | |
| - per garanzie e impegni | | | | |
| - per partecipazioni di cui: per merchant banking | | | | |
| 2. Attività deteriorate | | | | |
| 2.1 In sofferenza | | | | |
| - per leasing finanziario | | | | |
| - per factoring | | | | |
| - per altri finanziamenti di cui: per escussione di garanzie e impegni | | | | |
| - per garanzie e impegni | | | | |
| 2.2 Incagli | | | | |
| - per leasing finanziario | | | | |
| - per factoring | | | | |
| - per altri finanziamenti di cui: per escussione di garanzie e impegni | | | | |
| - per garanzie e impegni | | | | |
| 2.3 Altre | | | | |
| - per leasing finanziario | | | | |
| - per factoring | | | | |
| - per altri finanziamenti di cui: per escussione di garanzie e impegni | | | | |
| - per garanzie e impegni | | | | |
| - per partecipazioni di cui: per merchant banking | | | | |
| Totale | 2.104.998 | - | 751.824 | - |

SEZIONE 2 - OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Biella Leasing Spa ha posto in essere una sola Operazione avviata in data 21.12.2001 con la cessione pro-soluta a Secursel Srl, società veicolo costituita in data 11.10.2000 ai sensi dell'articolo 3 della Legge 30 aprile 1999 n. 130, di crediti in bonis nascenti da contratti di leasing per complessivi euro 202.102.344,76 e perfezionata in data 13.02.2002 con l'emissione delle "Notes" titoli Senior, Mezzanine e Junior per nominali complessivi nominali euro 202.160.000.

L'operazione di cartolarizzazione di Biella Leasing S.p.A. si è concretizzata per mezzo di più contratti tra loro collegati e più precisamente:

- cessione pro-soluta, da parte dell'Originator (Biella Leasing S.p.A.) di crediti in bonis relativi a contratti di leasing il cui incasso è gestito dallo stesso Originator quale "Servicer", su specifico mandato del cessionario. Il prezzo di cessione è stato pari al valore dei crediti impliciti maggiorato del rateo di interessi maturati fino alla data di validità della cessione;
- acquisizione pro-soluta di crediti da parte del cessionario (Società veicolo) ed emissione, da parte di quest'ultima, di "notes" caratterizzate da un diverso grado di rimborsabilità, al fine di reperire mezzi finanziari. Tali titoli sono stati emessi in data 13 febbraio 2002 e risultano in parte quotati alla Borsa del Lussemburgo;
- sottoscrizione delle "Notes" Senior e Mezzanine, da parte di intermediari collocatori, e sottoscrizione da parte dell'Originator delle Notes Junior, quale garanzia limitata con funzione rafforzativa delle garanzie rappresentate dai crediti ceduti. L'ammontare dei titoli Junior detenuti è pari a 2.660.000 euro.

I titoli sono stati valutati da parte della agenzia di rating Moody's che ha espresso un giudizio sulla probabilità che i titoli corrispondano integralmente al capitale e interessi dovuti entro la scadenza legale dell'operazione ed ha assegnato rispettivamente

- ai titoli Senior (classe A), un rating Aaa
- ai titoli Mezzanine (classe B), un rating A3

Le informazioni riguardanti il rating sono quelle attribuite all'atto dell'accensione dell'operazione e non sono state, nel corso degli anni successivi, oggetto di rivisitazione. La società di rating riceve periodicamente il report

sui dati dell'operazione e dove necessario può richiedere informazioni e precisazioni ulteriori.

Si riepilogano nel prospetto sottostante le caratteristiche delle emissioni:

Classe A (senior)

| | |
|--------------------|---|
| Valuta: | EURO |
| Importo: | EURO 187.000.000 |
| Tasso: | variabile |
| Parametro: | EURIBOR 3 mesi + spread di 0,34 % p.a. |
| Cedola: | trimestrale |
| Durata legale: | Novembre 2020 |
| Rimborso: | admortising pass-through ossia con ammortamento legato agli incassi sui crediti sottostanti, con un periodo di preammortamento di 24 mesi |
| Rating: | I titoli hanno ottenuto un rating Aaa da parte dell'agenzia di rating Moody's |
| Quotazione: | Borsa di Lussemburgo |
| Legge applicabile: | Legge Italiana. |

Classe B (mezzanine)

| | |
|---------------------|---|
| Valuta: | EURO |
| Importo: | EURO 12.500.000 |
| Tasso: | variabile |
| Parametro: | EURIBOR 3 mesi + spread di 0,33% p.a. |
| Cedola: | trimestrale |
| Durata legale: | Novembre 2020 |
| Rimborso: | amortising pass-through, ossia con ammortamento legato agli incassi sui crediti sottostanti, con un periodo di preammortamento di 24 mesi e comunque dopo il rimborso totale dei titoli di Classe A |
| Rating: | I titoli hanno ottenuto un rating A3 da parte dell'agenzia di rating Moody's |
| Quotazione: | Borsa di Lussemburgo |
| Legge applicabile : | Legge Italiana. |

Questa classe di titoli risulta integralmente garantita, a prima richiesta, da European Investment Fund

Classe C (junior)

| | |
|---------------------|--|
| Valuta: | EURO |
| Importo: | EURO 2.660.000 |
| Tasso: | pari all'Excess Spread |
| Cedola: | trimestrale |
| Durata legale: | Novembre 2020 |
| Rimborso: | amortising pass-through, ossia con ammortamento legato agli incassi sui crediti sottostanti, con un periodo di preammortamento di 24 mesi e comunque subordinato al totale rimborso dei titoli di Classe A e di Classe B |
| Rating: | unrated |
| Quotazione: | non quotati |
| Legge applicabile : | Legge Italiana. |

Obiettivo dell'operazione era quello di ottenere una migliore diversificazione delle fonti di finanziamento consentendo un funding a medio termine di importo considerevole e a costi competitivi rispetto a forme di raccolta più tradizionali con durate analoghe.

Allo scopo di coprire la società veicolo del rischio di tasso d'interesse sono stati conclusi 2 contratti di Interest Rate Swap rispettivamente a fronte della parte di portafoglio ceduto a tasso fisso e di quella a tasso variabile.

La struttura dell'operazione prevede, a tutela degli investitori, livelli massimi (triggers) di crediti non performing che se superati determinano modifiche alla priorità dei pagamenti e l'utilizzo di una linea di liquidità appositamente istituita presso un istituto di credito.

Il ruolo di "servicer" viene svolto da Biella Leasing che, a fronte di una remunerazione espressa in termini percentuali sugli importi gestiti durante il periodo di riferimento, cura l'incasso, l'amministrazione e il recupero dei crediti.

Biella Leasing produce analisi mensili e trimestrali sul-

l'andamento dei crediti derivanti dai contratti di leasing con la finalità di verificare l'efficiente gestione degli incassi e delle azioni di recupero dei crediti scaduti.

Tale analisi viene riepilogata in report trimestrali (servicing reports) ed inviata alle controparti interessate.

L'operazione ha sino qui avuto un andamento regolare e la performance dei crediti si è mantenuta su livelli tali da non destare preoccupazione.

Nel corso dell'esercizio 2007, così come previsto dalla struttura dell'operazione, Biella Leasing, nella sua veste di "Servicer", ha provveduto ad erogare a favore di Secursel S.r.l. i flussi derivanti dall'incasso dei canoni, il cui ammontare complessivo è stato pari ad euro 18.973.510. Gli incassi relativi ai giorni che vanno dal 24 dicembre 2007 al 31 dicembre 2007, pari ad euro 300.994, sono stati accreditati a Secursel s.r.l. nei primi giorni del 2008.

E' proseguito il piano di rimborso del capitale ai sottoscrittori delle 'notes', e nel corso del 2007, rispettivamente alle date del 28 febbraio 2007 – 29 maggio 2007 – 28 agosto 2007 – 28 novembre 2007, sono stati effettuati rimborsi sulle "notes" di categoria Senior per complessivi euro 20.080.060.

Alla data del bilancio il valore dell'oustanding dei crediti cartolarizzati è di euro 24.819.277.

Nell'anno Biella Leasing a fronte dell'attività di servicer svolta ha iscritto in bilancio commissioni attive per euro 71.019, mentre il beneficio economico di ritorno (remunerazione ABS) corrisponde ad euro 858.450.

Sono ancora operativi i due contratti di interest rate swap sottoscritti dalla società veicolo Secursel srl a suo tempo, col fine di immunizzarsi dal rischio di tasso, per coprire la parte di portafoglio a tasso fisso e quella indicizzata.

Di seguito si riporta la composizione dell'operazione di cartolarizzazione suddivisa per tipologia di titolo al 31 dicembre 2007.

| Tipo titolo emesso da Secursel | Valore originale | Valore al 31/12/07 | Rating | Spread (Bps su Euribor 3 mesi) | Data scadenza legale | Quotazione |
|--------------------------------|------------------|--------------------|--------|--------------------------------|----------------------|-------------------|
| Classe A | 187.000.000 | 2.042.040 | Aaa | 34 | Novembre 2020 | Borsa Lussemburgo |
| Classe B | 12.500.000 | 12.500.000 | A3 | 33 | Novembre 2020 | Borsa Lussemburgo |
| Classe C | 2.660.000 | 2.660.000 | | | Novembre 2020 | Non quotati |

Nel corso del mese di febbraio, essendo maturate le condizioni previste contrattualmente, si è proceduto all'estinzione anticipata dell'operazione tramite la riacquisizione dei crediti cartolarizzati esistenti alla data del 28 febbraio 2008 per un valore di crediti in bonis pari ad euro 22.980.181 come implicito a scadere ed euro 44.102 come saldo esplicito. Sono stati inoltre riacquistati crediti deteriorati (sofferenze ed incagli) ad un valore di carico pari a

zero, in quanto integralmente spesi in capo alla società veicolo. Il valore nominale originale di tali posizioni ammonta ad euro 297.612 per la componente a scadere ed euro 199.820 per quella esplicita.

La ripartizione al 28 febbraio 2008 dei crediti a scadere riacquistati secondo la tipologia contrattuale è la seguente:

| Tipologia | |
|---------------|-------------------|
| Immobiliare | 22.940.995 |
| Auto | 6.495 |
| Strumentale | 5.812 |
| Altri | 26.879 |
| Totale | 22.980.181 |

La ripartizione al 28 febbraio 2008 per regione dei crediti a scadere riacquistati è la seguente:

| Regione | |
|--------------------------|-------------------|
| Piemonte e Valle d'Aosta | 15.202.818 |
| Lombardia | 5.411.195 |
| Triveneto | 1.932.611 |
| Toscana | 11.994 |
| Lazio | 282 |
| Emilia Romagna | 249.918 |
| Altre | 171.363 |
| Totale | 22.980.181 |

SEZIONE 3 - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

3.1 RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

La concessione di crediti sotto forma di locazione finanziaria rappresenta il core business della Società.

Le linee guida della politica creditizia, definite ed approvate dal Consiglio di Amministrazione di Biella Leasing, sono conformi alle direttive della Capogruppo.

Il portafoglio clienti è prevalentemente composto da aziende di piccole e medie dimensioni, la cui distribuzione territoriale rispecchia la dislocazione della rete vendita. La Società infatti si affida per l'acquisizione e selezione di nuova clientela ad una rete interna costituita da filiali, alla rete vendita delle Banche del Gruppo, ad agenti e mediatori creditizi convenzionati.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

Il rischio di credito è generato dalla circostanza che la parte debitrice non adempia ad un'obbligazione causando la perdita finanziaria alla controparte; per tale ragione i fattori di origine dell'esposizione al rischio di credito sono, nel caso degli intermediari finanziari, strettamente correlati all'attività stessa della Società.

L'attività di erogazione e gestione del credito, nelle sue diverse forme, costituisce l'asse portante dell'operatività e della redditività della Società e quindi la leva principale per il suo sviluppo, nonché l'area a maggior assorbimento di rischio, al contenimento del quale si dedica quindi grande attenzione. Viene attuato un puntuale ed efficace monitoraggio dei limiti di frazionamento del rischio posti e vengono adottate politiche di erogazione più stringenti mirate a evitare il verificarsi di rischi inattesi.

2.1 Aspetti organizzativi

Al fine di affrontare competitivamente il rischio di credito Biella Leasing è organizzata con una struttura in grado di presidiare efficacemente e con efficienza tale aspetto della propria attività.

Quando una richiesta di finanziamento perviene alla

Società, il processo di erogazione del credito prevede che la richiesta sia anzitutto valutata, compatibilmente con i propri limiti di autonomia, da un apposita struttura decisionale all'interno delle succursali. I principali parametri di valutazione sono un giudizio diretto sul cliente e sulle garanzie che possono essere rilasciate in relazione al credito concesso, la fungibilità del bene da locare e la regolarità del fornitore.

Sulla base dell'ammontare e della tipologia di credito richiesto, le pratiche di affidamento sono deliberate da organismo competente. La funzione creditizia è per statuto di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione che, con propria delibera, delega poteri a dipendenti della Società, al Comitato fidi, ed al Comitato Esecutivo. In presenza di crediti di elevato importo, che comportino un rischio sia a livello societario che di Gruppo, deve essere richiesto parere preventivo ad un apposito organo collegiale della Capogruppo.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La gestione e la misurazione del rischio di credito sono ispirate a principi miranti ad assicurare il buon esito dell'operazione, con una visione prospettica della solvibilità del cliente e della fungibilità del bene oggetto della locazione, al raggiungimento di un elevato frazionamento dimensionale del portafoglio clienti, ad orientare la crescita degli impieghi nelle zone geografiche diversificate.

La fase di istruttoria si costituisce quindi sull'analisi dei bilanci del cliente, interrogazioni banche dati (Centrale Rischi di Banca d'Italia, Assilea, Schede rischio di Gruppo, Cerved,...). Per tale attività nel corso del 2007 è proseguito il processo di classificazione della clientela in segmenti omogenei, a cui ha fatto seguito l'individuazione per ciascuno di essi della metodologia più appropriata per la misurazione del rischio. Questo ha portato all'attribuzione ai clienti di un giudizio sintetico di rischiosità espresso sotto forma di classi di rating. Il processo di assegnazione dei rating riguarda principalmente clienti aziende classificabili nella categoria Corporate ed in particolare per aziende con un rischio superiore ad euro 250.000. Vengono applicate le seguenti tipologie di ra-

ting; rating complessivo di Gruppo per i clienti comuni e rating interno o di bilancio per i clienti esclusivi di Biella Leasing.

Il rating, nelle sue varie tipologie, è espresso sotto forma di giudizio sintetico a carattere alfabetico. Ciascuna delle tre componenti citate prevede nove classi a fronte dei crediti in bonis: da AAA (clienti meno rischiosi) a C (clienti più rischiosi).

Per i piccoli operatori economici con utilizzi inferiori ad euro 250.000 e per le categorie residuali, è stata utilizzata come criterio di valutazione del rischio e quindi delle perdite attese, la frequenza di default, determinata sulla base di dati statistici interni. Nel corso del 2007 è stato utilizzato anche lo scoring andamentale per la valutazione delle controparti, impiegato in particolare per le aziende di piccole dimensioni non classificabili come Corporate.

L'istruttoria tecnica sul bene oggetto della locazione si distingue sulla base della tipologia del bene stesso. Per gli immobili è prevista una perizia tecnica redatta da professionisti esterni; per i beni strumentali, a seconda della fungibilità e del valore, ci si avvale di informazioni specialistiche o relazioni tecniche; per i veicoli il deliberante si affida alle informazioni presenti su banche dati di settore (Eurotax, riviste specializzate, ..).

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Alla luce di quanto sopra esposto, l'attività di erogazione del credito avviene a fronte di una selezione iniziale dei possibili clienti. In prima istanza la valutazione del merito creditizio è fondata sull'effettiva capacità del debitore di far fronte agli impegni assunti esclusivamente sulla base della propria capacità di generare flussi finanziari adeguati al sostenimento dell'investimento in corso. In secondo luogo viene valutato il bene oggetto della locazione e la sua fungibilità futura, in quanto costituente garanzia primaria in caso di risoluzione contrattuale per inadempimento del cliente.

Nel processo di erogazione e monitoraggio del credito non vengono tuttavia sottovalutate, soprattutto con riferimento alla clientela cui è associata una probabilità di insolvenza più elevata, le forme di protezione dal rischio

di credito concesse dalla tipologia di forma tecnica e dalla presenza di garanzie. Le garanzie tipicamente acquisite dalle controparti sono, principalmente, garanzie personali ed in alcuni casi garanzie reali e fidejussioni bancarie.

In alcuni casi sono altresì raccolte garanzie atipiche quali ad esempio l'impegno al riacquisto, impegno al subentro, lettera di ripresa.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

L'attività di recupero dei crediti problematici ed in contenzioso è affidata in outsourcing alla struttura legale e contenzioso della Capogruppo.

Il Servizio Contenzioso, all'interno delle sue funzioni gestionali, ha la responsabilità di:

- Monitorare, sollecitare e incassare i crediti scaduti e impagati;
- revocare gli affidamenti per le nuove posizioni in default;
- perseguire azioni sollecitate finalizzate al recupero dei crediti in default ed acquisire ulteriori garanzie a supporto delle esposizioni;
- identificare tempestivamente la stima delle perdite attese in modo analitico;
- verificare periodicamente l'adeguatezza delle previsioni di perdita e le condizioni di recuperabilità del credito;
- ottimizzare i costi/risultati delle azioni intraprese;
- fornire consulenza tecnico-operativa in materia di recuperabilità dei crediti anomali, di acquisizioni di garanzie e gestione di posizioni in mora;
- rendere definitive le perdite registrate a conclusione delle azioni giudiziali e stragiudiziali intraprese ed in tale veste presentare al Consiglio di Amministrazione tutte le informazioni ritenute opportune.
- recuperare e seguire la vendita dei beni.

La valutazione analitica dei crediti è applicata alle seguenti classi di crediti deteriorati:

- sofferenze
- incagli
- crediti ristrutturati
- scaduti oltre 180 giorni.

Il criterio per l'attribuzione del credito ad una delle categorie sopra elencate è così rappresentato:

- incagli: se le fasi di precontenzioso, costituite in genere da quattro rate insolute con relative comunicazioni di sollecito ed incarico a società esterna di recupero crediti, hanno dato esito negativo, la controparte viene classificata tra le posizioni ad incaglio, con conseguente comunicazione della disdetta contrattuale.
- sofferenza: dopo l'appostazione della controparte ad incaglio e relativa disdetta del contratto si provvede al tentativo di recupero dei crediti e dei beni in via stragiudiziale o con azione diretta o anche attraverso l'incarico ad altra società specializzata. Se anche tale fase ha avuto esito negativo e non è stato osservato quanto richiesto nella messa in mora, si iniziano le azioni legali conseguenti con la classificazione della controparte a sofferenza.
- ristrutturati: sono le posizioni per cui la Società, a fronte del deterioramento delle condizioni economico finanziarie del debitore, acconsente a modificare le condizioni contrattuali originarie generando conseguentemente una perdita.
- Scaduti oltre 180 giorni: sono posizioni non classificabili nelle precedenti voci per cui esistono partite scadute ed impagate da oltre 180 giorni. Nel caso in cui tali partite scadute rappresentino almeno il 5% del totale del rischio complessivo in capo allo stesso debitore, si considera come scaduto l'intero ammontare del rischio stesso. In caso contrario all'interno delle valutazioni si considerano solamente le partite scadute da oltre 180 giorni.

Secondo quanto previsto dallo IAS 39, i crediti dete-

riorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore attuale dei flussi futuri previsti, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo del contratto e il valore di bilancio stesso sino al momento della valutazione.

La previsione della recuperabilità del credito tiene conto di:

- importo del massimo recuperabile come sommatoria dei flussi di cassa attesi stimati in base alle tipologie di garanzie presenti e/o acquisibili, il loro presunto valore di realizzo, i costi da sostenere, la volontà di pagare del debitore;
- tempi di recupero stimati in base alle tipologie di garanzie presenti, le modalità di liquidazione giudiziale o stragiudiziale delle stesse, procedure concorsuali, l'area geografica di appartenenza;
- tassi di attualizzazione, per tutti i crediti valutati al costo ammortizzato viene utilizzato il tasso effettivo di rendimento contrattuale, mentre per i crediti a revoca viene considerato il tasso al momento del default.

Il servizio legale contenzioso opera la valutazione analitica della recuperabilità dei singoli rapporti indipendentemente dall'ammontare del credito e senza ricorrere all'utilizzo di modelli di stima di flussi di cassa attesi, attribuendo un piano di rientro differenziato in relazione alle caratteristiche dei singoli crediti.

L'attività di determinazione delle rettifiche di valore è supportata da un iter di controllo abbinato ad una revisione dinamica delle varie posizioni che permette un aggiornamento costante circa l'adeguatezza delle previsioni di perdite.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

| | Sofferenze | Attività incagliate | Attività ristrutturate | Attività scadute | Altre attività | Totale |
|--|------------------|---------------------|------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | | 394.463 | 394.463 |
| 2. Attività finanziarie al fair value | | | | | - | - |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | | 12.204.621 | 12.204.621 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | - | - |
| 5. Crediti verso banche | | | | | 4.524.465 | 4.524.465 |
| 6. Crediti verso enti finanziari | | | | | 183.650 | 183.650 |
| 7. Crediti verso clientela | 6.345.601 | 5.136.968 | | 1.773.048 | 953.978.192 | 967.233.809 |
| 8. Altre attività | | | | | 8.214.696 | 8.214.696 |
| 9. Derivati di copertura | | | | | 522.467 | 522.467 |
| Totale 2007 | 6.345.601 | 5.136.968 | - | 1.773.048 | 980.022.554 | 993.278.171 |
| Totale 2006 | 6.347.417 | 1.545.953 | - | 1.207.920 | 883.192.595 | 892.293.885 |

2. Esposizioni verso clientela

La voce accoglie i crediti derivanti da operazioni di leasing finanziario, comprese le erogazioni a banche ed enti finanziari, da operazioni di factoring e da operazioni di credito al consumo, escludendo quindi i saldi attivi di conto corrente bancario.

2.1 Esposizioni: valori lordi e netti

| | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------------|--|----------------------|
| A. ATTIVITÀ DETERIORATE | | | | |
| 1) Sofferenze | | | | |
| - Finanziamenti | 13.052.260 | (6.706.659) | | 6.345.601 |
| - Titoli | | | | |
| - Crediti di firma | | | | |
| - Impegni a erogare fondi | | | | |
| - Altre attività | | | | |
| 2) Attività incagliate | | | | |
| - Finanziamenti | 6.740.303 | (1.603.335) | | 5.136.968 |
| - Titoli | | | | |
| - Crediti di firma | | | | |
| - Impegni a erogare fondi | | | | |
| - Altre attività | | | | |
| 3) Attività ristrutturate | | | | |
| - Finanziamenti | | | | |
| - Titoli | | | | |
| - Crediti di firma | | | | |
| - Impegni a erogare fondi | | | | |
| - Altre attività | | | | |
| 4) Attività scadute | | | | |
| - Finanziamenti | 2.003.332 | (230.283) | | 1.773.049 |
| - Titoli | | | | |
| - Crediti di firma | | | | |
| - Impegni a erogare fondi | | | | |
| - Altre attività | | | | |
| Totale A | 21.795.895 | (8.540.277) | - | 13.255.618 |
| B. ATTIVITÀ IN BONIS | | | | |
| - Finanziamenti | 957.347.349 | | (1.371.119) | 955.976.230 |
| - Titoli | | | | |
| - Crediti di firma | | | | |
| - Impegni a erogare fondi | | | | |
| - Altre attività | | | | |
| Totale B | 957.347.349 | - | (1.371.119) | 955.976.230 |
| Totale (A+B) | 979.143.244 | (8.540.277) | (1.371.119) | 969.231.848 |

3. Concentrazione del credito

3.1 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese

Vengono di seguito elencate le principale branche di attività economica alle quali la società ha erogato crediti:

| | |
|--|------------------|
| a) Altri servizi per la vendita | 275.774.130 euro |
| b) Edilizia ed opere pubbliche | 117.604.453 euro |
| c) Servizi del commercio | 121.752.429 euro |
| d) Prodotti in metallo | 60.331.327 euro |
| e) Prodotti tessili, cuoio abbigliamento | 36.561.218 euro |
| f) Servizi dei trasporti interni | 52.063.862 euro |
| g) Macchine agricole ed industriali | 38.257.390 euro |
| f) Altre branche | 184.268.015 euro |

3.2 Grandi rischi

Nella circolare di Banca d'Italia numero 217 del 5 agosto 1996, è definito come grande rischio la posizione di rischio verso un cliente o gruppo di clienti connessi, superiore al 15% del patrimonio di vigilanza. Il patrimonio di vigilanza al 31 dicembre 2007 è pari a euro 42.829.073. Ne consegue che i limiti parametrici per i grandi rischi sono:

| | |
|--------------------|-----------------------|
| limite minimo 15% | 6.424.361 euro circa |
| limite massimo 40% | 17.131.629 euro circa |

Alla data del bilancio sono presenti due posizioni esuberanti il solo limite minimo.

La prima posizione è relativa ad una persona fisica residente in Emilia Romagna la cui esposizione è composta da due contratti di leasing entrambi su imbarca-

zioni, per un ammontare di rischio ponderato di euro 11.134.287. La seconda posizione invece riguarda un gruppo economico localizzato in Lombardia con un'esposizione ponderata pari ad euro 7.734.423 ripartita tra le varie tipologie di contratti di leasing.

3.2 RISCHI DI MERCATO

3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

La gestione dei rischi di mercato (rischio di tasso di interesse, rischio di prezzo, rischio di cambio, rischio di controparte, rischio di liquidità) è condotta nel rispetto delle delibere del Consiglio di amministrazione che fissano le regole entro le quali la società può esporsi a tale tipologie di rischio. La società opera seguendo le direttri-

ve impartite dalla capogruppo Sella Holding Banca, presso la quale si svolgono in maniera accentrata le attività di Tesoreria del Gruppo Banca Sella.

2. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse

Il Consiglio di Amministrazione della società stabilisce le linee guida per l'assunzione dei rischi di mercato verificando l'utilizzo del capitale e nel rispetto delle strategie fissate dalla Capogruppo. Il Comitato ALM di Sella Holding Banca monitora i limiti di rischio stabiliti ed ha una funzione propositiva nella definizione delle politiche di esposizione ai rischi di mercato; al Comitato spettano inoltre le proposte di azioni correttive eventualmente volte a riequilibrare le posizioni di rischio in essere.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

| | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|----------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------|-------------------------|
| 1. Attività | | | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | 12.204.621 | |
| 1.2 Crediti | 114.793.028 | 67.745.301 | 96.000.124 | 480.416.896 | 129.667.093 | 69.092.273 | 14.227.209 |
| 1.3 Altre attività | 12.074.529 | | | | | | |
| 2. Passività | | | | | | | |
| 2.1 Debiti | 57.889.550 | 50.864.184 | 163.405.932 | 466.049.712 | 130.330.151 | 35.156 | |
| 2.2 Titoli in circolazione | 42.385.907 | 2.031.264 | | | | | |
| 2.3 Altre passività | 37.676.101 | | | | | | |
| 3. Derivati | 29.451.873 | 3.631.514 | 10.826.900 | 72.835.525 | 11.624.247 | 8.021.848 | - |

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

Il rischio di tasso di interesse deriva da asimmetrie nelle scadenze, nei tempi di ridefinizione del tasso di interesse (nonché nelle tipologie di indicizzazione) delle attività e delle passività di ciascuna entità. Il rischio di tasso è monitorato mensilmente in collaborazione con l'area finanza della Capogruppo attraverso la valutazione del VAR con orizzonte temporale 90 giorni e livello di confidenza 99% proprio della posizione congiunta di impieghi, finanziamenti e derivati di copertura.

Il modello di calcolo utilizzato per tale monitoraggio prevede la ripartizione di attivo, passivo e derivati di copertura per fasce di scadenza tassi e la conseguente valutazione del relativo livello di VAR (90 giorni, 99%).

Detti valori sono calcolati dall'area finanza della Capogruppo e riportati al Comitato ALM il quale basandosi su opportuni livelli soglia di rischiosità suggerisce l'opportunità di definire azioni mirate a ridefinire la posizione di rischio.

Tale posizione viene monitorata e presa in esame mensilmente dal Consiglio di Amministrazione di Biella Leasing. Il livello di VAR al 31 dicembre con un intervallo temporale di 90 giorni e probabilità di perdita al 1% è pari ad euro 684.000.

La politica perseguita da Biella Leasing è quella di una elevata copertura delle esposizioni a tasso fisso. Dal lato del passivo la provvista è in prevalenza a tasso variabile e dal lato dell'attivo le erogazioni di leasing a tasso fisso vengono periodicamente coperte da Interest Rate Swap che le trasformano in esposizioni a tasso variabile.

3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

1. Aspetti generali

La società detiene esclusivamente attività in euro indicizzate all'andamento dei tassi di cambio delle divise estere.

L'operatività in questo settore risulta marginale e non significativa.

Stante l'esiguo numero delle posizioni interessate, il rischio di cambio derivante da tali attività viene sterilizzato mediante l'accensione di finanziamenti in divisa estera specifici per ciascun credito erogato alla clientela e che ne rispecchino ammontare, indicizzazione al tasso di interesse e periodo di riprezzamento.

Il matching raccolta/impieghi viene costantemente monitorato su ciascuna posizione.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

| Valute | Dollari USA | Sterline | Yen giapponese | Dollari canadesi | Franchi svizzeri | Altre valute |
|---------------------------------|----------------|----------|-------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| 1. Attività finanziarie | | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | |
| 1.2 Titoli di capitale | | | | | | |
| 1.3 Crediti | | | 531.618 | | 432.567 | |
| 1.4 Altre attività finanziarie | | | | | | |
| 2. Altre attività | | | | | | |
| 3. Passività Finanziarie | | | | | | |
| 3.1 Debiti | | | 531.618 | | 432.567 | |
| 3.2 Titoli in circolazione | | | | | | |
| 3.3 Altre passività finanziarie | | | | | | |
| 4. Altre passività | | | | | | |
| 5. Derivati | | | | | | |
| Totale attività | | | 531.618 | | 432.567 | |
| Totale passività | | | 531.618 | | 432.567 | |
| Sbilancio (+/-) | | | 0 | | 0 | |

I valori sono espressi in euro al cambio del 31 dicembre 2007.

3.3 RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

La Capogruppo Sella Holding Banca, nel corso del 2007, ha assolto la funzione di direzione e coordinamento per il controllo dell'esposizione ai rischi assunti dalle società del Gruppo Banca Sella durante lo svolgimento delle attività ordinarie e straordinarie, delegandone gli aspetti operativi alla funzione "Risk Management e Controlli". A questo servizio, quindi, è stato assegnato l'obiettivo di misurare, prevedere, supportare la gestione dell'esposizione complessiva al rischio operativo, di mercato e di credito dell'intero Gruppo Banca Sella, avendo accesso costante alle informazioni ed ai dati contabili e gestionali di tutte le controllate, monitorando la combinazione rischio-rendimento nei differenti business.

Nel Gruppo Banca Sella il Rischio Operativo è il rischio di perdite risultante dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di processi interni, persone o sistemi, oppure da eventi esterni, ovvero il rischio di incorrere in perdite conseguenti a frodi interne/esterne, rischi legali (mancato adempimento di obblighi contrattuali), carenze nei controlli interni o nei sistemi informativi, calamità naturali.

Evento operativo pregiudizievole è invece il singolo accadimento, derivante da inefficienze o malfunzionamenti dei Processi, del Personale, dei Sistemi o da eventi esterni, che genera una o più perdite operative.

Il Rischio Operativo, dunque, si riferisce sia all'insieme di carenze riguardanti l'operatività corrente della società non direttamente collegabili ai rischi di credito e di mercato sia a fattori esogeni che danneggiano la società stessa.

In ottica di individuazione e mitigazione dei rischi operativi il servizio Risk Management e Controlli ha realizzato la mappatura e la validazione dei processi aziendali del Gruppo Banca Sella, assegnando a ciascun processo un rating di rischio inerente (rischiosità del processo in assenza di qualsiasi controllo) ed un rating

di rischio residuo (rischiosità del processo tenendo conto dell'effetto mitigante dei controlli posti in essere per intercettare preventivamente gli eventi di rischio e per diminuirne gli effetti negativi). Particolare attenzione è stata posta alla coerenza tra mappa operativa e realtà del processo sottostante. L'analisi realizzata diviene la base di un'attività costante, continua e sistematica, strettamente correlata alla fisiologica manutenzione ed aggiornamento dei processi e dei controlli esistenti, alla creazione di nuovi processi o alla loro eventuale eliminazione, alla eventuale evidenza interna derivante dall'insorgere di anomalie o dall'esito di revisioni e controlli, nonché a manifeste evoluzioni esterne dei rischi.

Al fine di migliorare la cultura dei rischi operativi e della gestione delle anomalie, il servizio Risk Management e Controlli ha esteso a tutte le società del Gruppo l'uso della piattaforma informatica denominata "Ciclo del Controllo". Tale procedura permette un processo organizzato di censimento e trattamento delle anomalie, supportato da uno strumento software dedicato, che regola la corretta attribuzione ai processi all'interno dei quali tali anomalie si sono generate, l'attribuzione delle responsabilità di follow up, nonché traccia e governa l'eliminazione delle anomalie stesse e delle loro cause.

A febbraio 2007 si è completato il tour di Workshop formativi (iniziato a settembre 2006) finalizzato ad illustrare l'utilizzo dello strumento ed al contempo sensibilizzare i colleghi, a qualsiasi livello gerarchico, sulle tematiche del rischio, ed in particolare del rischio operativo. Una nuova iniziativa di aggiornamento di tutti i dipendenti, volta a migliorare l'utilizzo del Ciclo del Controllo e la sua efficacia quale strumento di gestione del follow up, si terrà a partire dal primo trimestre 2008.

Il monitoraggio del rischio si traduce anche in funzionalità di reporting mirato a tutti i livelli dell'organizzazione aziendale, in conformità alla normativa che prevede che siano assicurate informazioni tempestive in materia di rischi operativi. Al fine di attivare una gestione proattiva del rischio operativo, quindi, il servizio Risk Management e Controlli produce regolarmente prospetti sintetici e di dettaglio che evidenziano per la Società il grado di rischio assunto relativamente a) agli

eventi pregiudizievoli e alle perdite operative segnalati nel database Ciclo del Controllo (mettendo in evidenza le anomalie con gravità più elevata); b) all'effettiva efficacia dei controlli di linea manuali in essere; c) al rischio operativo complessivo sulla base dell'analisi dei principali KPI (Key Performance Indicators) e KRI (Key Risk Indicators).

Dal 2003 il Gruppo Banca Sella, e quindi anche Biella Leasing, ha aderito al gruppo di lavoro, insieme ai maggiori gruppi bancari italiani, denominato consorzio DIPO (Database Italiano delle Perdite Operative) che in sede Abi sta procedendo alla raccolta ordinata delle perdite operative del sistema bancario a partire dal 1° gennaio 2003. Con la raccolta dei dati, coordinata dal Risk management e controlli di Gruppo, che descrivono le perdite che le diverse società del Gruppo Banca Sella iscrivono a conto economico, stabiliti criteri specifici di segnalazione, si è inteso avviare un processo gestionale sulla quantificazione e frequenza di questi eventi, con lo scopo di permettere il monitoraggio e la riduzione dei rischi assunti.

Presso Biella Leasing sono state prese in considerazione perdite derivanti da:

- Frodi interne;
- Frodi/truffe esterne;
- Cause di lavoro dipendenti;
- Errori professionali;
- Danno beni di proprietà (disastri ed atti esterni);
- Guasti sistema informatico;
- Errori e carenze (non dolosi) sui processi operativi che generano: sanzioni, penali, sentenze autorità, rimborsi e costi connessi (avvocati, spese legali, spese per ricerche, etc).

Di tali rilevazioni si è iniziato a creare un archivio storico, evidenziando tutti i casi accaduti. La rilevazione

di tali accadimenti, in Biella Leasing, è segnalata mensilmente dai vari servizi interessati e tali eventi vengono analizzati e certificati dal servizio Ispettorato interno.

Al suo interno Biella Leasing ha classificato le seguenti tipologie di rischi operativi:

- generico
- legale
- di frode
- di immagine

Per prevenire tali rischi l'attività delle unità operative è stata sottoposta a monitoraggio attraverso l'introduzione di un sistema di controlli di linea. Tale sistema persegue l'obiettivo di ottenere che ogni Responsabile di un'attività abbia sotto "controllo" l'attività stessa; prevede pertanto verifiche, riscontri e monitoraggi la cui esecuzione compete agli addetti presso le stesse unità operative. A tal fine sono stati formalizzati, nell'ambito delle rispettive attività, dei controlli operativi e di linea la cui attestazione è gestita e monitorata attraverso apposita procedura.

Biella Leasing ha inoltre partecipato ad un gruppo di lavoro, coordinato da Assilea, l'associazione italiana leasing, sulla gestione dei rischi, al quale hanno aderito venti primarie società del settore.

In seguito alla "mappatura dei rischi operativi" le società aderenti quantificano con periodicità semestrale i rischi aziendali individuati in merito a:

- frequenza;
- impatto economico;
- presidi.

Tali segnalazioni, comunicate in forma anonima, sono state oggetto di analisi settoriale e di report statistici con l'individuazione dei punti di debolezza del sistema in merito al verificarsi di eventi di rischio.

SEZIONE 4 - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Sono inclusi nel perimetro dei "dirigenti con responsabilità strategiche" i Consiglieri di Amministrazione ed i membri della Direzione Generale.

Gli emolumenti corrisposti ai sopracitati esponenti sociali sono riportati nella seguente tabella:

4.1 Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

| | 2007 | 2006 |
|---|----------------|----------------|
| Compensi Consiglio di amministrazione e personale direttivo | 537.966 | 521.438 |
| Totale | 537.966 | 521.438 |

Di seguito si espongono i compensi relativi ai componenti effettivi del Collegio Sindacale.

| | 2007 | 2006 |
|--------------------|---------------|---------------|
| Collegio sindacale | 40.598 | 43.510 |
| Totale | 40.598 | 43.510 |

4.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

Alla data del presente bilancio sono presenti crediti erogati verso amministratori e sindaci della Società sottoscritti prima del 2007. In particolare è presente un contratto di leasing verso un amministratore per un'esposizione totale al 31 dicembre pari ad euro 5.146, ed un contratto verso un sindaco per un valore residuo finanziario alla data del bilancio pari ad euro 14.944.

4.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Le operazioni poste in essere dalla società con le parti correlate rivestono carattere di ordinaria amministrazione e si sostanziano principalmente nell'acquisizione della provvista finanziaria tradizionale e nell'attività di collocamento del prodotto leasing alla clientela.

La società non ha parti identificabili come correlate ulteriori rispetto alle società del Gruppo Banca Sella.

La capogruppo Sella Holding Banca Spa ha fornito nel 2007 servizi di gestione della tesoreria, amministrazione del personale, consulenza legale e societaria, prestazioni varie, gestione del precontenzioso e contenzioso per un corrispettivo complessivo di euro 533.477.

Su presentazione delle reti bancarie, Banca Sella Spa, Banca Sella Nord Est Spa, Banca di Palermo Spa e Banca Arditi Galati Spa, dei promotori del Gruppo, di Banca Patrimoni Sella & C. spa, e delle altre società, tra cui Consel Spa, sono stati stipulati contratti per complessivi euro 112.700.000 ca. e sono state riconosciute provvigioni per euro 300.000 ca.

Di seguito sono riportate sintesi dei rapporti patrimoniali al 31 dicembre 2007 e degli scambi di natura economica intervenuti nel corso dell'esercizio.

| | Attività disponibili vendita | Crediti verso banche | Crediti verso clientela | Debiti verso banche | Debiti verso clientela | Altre passività verso fornitori |
|----------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------------------|
| Sella Holding Banca | | | | 741.631.011 | | 200.973 |
| Banca Sella | | 2.405.177 | | 19.256.303 | | 132.133 |
| Banca Sella Nord Est | | 75.527 | | | | 5.013 |
| Banca di Palermo | | 5.544 | | 774.685 | | 14.433 |
| Banca Arditi Galati | | 77.272 | | | | 69.072 |
| Sella Bank Ag | | 753 | | 271.800 | | |
| Sella Consult | | | | | | 81.626 |
| Sella Corporate Finance | 2.582 | | | | | |
| Immobiliare Lanificio | | | | | | 3.300 |
| Banca Patrimoni Sella & C. | | | | | | 9.729 |
| Easy Nolo | | | 5.671.088 | | | |
| Brosel | | | 1.944 | | | |

| | Interessi attivi e dividendi | Interessi passivi e differenziali derivati | Commissioni attive e altri proventi | Commissioni passive | Spese per il personale | Altre spese amm.tive |
|----------------------------|------------------------------------|---|---|------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Sella Holding Banca | | 29.613.854 | | | 212.123 | 533.477 |
| Banca Sella | 12.652 | 918.913 | | 292.624 | | 36.153 |
| Banca Sella Nord Est | 1.460 | 748 | | 2.266 | | 3.500 |
| Banca di Palermo | 62 | 33.828 | | 154 | 50.619 | |
| Banca Arditì Galati | 4 | 482 | | 19.967 | 5.988 | |
| Sella Bank Ag | 1 | 7.536 | | 233 | | |
| Consel | | | | 6.355 | | |
| Sella Corporate Finance | 364 | 4.432 | | | | |
| Immobiliare Lanificio | | | | | | 6.615 |
| Banca Patrimoni Sella & C. | | | | | | 7.338 |
| Easy Nolo | 322.329 | | 7.232 | | | |
| Brosel | | | 24.348 | | | |
| Selfid | | 26.964 | | | | |

SEZIONE 5 - ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI

Per il calcolo di tale sottovoce è stato considerato anche il personale non dipendente proprio della società ma comandato da altra società del Gruppo. Inoltre i

dipendenti con contratto part time sono stati ponderati in base alla percentuale di ore lavorative (full time equivalent).

5.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

| | Dirigenti (medio) | Quadri direttivi (medio) | Restante personale (medio) |
|------|----------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| 2007 | 2 | 13,12 | 43,38 |
| 2006 | 2 | 11 | 46,9 |

Nel corso del 2007 il flusso in entrata è stato di 8 unità, mentre quello in uscita di 4 unità (contro 12 e 8 del 2006).

Al 31 dicembre il personale, dipendente e coman-

dato, è composto da 63 persone (contro 59 del periodo precedente), di cui 29 di sesso maschile e 34 di sesso femminile. Il solo personale comandato è costituito da 4 persone, di cui 2 di sesso femminile.



■ RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

Il bilancio al 31 dicembre 2007, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, è stato redatto in conformità ai nuovi principi contabili internazionali e con l'osservanza delle regole di compilazione contenute nel provvedimento Banca d'Italia del 14 febbraio 2006.

Il bilancio è composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa e, ai fini comparativi, riporta i valori dell'esercizio precedente ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

La nota integrativa fornisce, oltre all'illustrazione dei criteri di valutazione, informazioni dettagliate sulle poste dello stato patrimoniale e del conto economico, con il raffronto dei dati relativi all'esercizio 2006.

Nella nota integrativa sono riportati:

- tabella dell'origine, possibilità di utilizzazione, distribuitività e avvenuta utilizzazione delle riserve nei tre esercizi precedenti;
- prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento;
- rapporti patrimoniali al 31 dicembre 2007 ed economici dell'anno 2007 con la società Sella Holding Banca s.p.a. che esercita l'attività di direzione e coordinamento nonché con le altre società correlate;
- tabella relativa alla composizione ed alle variazioni delle imposte anticipate e differite.

Nella nota integrativa sono chiaramente illustrate le modalità di applicazione dei nuovi principi contabili.

Il Collegio Sindacale dà atto che:

- nella redazione del bilancio sono stati seguiti i principi della prudenza, della competenza economica e temporale e della continuità;
- sono stati rispettati gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico previsti dai provvedimenti emanati in materia dalla Banca d'Italia;
- il sistema amministrativo-contabile, alla luce delle analisi svolte, appare idoneo alla corretta rappresen-

tazione dei fatti di gestione e quindi risulta adeguato alle esigenze informative della società e del Gruppo Bancario di appartenenza

Come consentito dagli articoli 117 e seguenti del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, la società e la "Sella Holding Banca s.p.a." capogruppo del Gruppo Banca Sella, hanno esercitato congiuntamente l'opzione per il regime di tassazione del consolidato nazionale.

La società ha conferito l'incarico del controllo contabile alla società di revisione Reconta Ernst & Young s.p.a. regolarmente iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia.

La società di revisione dovrà rilasciare la relazione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, e attraverso l'esame della documentazione trasmessaci, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, il tutto nel rispetto della legge, dello statuto, delle disposizioni impartite dalla Capogruppo "Sella Holding Banca s.p.a." ed in generale nel rispetto dei principi di corretta ed oculata amministrazione.

Nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione.

Da tali informazioni non è emerso alcunché da segnalare.

Le operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società nel corso dell'esercizio rientrano nelle normali attività di gestione.

Si segnala che nel corso del 2007 è stata deliberata la sostituzione del sistema informativo aziendale; il nuovo

sistema entrerà in funzione entro la fine del 2008.

Non sono state riscontrate operazioni atipiche o inusuali, anche fra quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.

Gli Amministratori, nella loro relazione sulla gestione, indicano e illustrano in maniera adeguata le principali operazioni, comprese quelle infragruppo che ci risulta siano state regolate a condizioni di mercato.

Non sono pervenute al Collegio denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile né esposti o reclami.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle

disposizioni di legge ai sensi dell'articolo 2423 comma quattro, del Codice Civile, fatte salve le conseguenze derivanti dall'applicazione dei nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Ai sensi dell'articolo 10 della Legge del 19 marzo 1983 n. 72, si comunica che non esistono più in patrimonio beni che siano stati assoggettati a rivalutazione di legge.

Esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2007.

IL COLLEGIO SINDACALE



■ RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

Agli Azionisti della
Biella Leasing S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, della Biella Leasing S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Biella 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 risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 aprile 2007.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Biella Leasing S.p.A. al 31 dicembre 2007 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Biella Leasing S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Torino, 7 aprile 2008

Reconta Ernst & Young S.p.A.


Stefania Doretti
(Socio)

■ Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00196 Roma - Via G.D. Romagnosi, 18/A
Capitale Sociale € 1.303.500,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CC.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.I. 00891231003
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 70945 Pubblicato sulla G.U.
Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10381 del 16/7/1997

■ DELIBERA DELL'ASSEMBLEA DEL 23 APRILE 2008

L'Assemblea all'unanimità, udita la relazione del Consiglio di Amministrazione e preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale:

a p p r o v a

- la relazione degli amministratori sull'andamento della gestione, il Bilancio al 31 dicembre 2007, la ripartizione dell'utile così come proposto dal Consiglio di Amministrazione stesso;

d e l i b e r a

- di mettere in pagamento a partire dal giorno 24 aprile il dividendo di euro 0,10835 per ognuna delle n.25.000.000 azioni;

n o m i n a

- per la verifica della regolare tenuta della contabilità della Società per il triennio 2008-2010:
la società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A.;
- per la revisione contabile del bilancio di esercizio per il triennio 2008-2010:
la società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A.

d e t e r m i n a

- il compenso annuale per il triennio 2008-2010 della società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. per le attività di verifica della regolare tenuta della contabilità della Società e di revisione contabile del bilancio di esercizio.

