

# BILANCIO

# 2003

## ***CREDEMLEASING SPA***

Gruppo Bancario Credito Emiliano - ***CREDEM***

Sede Sociale in Reggio Emilia

Via Mirabello, 2

Iscritta al Registro delle Imprese di Reggio Emilia

codice fiscale 00924500358

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di

Credito Emiliano SpA – Controllante diretta – e

Credito Emiliano Holding SpA – Controllante indiretta

# CARICHE SOCIALI

Esercizio 2003

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente Terrachini Franco

Vice Presidente Adolfo Bizzocchi

Consiglieri  
Marco Braglia  
Claudio Caggiati  
Ennio Ferrarini  
Stefano Morellini  
Giuseppe Polizzotti  
Giuseppe Rovani  
Antonio Verona

## COLLEGIO SINDACALE

Presidente Alfredo Macchiaverna

Sindaci  
Mario Reverberi  
Paolo Rinaldi

## DIREZIONE

Direttore Giuseppe Rovani

# **BILANCIO AL 31.12.2003**

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa, corredato dalla Relazione sull'andamento della gestione, così come previsto dal Decreto Legislativo n. 87/1992 che ha disciplinato in attuazione di una Direttiva CEE i conti annuali e consolidati degli enti creditizi e degli altri istituti finanziari.

La Nota Integrativa, espressa all'unità di euro, ha la funzione di fornire l'illustrazione e l'analisi dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dalle disposizioni del Decreto Legislativo n. 87/1992, integrato dalle istruzioni contenute nel provvedimento della Banca d'Italia n. 103 del 31 luglio 1992. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Pertanto, alla presente Nota Integrativa sono allegati i seguenti documenti:

- Conto economico riclassificato;
- Stato Patrimoniale finanziario;
- Conto Economico finanziario;
- Rendiconto Finanziario;
- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto;
- Prospetto del Patrimonio di Vigilanza;

Per tutte le informazioni non comprese nel presente documento, si rimanda alla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione dalla società di revisione PriceWaterhouseCoopers SpA. L'incarico per il triennio 2002/2004, deliberato dall'Assemblea dei Soci, è stato affidato in osservanza del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, cosiddetto "Decreto Draghi", entrato in vigore dal 1° luglio 1998.

# **STATO PATRIMONIALE CONTO ECONOMICO**

## STATO PATRIMONIALE

	ATTIVO	2003	2002
10.	Cassa e disponibilità	6.855	128.063
20.	Crediti verso enti creditizi:	420.762	239.929
	<i>a) a vista</i>	<i>259</i>	<i>3.311</i>
	<i>b) altri crediti</i>	<i>420.503</i>	<i>236.618</i>
30.	Crediti verso enti finanziari	47.391.371	43.716.885
	<i>b) altri crediti</i>	47.391.371	43.716.885
40.	Crediti verso clientela	17.996.519	17.584.597
70.	Partecipazioni	3.736	26.969
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	80.051	80.051
90.	Immobilizzazioni immateriali	243.125	427.211
	<i>di cui: - costi di impianto</i>	<i>3.968</i>	<i>22.027</i>
100.	Immobilizzazioni materiali	1.417.198.904	1.224.342.446
	<i>di cui: - beni dati in locazione finanziaria</i>	<i>1.211.551.392</i>	<i>1.027.329.773</i>
	<i>- beni in attesa di locazione finanziaria</i>	<i>204.065.193</i>	<i>196.179.891</i>
130.	Altre attività	10.374.185	35.020.783
140.	Ratei e risconti attivi:	32.833.453	28.073.438
	<i>a) ratei attivi</i>	<i>29.563.596</i>	<i>25.006.127</i>
	<i>b) risconti attivi</i>	<i>3.269.857</i>	<i>3.067.311</i>
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.526.548.961</b>	<b>1.349.640.372</b>

PASSIVO		2003	2002
10.	Debiti verso enti creditizi: <i>a) a vista</i> <i>b) a termine o con preavviso</i>	1.095.918.620 <i>55.490.526</i> <i>1.040.428.094</i>	940.631.589 <i>63.571.382</i> <i>877.060.207</i>
20.	Debiti verso enti finanziari: <i>a) a vista</i> <i>b) a termine o con preavviso</i>	35.748.016 <i>0</i> <i>35.748.016</i>	52.890.633 <i>0</i> <i>52.890.633</i>
30.	Debiti verso clientela: <i>a) a vista</i> <i>b) a termine o con preavviso</i>	305.534.061 <i>121.194</i> <i>305.412.867</i>	219.667.997 <i>147.022</i> <i>219.520.975</i>
50.	Altre passività	35.536.149	93.166.050
60.	Ratei e risconti passivi: <i>a) ratei passivi</i> <i>b) risconti passivi</i>	3.315.492 <i>3.083.726</i> <i>231.766</i>	2.175.961 <i>1.987.145</i> <i>188.816</i>
70.	Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	866.167	803.575
80.	Fondi per rischi ed oneri: <i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i> <i>b) fondi imposte e tasse</i> <i>c) altri fondi</i>	5.896.994 <i>78.467</i> <i>4.025.331</i> <i>1.793.196</i>	4.033.468 <i>92.436</i> <i>2.478.176</i> <i>1.462.856</i>
90.	Fondi rischi su crediti	17.126.958	12.964.011
110.	Passività subordinate	5.164.569	5.164.569
120.	Capitale	12.910.000	12.910.000
140.	Riserve: <i>a) riserva legale</i> <i>d) altre riserve</i>	2.357.839 <i>1.446.876</i> <i>910.963</i>	2.227.275 <i>1.316.312</i> <i>910.963</i>
150.	Riserve di rivalutazione	444.680	444.680
170.	Utile d'esercizio	5.729.416	2.560.564
	<b>Totale del passivo</b>	<b>1.526.548.961</b>	<b>1.349.640.372</b>

GARANZIE E IMPEGNI		2003	2002
10.	Garanzie rilasciate	11.656	-
20.	Impegni	117.713.542	93.137.468

## CONTO ECONOMICO

COSTI		2003	2002
10.	Interessi passivi e oneri assimilati	33.115.311	32.348.167
20.	Commissioni passive	1.126.297	880.777
40.	Spese amministrative:	6.484.058	6.073.956
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>3.803.197</i>	<i>3.526.097</i>
	<i>di cui: - salari e stipendi</i>	<i>2.478.858</i>	<i>2.356.201</i>
	<i>- oneri sociali</i>	<i>741.082</i>	<i>710.437</i>
	<i>- trattamento di fine rapporto</i>	<i>186.178</i>	<i>171.230</i>
	<i>- trattamento di quiescenza</i>	<i>0</i>	<i>6.500</i>
	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>2.680.861</i>	<i>2.547.859</i>
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	322.675.008	261.282.506
	<i>di cui: - su beni dati in locazione finanziaria</i>	<i>321.911.367</i>	<i>260.617.898</i>
60.	Altri oneri di gestione	2.137.589	1.977.969
	<i>di cui: - oneri per riscatto beni in locazione finanziaria</i>	<i>336.886</i>	<i>310.457</i>
70.	Accantonamento ai fondi rischi ed oneri	0	0
80.	Accantonamento ai fondi rischi su crediti	4.912.947	5.256.492
90.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	1.386.238	279.027
110.	Oneri straordinari	242.761	267.353
130.	Imposte sul reddito d'esercizio	3.939.344	2.432.817
140.	Utile d'esercizio	5.729.416	2.560.564
	<b>Totale costi</b>	<b>381.748.969</b>	<b>313.359.628</b>

RICAVI		2003	2002
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	948.617	878.543
20.	Dividendi e altri proventi:	938	10.594
	<i>b) su partecipazioni</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
	<i>c) su partecipazioni in imprese del Gruppo</i>	<i>938</i>	<i>10.594</i>
30.	Commissioni attive	188.629	12.500
50.	Riprese di valore su crediti	76.514	49.598
70.	Altri proventi di gestione	379.566.652	312.223.440
	<i>di cui: - canoni attivi per beni in locazione finanziaria</i>	<i>374.724.725</i>	<i>308.934.463</i>
	<i>- proventi per riscatto beni in locazione finanziaria</i>	<i>2.055.405</i>	<i>707.831</i>
80.	Proventi straordinari	967.619	184.953
	<b>Totale ricavi</b>	<b>381.748.969</b>	<b>313.359.628</b>

# **NOTA INTEGRATIVA**

## **PARTE A) CRITERI DI VALUTAZIONE**

Il bilancio è redatto nell'osservanza delle vigenti disposizioni di legge interpretate, ove necessario, facendo riferimento ai principi contabili predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove mancanti, a quelli dell'International Accounting Standard Committee (I.A.S.C.).

I principi adottati, di seguito esposti, sono stati concordati con il Collegio Sindacale ove previsto dalla normativa.

### **SEZIONE 1 - ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE**

#### **Crediti e debiti verso Enti Creditizi, Enti Finanziari e altra Clientela**

I crediti sono iscritti al valore nominale; tale valore, comprensivo dell'ammontare degli interessi di mora maturati, viene rettificato in base al presumibile valore di realizzo.

In considerazione della particolare natura del contratto di locazione, il presumibile valore di realizzo dei crediti espliciti ed impliciti (capitali residui) è ottenuto deducendo dal valore nominale del credito le stime di perdita (analitiche e forfettarie) contabilizzate, per l'esercizio, alla voce "rettifiche di valore sui crediti " (voce 90) del conto economico.

Il procedimento valutativo si è articolato nel seguente modo:

- per i crediti (espliciti e impliciti) classificabili nelle categorie delle sofferenze e degli incagli si è proceduto alla svalutazione integrale e parziale degli stessi in modo analitico. Nella disamina delle posizioni ci si è attenuti ai seguenti elementi di giudizio:
  - avvio ed eventuale esito di atti giudiziari da parte della Società e/o proposte o esperimento di azioni esecutive da parte di terzi;
  - situazione patrimoniale personale dei garanti, nel caso di crediti assistiti da garanzie personali;
  - stato e grado delle garanzie reali prestate e considerazione della congruità delle medesime rispetto al credito vantato;
  - recuperabilità e valore di mercato del bene oggetto della locazione;
- per gli altri crediti impliciti si è provveduto ad effettuare una svalutazione forfettaria sulla base di analisi storico - statistiche, per poter tenere conto delle perdite che potrebbero manifestarsi in futuro nell'ambito della normale attività finanziaria.

Il valore originario del credito viene corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

I crediti per canoni di locazione di competenza futura, costituiti da fatturazione effettuata in via anticipata per tutti i canoni fino alla scadenza, trovano contropartita nella voce "debiti verso clientela".

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

#### **Poste in valute non aderenti all'Euro**

Le attività e le passività per finanziamenti sono convertite in euro al cambio di fine esercizio.

I finanziamenti passivi in valuta estera, accesi a copertura delle operazioni di locazione finanziaria con clausole contrattuali che prevedano canoni indicizzati per tassi e cambi di valute estere ed i capitali residui relativi a tali operazioni, sono valutati alla fine di ciascun esercizio al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

L'effetto della valutazione dei capitali residui dei contratti di locazione finanziaria indicizzati alle divise estere, impliciti nei canoni a futura maturazione, è evidenziato alla voce "Altre attività".

La differenza tra il valore corrente degli elementi dell'attivo e del passivo ed il valore contabile degli stessi elementi è inclusa nel conto economico alla voce "interessi passivi ed oneri assimilati" o alla voce "interessi attivi ed oneri assimilati".

I debiti in valuta verso fornitori risultano iscritti al cambio di effettuazione dell'operazione, eventuali perdite o utili su cambio verranno regolati con le controparti nell'ambito del rapporto contrattuale.

## **Operazioni fuori bilancio**

La voce è costituita da:

- capitali residui impliciti nei canoni di locazione a futura scadenza contrattualmente indicizzati alle divise estere. Tale posta, istituita in ottemperanza al disposto dell'art. 21 del Decreto Legislativo n. 87 del 27 gennaio 1992 e finalizzata a proteggere dal rischio di cambio le passività esposte in bilancio, viene convertita in euro al cambio di fine esercizio. La differenza cambio, contrattualmente prevista a carico dei conduttori, viene imputata a conto economico.
- contratti derivati finalizzati alla copertura del rischio di tasso e cambio, valutati in modo coerente con le attività o passività in bilancio o fuori bilancio oggetto della copertura. I differenziali sono registrati nelle voci accese agli interessi passivi coerentemente ai costi ed ai ricavi generati dagli elementi coperti, secondo il principio della competenza economica e temporale.

## **Altri crediti e debiti**

Gli altri crediti e debiti sono esposti al valore nominale. Tale valore per i primi esprime il presumibile valore di realizzo.

## **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo.

Il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

I dividendi ed il relativo credito d'imposta sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

## **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

I costi di impianto e di ampliamento e gli altri costi aventi utilità pluriennale sono stati iscritti all'attivo previo consenso del Collegio Sindacale. Tali costi sono ammortizzati in un periodo non superiore ai cinque anni.

## **Immobilizzazioni materiali**

### Beni in locazione finanziaria

Le operazioni di locazione finanziaria sono contabilizzate, secondo il metodo patrimoniale, in linea con la normativa fiscale vigente. I beni in locazione sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, rettificato, per gli immobili, ai sensi della legge di allineamento monetario L.413/1991, ovvero al valore attribuito in sede di conferimento.

L'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto deducendo dal valore contabile i relativi fondi di ammortamento, come evidenziato in apposito prospetto nella sezione "Informazioni sullo stato patrimoniale - Immobilizzazioni materiali".

Le quote di ammortamento di tali beni sono definite come segue:

- i beni in locazione finanziaria entrati in funzione dall'1 gennaio 1988 al 31 dicembre 1994 sono ammortizzati in base alla durata del contratto; gli ammortamenti sono commisurati al costo del bene diminuito del prezzo convenuto per il riscatto del bene stesso;
- i beni in locazione finanziaria entrati in funzione dall'1 gennaio 1995, in applicazione dell'art. 3 comma 103 L. 549/1995 sono ammortizzati in base al relativo piano di ammortamento finanziario.

Nella sezione "Informazioni sullo stato patrimoniale - Operazioni di locazione finanziaria" vengono fornite tutte le informazioni inerenti gli effetti economici e patrimoniali relativi alla contabilizzazione dei contratti di leasing secondo la cosiddetta "metodologia finanziaria". Tale metodologia considera l'eccedenza del totale dei canoni del contratto sul costo del relativo cespite, come un interesse attivo da riflettersi nel conto economico per competenza, in funzione del capitale residuo e del

tasso di rendimento prefissato, equiparando sostanzialmente il contratto di locazione finanziaria ad un finanziamento.

La metodologia finanziaria considera attività il capitale residuo in luogo del valore netto contabile dei beni concessi in leasing.

#### Beni in attesa di locazione finanziaria

I beni in attesa di locazione sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori. Per tali beni, sui quali non viene conteggiato alcun ammortamento, non è stata avviata la locazione in quanto al 31 dicembre 2003 la consegna ai rispettivi locatari non era ancora ultimata o mancava il collaudo.

#### Beni ritirati in attesa di vendita o di rilocazione

I beni ritirati in attesa di vendita o di rilocazione sono compresi nella voce "Beni in locazione finanziaria", iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori ed esposti al netto dei relativi fondi ammortamento.

I beni ritirati vengono ammortizzati fino all'esercizio in cui avviene il ritiro.

#### Beni in uso azienda

Sono iscritti al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione al netto dei fondi di ammortamento. Il costo dei beni viene ridotto nel caso in cui si verificano perdite durevoli di valore; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

I costi aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Tali beni sono sistematicamente ammortizzati in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo.

#### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

#### **Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali.

#### **Fondi per rischi ed oneri**

Il fondo di quiescenza, che copre esclusivamente i casi di cessazione prematura dal servizio, è adeguato alla riserva matematica determinata con calcoli attuariali riferiti all'obbligo di integrazioni pensionistiche sussistenti a carico della Società.

Il fondo imposte rappresenta l'accantonamento delle imposte effettuato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente e differito, in relazione alle norme tributarie in vigore .

Le imposte differite sono determinate con riferimento all'onere fiscale connesso alle differenze temporanee tassabili in esercizi futuri nella misura in cui esiste la ragionevole certezza del loro recupero e cioè della presenza di futuri redditi imponibili non inferiori all'ammontare delle differenze che si andranno a recuperare.

Non vengono accantonate imposte differite passive sulle riserve e sui fondi in sospensione d'imposta in quanto non sussistono fondati motivi per ritenere che gli stessi saranno utilizzati.

Gli altri fondi sono stanziati per fronteggiare:

- perdite di valore sui "crediti impliciti" dei contratti di locazione finanziaria, tale voce rappresenta una mera rettifica di valore - anche se indiretta - delle posizioni creditorie illustrate in Nota Integrativa alla voce 40 "Crediti verso clientela";
- passività di natura certa o probabile delle quali non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

#### **Fondi rischi su crediti**

I fondi rappresentano gli stanziamenti, effettuati nell'esercizio e in esercizi precedenti, destinati a fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali e pertanto non aventi funzione rettificativa.

### **Garanzie ed impegni**

Sono iscritti al valore complessivo dell'impegno assunto.

## **SEZIONE 2 - LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI FISCALI**

Gli accantonamenti operati in applicazione di norme tributarie al fine di usufruire del corrispondente beneficio riguardano il fondo rischi su crediti (ai sensi dell'articolo 71 3° comma del DPR 917/1986) che è stato alimentato per la parte eccedente le svalutazioni su crediti, fino alla concorrenza dello 0,60% dei crediti risultanti in bilancio. Il maggiore impatto sul patrimonio netto sarebbe di Euro 10.575.897 e sull'utile netto dell'esercizio di Euro 3.033.745, entrambi al netto dell'effetto fiscale.

## PARTE B) INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### Cassa e disponibilità (voce 10)

	2003	2002
Cassa contanti	87	99
Cassa assegni	2.993	124.054
Conti correnti postali	3.775	3.910
<b>Totale</b>	<b>6.855</b>	<b>128.063</b>

#### Crediti verso enti creditizi (voce 20)

	2003	2002
Crediti a vista:		
- conti correnti	259	3.311
Altri crediti:		
- per contratti leasing	420.503	236.618
- diversi	-	-
<b>Totale</b>	<b>420.762</b>	<b>239.929</b>

La ripartizione del saldo e dei canoni futuri in funzione delle fasce di vita residua è fornita nella nota relativa alla voce "Crediti verso clientela".

#### Crediti verso enti finanziari (voce 30)

	2003	2002
Crediti verso la Capogruppo per trasferimenti IVA	47.377.684	43.707.245
Crediti per contratti leasing	4.658	4.075
Crediti per fatture da emettere – personale comandato	9.029	5.565
<b>Totale</b>	<b>47.391.371</b>	<b>43.716.885</b>

La ripartizione del saldo e dei canoni futuri in funzione delle fasce di vita residua è fornita nella nota relativa alla voce "Crediti verso clientela".

#### Crediti verso clientela (voce 40)

	2003	2002
Crediti per canoni ordinari di leasing	13.102.973	11.478.323
Crediti per canoni futuri fatturati anticipatamente	4.486.002	5.638.681
Crediti dubbi	406.835	412.743
Crediti per altre competenze	709	54.850
<b>Totale</b>	<b>17.996.519</b>	<b>17.584.597</b>

La ripartizione dei crediti lordi in essere per fasce di vita residua è così composta:

Scadenza	Enti creditizi	Enti finanziari	Altra clientela	Totale
A vista	259	-	-	259
Fino a tre mesi	420.503	709.603	13.485.061	14.615.167
Da oltre tre mesi ad un anno	-	46.681.768	1.138.122	47.819.890
Da oltre un anno a cinque anni	-	-	2.966.501	2.966.501
Durata indeterminata	-	-	2.404.182	2.404.182
<b>Totale</b>	<b>420.762</b>	<b>47.391.371</b>	<b>19.993.866</b>	<b>67.805.999</b>

La "durata indeterminata" include le posizioni incagliate, le sofferenze, i relativi interessi di mora, dettagliate nel paragrafo successivo;

La ripartizione per fasce di vita residua dei crediti futuri comprensivi della quota di riscatto, relativi ai soli contratti attivi, è la seguente:

	Enti creditizi	Enti finanziari	Crediti clientela	Totale
<u>Canoni futuri:</u>				
Fino a tre mesi	756.171	25.515	76.776.381	77.558.067
Da oltre tre mesi ad un anno	2.268.512	54.047	219.571.600	221.894.159
Da oltre un anno a cinque anni	11.556.878	81.269	761.146.469	772.784.616
Oltre cinque anni	2.915.983	-	353.945.940	356.861.923
<b>Totale canoni futuri</b>	<b>17.497.544</b>	<b>160.831</b>	<b>1.411.440.390</b>	<b>1.429.098.765</b>
<u>Di cui quote capitali a scadere (capitale residuo):</u>				
Fino a tre mesi	598.607	23.246	62.105.770	62.727.623
Da oltre tre mesi ad un anno	1.832.356	49.097	180.391.520	182.272.973
Da oltre un anno a cinque anni	10.280.973	76.296	647.942.817	658.300.086
Oltre cinque anni	2.792.481	-	324.753.380	327.545.861
<b>Totale quote capitali a scadere</b>	<b>15.504.417</b>	<b>148.639</b>	<b>1.215.193.487</b>	<b>1.230.846.543</b>

La composizione dei crediti verso enti creditizi, finanziari e altra clientela, il cui totale si riferisce rispettivamente alle voci 20, 30 e 40 del Bilancio Finanziario in allegato, è la seguente:

	Crediti lordi	Previsioni		Di perdita	Crediti netti
		Analitiche	Forfettarie		
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>2.404.182</b>	<b>- 1.997.347</b>		<b>-</b>	<b>406.835</b>
Enti creditizi	-	-		-	-
Enti finanziari	-	-		-	-
Altra clientela:	2.404.182	- 1.997.347		-	406.835
<i>Sofferenze</i>	<i>1.603.082</i>	<i>- 1.199.681</i>		-	<i>403.401</i>
<i>Interessi di mora su sofferenze</i>	<i>725.768</i>	<i>- 725.768</i>		-	-
<i>Incagli</i>	<i>75.332</i>	<i>- 71.898</i>		-	<i>3.434</i>
<i>Interessi di mora su incagli</i>	-	-		-	-
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>65.401.817</b>			<b>-</b>	<b>65.401.817</b>
Enti creditizi	420.762			-	420.762
Enti finanziari	47.391.371			-	47.391.371
Altra clientela	17.589.684			-	17.589.684
<b>Totale crediti espliciti</b>	<b>67.805.999</b>	<b>- 1.997.347</b>		<b>-</b>	<b>65.808.652</b>
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>3.555.113</b>	<b>- 623.086</b>		<b>-</b>	<b>2.932.027</b>
Enti creditizi	-	-		-	-
Enti finanziari	-	-		-	-
Altra clientela:	3.555.113	- 623.086		-	2.932.027
<i>Sofferenze</i>	<i>3.355.616</i>	<i>- 432.889</i>		-	<i>2.922.727</i>
<i>Incagli</i>	<i>199.497</i>	<i>- 190.197</i>		-	<i>9.300</i>
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>1.422.966.077</b>		<b>-1.140.267</b>		<b>1.421.825.810</b>
Enti creditizi	17.657.618		-	-	17.657.618
Enti finanziari	148.639		-	-	148.639
Altra clientela	1.405.159.820		-1.140.267		1.404.019.553
<b>Totale crediti impliciti</b>	<b>1.426.521.190</b>	<b>- 623.086</b>	<b>-1.140.267</b>		<b>1.424.757.837</b>
<b>Totale</b>	<b>1.494.327.189</b>	<b>- 2.620.433</b>	<b>-1.140.267</b>		<b>1.490.566.489</b>

I crediti in sofferenza rappresentano l'esposizione nei confronti di soggetti in stato di insolvenza per il cui recupero sono state iniziate azioni giudiziali o, comunque, azioni volte al rientro dell'esposizione.

I crediti incagliati rappresentano l'esposizione nei confronti di soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà.

La dinamica dei crediti dubbi e delle corrispondenti rettifiche di valore complessive, per l'esercizio 2003, è la seguente:

Crediti dubbi	Sofferenze	Incagli
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 01.01.2003</b> <i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	1.534.373 <i>641.892</i>	57.004 -
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>886.597</b>	<b>76.221</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	743.427	73.189
B.2 interessi di mora	83.876	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	59.294	3.032
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>-92.120</b>	<b>- 57.893</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-
C.2 cancellazioni	- 7.510	- 7.813
C.3 incassi	- 84.284	- 5.176
C.4 realizzi per cessioni	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	- 326	- 44.904
<b>D. Esposizione lorda finale al 31.12.2003</b> <i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	<b>2.328.850</b> <i>725.768</i>	<b>75.332</b> -
<b>Totale crediti espliciti</b>	<b>2.328.850</b>	<b>75.332</b>
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 01.01.2003</b> <i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	595.860 -	115.218 -
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>2.869.891</b>	<b>197.688</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	2.819.901	197.688
B.2 interessi di mora	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	49.990	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>-110.135</b>	<b>-113.409</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-
C.2 cancellazioni	- 347	- 133
C.3 incassi	-	-
C.4 realizzi per cessioni	- 109.788	- 63.312
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	- 49.964
<b>D. Esposizione lorda finale al 31.12.2003</b> <i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	<b>3.355.616</b> -	<b>199.497</b> -
<b>Totale crediti impliciti</b>	<b>3.355.616</b>	<b>199.497</b>
<b>Totale crediti dubbi</b>	<b>5.684.466</b>	<b>274.829</b>

Rettifiche di valore complessive	Sofferenze	Incagli
<b>A. Rettifiche complessive iniziali al 01.01.2003</b>	<b>1.143.939</b>	<b>34.695</b>
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	<i>641.892</i>	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>825.629</b>	<b>82.327</b>
B.1 rettifiche di valore	782.548	70.555
<i>B.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	<i>81.863</i>	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	43.081	11.772
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>- 44.119</b>	<b>- 45.124</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-
<i>C.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	- 36.609	-
<i>C.2.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
C.3 cancellazioni	- 7.510	- 7.813
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	- 15.704
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	- 21.607
<b>D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2003</b>	<b>1.925.449</b>	<b>71.898</b>
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	<i>725.768</i>	-
<b>Totale crediti espliciti</b>	<b>1.925.449</b>	<b>71.898</b>
<b>A. Rettifiche complessive iniziali al 01.01.2003</b>	<b>81.863</b>	<b>47.255</b>
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>380.915</b>	<b>190.228</b>
B.1 rettifiche di valore	372.579	190.228
<i>B.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	8.336	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>- 29.889</b>	<b>- 47.286</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-
<i>C.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	- 29.542	- 43.153
<i>C.2.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
C.3 cancellazioni	- 347	- 133
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	- 4.000
<b>D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2003</b>	<b>432.889</b>	<b>190.197</b>
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
<b>Totale crediti impliciti</b>	<b>432.889</b>	<b>190.197</b>
<b>Totale rettifiche di valore</b>	<b>2.358.338</b>	<b>262.095</b>

## Partecipazioni (voce 70)

Sono costituite da n. 7.233 quote di partecipazione nella società Centergross Srl relative alla porzione di fabbricato oggetto di locazione finanziaria contratto n. 39.852 per un valore di bilancio di euro 3.736 corrispondente allo 0,08 del capitale sociale.

Nel corso del 2003 sono state vendute n. 44.986 quote a seguito riscatto del contratto n. 33204.

## Partecipazioni in imprese del gruppo (voce 80)

	2003	2002
Partecipazioni in enti creditizi:		
- quotate	-	-
- non quotate	-	-
Partecipazioni in enti finanziari:		
- quotate	-	-
- non quotate	51.646	51.646
Partecipazioni in altre imprese:		
- quotate	-	-
- non quotate	28.405	28.405
<b>Totale</b>	<b>80.051</b>	<b>80.051</b>

Sono così dettagliate:

Ragione Sociale	Valore in bilancio	% sul Capitale Sociale
Credemfactor S.p.A.	51.646	1,00
Credemtel S.p.A.	28.405	1,00

La movimentazione è la seguente:

	2003	2002
Esistenze iniziali	80.051	80.051
Aumenti:		
- acquisti	-	-
- riprese di valore	-	-
- rivalutazioni	-	-
- altre variazioni	-	-
Diminuzioni:		
- vendite	-	-
- rettifiche di valore	-	-
- altre variazioni	-	-
Rimanenze finali	80.051	80.051
Rivalutazioni totali anni precedenti	2.582	2.582
Rettifiche totali anni precedenti	2.582	2.582

### Immobilizzazioni immateriali (voce 90)

	2003	2002
Costi di impianto e ampliamento	3.968	22.027
Software applicativo	195.729	392.711
Altri costi pluriennali	3.428	12.473
Immobilizzazioni immateriali in corso	40.000	-
<b>Totale</b>	<b>243.125</b>	<b>427.211</b>

La composizione di tale voce è fornita in apposito prospetto (prospetto n. 1), riportato in calce alla sezione "Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Attivo", ed indicante per ciascuna voce i costi originari, i precedenti ammortamenti, i movimenti intercorsi nell'esercizio, nonché i saldi al 31.12.2003.

Le immobilizzazioni immateriali in corso si riferiscono alla realizzazione di uno specifico progetto software per l'adeguamento ai criteri di Basilea 2.

Vengono di seguito illustrati i criteri di ammortamento adottati per le varie voci delle immobilizzazioni immateriali :

- Costi di impianto e ampliamento 5 anni
- Software applicativo acquistato 3 anni

### Immobilizzazioni materiali (voce 100)

La composizione di tale voce è fornita negli appositi prospetti (prospetti n. 2 e n. 3), riportati in calce alla sezione "Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Attivo", ed indicanti per ciascuna voce i costi originari, i precedenti ammortamenti e le eventuali rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nel periodo ed i saldi finali al 31.12.2003.

#### Beni in locazione finanziaria (prospetto n. 2)

I beni destinati alla locazione finanziaria, esposti al netto dell'ammortamento, ammontano a Euro 1.415.616.585 e sono costituiti da:

- beni dati in locazione finanziaria per Euro 1.211.551.392;
- beni in attesa di locazione per Euro 204.065.193, di cui:
  - Euro 12.774.509 milioni a fronte di beni consegnati ma, per i quali non è ancora decorso il contratto di leasing;
  - Euro 191.290.684 a fronte di immobili in corso di costruzione da concedere in locazione finanziaria.

#### Beni in uso azienda (prospetto n. 3)

Ammontano a Euro 1.582.319 e si sono incrementati rispetto al 31.12.2002 di euro 749.537.

Le movimentazioni intervenute nel periodo sono indicate nell'apposito prospetto.

**Altre attività (voce 130)**

	2003	2002
Verso Erario	6.978.315	24.891.367
Verso Amministrazione Giudiziaria	844	977
Verso PP.TT. per affrancatrice	1.693	3.475
Verso fornitori per note di accredito da ricevere	393.920	53.486
Verso fornitori per anticipi	2.133.908	9.766.220
Verso fornitori per caparre	722.000	137.100
Verso enti per l'erogazione di pubblici servizi (depositi cauzionali)	2.886	3.454
Per rivalutazione attività fuori bilancio	4.104	18.109
Per imposte anticipate	46.409	67.477
Altri	90.106	79.118
<b>Totale</b>	<b>10.374.185</b>	<b>35.020.783</b>

I crediti verso Erario al 31 dicembre 2003 sono costituiti prevalentemente da:

- IRPEG per acconti euro 1.947.284
- IRAP per acconti euro 425.539
- IVA per euro 4.335.651 che saranno trasferiti alla Capogruppo in gennaio 2004.

In relazione alla "Rivalutazione attività fuori bilancio" si rimanda alla nota "Poste in valute non aderenti all'euro" della presente Nota Integrativa.

Le attività per imposte anticipate sono così costituite:

<b>Importo iniziale</b>		<b>67.477</b>
<b>Aumenti:</b>		<b>28.003</b>
- imposte anticipate sorte nell'esercizio	28.003	
- altri aumenti	-	
<b>Diminuzioni:</b>		<b>- 49.071</b>
- imposte anticipate annullate nell'esercizio	- 47.414	
- altre diminuzioni	- 1.657	
<b>Totale</b>		<b>46.409</b>

Le differenze temporali che hanno comportato la rilevazione delle imposte anticipate sono costituite da:

- spese di rappresentanza deducibili nei quattro anni successivi relative agli anni 1999 / 2003;
- spese di certificazione riferite all'esercizio 2003 ancora da liquidare;
- rettifiche operate per l'adeguamento del valore dei cespiti ai rispettivi contratti;
- accantonamento a copertura degli effetti della Riserva Finanziaria;
- quota premio performance accantonata nel 2003 la cui delibera è successiva alla chiusura dell'esercizio.

**Ratei e risconti attivi (voce 140)**

	2003	2002
Ratei attivi per :		
- interessi su interest rate swap	14.369	17.226
- interessi su overnight index swap	94	144.008
- canoni di leasing di competenza dell'esercizio	29.549.133	24.844.893
- diversi	-	-
<b>Totale ratei attivi</b>	<b>29.563.596</b>	<b>25.006.127</b>
Risconti attivi per :		
- interessi su sconto effetti Sabatini	194.314	139.597
- compensi di intermediazione	2.898.952	2.779.779
- premi assicurativi	143.650	68.467
- fidejussioni e lettere di patronage	8.510	3.953
- interessi su finanziamenti	-	67.814
- imposta sostitutiva su finanziamenti	4.501	6.345
- diversi	19.930	1.356
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>3.269.857</b>	<b>3.067.311</b>
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>32.833.453</b>	<b>28.073.438</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI USO AZIENDA  
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2003**

Prospetto nr. 1

In migliaia di euro

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	COSTI DI IMPIANTO E AMPLIAMENTO	AVVIAMENTO	SOFTWARE	ALTRI COSTI PLURIENNALI	IMM.IMMAT. IN CORSO	TOTALI
Costo originario	451	-	1.547	31	5	2.034
Ammortamento in conto	- 429	-	- 1.154	- 19	5	- 1.607
<b>Esistenze iniziali al 01.01.03</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>393</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>427</b>
<b>Incrementi dell'esercizio:</b>						
Beni acquistati	-	-	186	1	40	227
Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
<b>Decrementi dell'esercizio:</b>						
Beni alienati	-	-	-	-	-	-
Relativi ammortamenti	-	-	-	-	-	-
Altre variaz.in diminuzione	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti dell'esercizio	- 18	-	- 383	- 10	-	- 411
<b>Consistenze al 31.12.03</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>196</b>	<b>3</b>	<b>40</b>	<b>243</b>

Il presente prospetto, ai fini di facilitarne la lettura, è espresso in migliaia di euro.

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN LOCAZIONE FINANZIARIA PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2003**

Prospetto nr. 2

In migliaia di euro

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILI	STRUMENTALI	AUTOMEZZI	NAVI	TOTALI
Costo originario	1.008.561	487.599	139.204	11.808	1.647.172
Fondi ammortamento	- 320.901	- 226.332	- 66.496	- 6.113	- 619.842
<b>Esistenze iniziali al 01.01.03</b>	<b>687.660</b>	<b>261.267</b>	<b>72.708</b>	<b>5.695</b>	<b>1.027.330</b>
<b>Incrementi dell'esercizio:</b>					
Beni acquistati	286.319	84.593	45.756	23.008	439.676
<i>Altre variazioni in aumento:</i>					
Costo originario	100.285	7.217	1.208	-	108.710
Fondi ammortamento	-	-	-	-	-
<b>Decrementi dell'esercizio:</b>					
Beni alienati	- 89.901	- 76.682	- 31.419	- 490	- 198.492
Fondi ammortamento	53.045	73.502	29.447	244	156.238
<i>Altre variat.in diminuzione:</i>					
Costo originario	-	-	-	-	-
Fondi ammortamento	-	-	-	-	-
Ammortamenti dell'esercizio	- 158.566	- 107.598	- 43.471	- 12.276	- 321.911
<b>Consistenze al 31.12.03</b>	<b>878.842</b>	<b>242.299</b>	<b>74.229</b>	<b>16.181</b>	<b>1.211.551</b>
. Costo originario	1.305.264	502.727	154.749	34.326	1.997.066
. Fondi ammortamento	- 426.422	- 260.428	- 80.520	- 18.145	- 785.515
<b>di cui rivenienti da contratti risolti:</b>					
. costo originario	3.879	1.369	350	-	5.598
. fondo ammortamento	- 996	- 899	- 274	-	- 2.169
. svalutazioni durature	-	-	-	-	-
<b>Valore netto beni rivenienti da contratti risolti</b>	<b>2.883</b>	<b>470</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>3.429</b>

Nel prospetto di cui sopra le "altre variazioni in aumento" esprimono il valore dei contratti stipulati negli anni precedenti e decorsi nel 2003, valori che trovano riscontro nelle "variazioni in diminuzione" dei beni in attesa di locazione finanziaria.

BENI IN ATTESA DI LOCAZIONE FINANZIARIA	IMMOBILI	STRUMENTALI	AUTOMEZZI	NAVI	TOTALI
Esistenze iniziali al 1.1.03	187.524	7.448	1.208	-	196.180
<b>Incrementi dell'esercizio:</b>					
Beni acquistati	96.637	11.307	217	8.434	116.595
Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
<b>Decrementi dell'esercizio:</b>					
Altre variazioni in diminuzione	- 100.285	- 7.217	- 1.208	-	- 108.710
Svalutazioni durature	-	-	-	-	-
<b>Consistenze al 31.12.03</b>	<b>183.876</b>	<b>11.538</b>	<b>217</b>	<b>8.434</b>	<b>204.065</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI USO AZIENDA  
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2003**

*Prospetto nr. 3*

*In migliaia di euro*

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	IMMOBILI	IMPIANTI	ATTREZZATURE	AUTOMEZZI	MACCHINE UFFICIO	MOBILI E ARREDI	TELEFONI CELLULARI	TOTALI
Costo originario	1.466	204	8	450	473	263	2	2.866
Fondi Ammortamento	- 938	- 194	- 8	- 269	- 386	- 237	- 1	- 2.033
<b>Esistenze iniziali al 1.1.03</b>	<b>528</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>181</b>	<b>87</b>	<b>26</b>	<b>1</b>	<b>833</b>
<b>Incrementi dell'esercizio:</b>								
Beni acquistati	677	67	1	122	47	198	1	1.113
<i>Altre variazioni in aumento:</i>								
Costo originario	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondi ammortamento	-	-	-	-	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Decrementi dell'esercizio:</b>								
Beni alienati	-	-	-	- 60	- 11	-	-	- 71
Fondi ammortamento	-	-	-	49	11	-	-	60
<b>Ammortamenti dell'esercizio</b>	<b>- 64</b>	<b>- 25</b>	<b>- 1</b>	<b>- 157</b>	<b>- 72</b>	<b>- 33</b>	<b>- 1</b>	<b>- 353</b>
<b>Consistenze al 31.12.03</b>	<b>1.141</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>135</b>	<b>62</b>	<b>191</b>	<b>1</b>	<b>1.582</b>

## PASSIVO

### Debiti verso enti creditizi (voce 10)

	2003	2002
Finanziamenti di conto corrente	55.490.526	63.571.382
Finanziamenti Hot Money	840.268.758	676.848.748
Finanziamenti in euro	200.000.000	200.000.000
Finanziamenti in valuta	130.209	165.175
Debiti per anticipi su contratti di locazione finanziaria	-	17.157
Altri	29.127	29.127
<b>Totale</b>	<b>1.095.918.620</b>	<b>940.631.589</b>

La ripartizione di tali debiti in funzione delle fasce di vita residua è la seguente:

	2003	2002
A vista	55.490.526	63.571.382
Fino a tre mesi	840.268.758	676.848.748
Da oltre tre mesi ad un anno	50.130.209	165.175
Da oltre un anno a cinque anni	150.000.000	200.000.000
Durata indeterminata	29.127	46.284
<b>Totale</b>	<b>1.095.918.620</b>	<b>940.631.589</b>

### Debiti verso enti finanziari (voce 20)

	2003	2002
Finanziamenti in euro	35.730.488	52.890.459
Debiti diversi	17.528	174
<b>Totale</b>	<b>35.748.016</b>	<b>52.890.633</b>

La ripartizione di tali debiti in funzione delle fasce di vita residua è la seguente:

	2003	2002
Fino a tre mesi	35.748.016	52.890.633
Da oltre tre mesi ad un anno	-	-
Da oltre un anno a cinque anni	-	-
<b>Totale</b>	<b>35.748.016</b>	<b>52.890.633</b>

**Debiti verso clientela (voce 30)**

	2003	2002
Debiti per carte commerciali	253.254.903	174.263.395
Debiti per rate incassate anticipatamente o da restituire	3.005.432	2.365.027
Debiti per anticipi e acconti da clienti	40.381.326	35.167.683
Contributi regionali, artigiancassa, L.488 (*)	820.570	826.793
Debiti per note di accredito da emettere	3.108.977	1.504.683
Debiti per canoni futuri	4.486.002	5.474.686
Altri debiti	476.851	65.730
<b>Totale</b>	<b>305.534.061</b>	<b>219.667.997</b>

(\*) pervenuti negli ultimi giorni del periodo da erogare alla clientela

La ripartizione di tali debiti in funzione delle fasce di vita residua è la seguente:

	2003	2002
A vista	121.194	147.022
Fino a tre mesi	301.308.244	213.660.960
Da oltre tre mesi ad un anno	1.138.122	2.803.413
Da oltre un anno a cinque anni	2.689.940	2.585.965
Oltre cinque anni	276.561	470.637
<b>Totale</b>	<b>305.534.061</b>	<b>219.667.997</b>

**Altre passività (voce 50)**

	2003	2002
Debiti verso fornitori	34.172.454	92.436.492
Debiti verso Erario	145.178	236.343
Debiti diversi	1.218.517	493.215
<b>Totale</b>	<b>35.536.149</b>	<b>93.166.050</b>

**Ratei e risconti passivi (voce 60)**

	2003	2002
Ratei passivi per:		
- interessi passivi su finanziamenti	565.702	491.116
- interessi passivi su interest rate swap	2.354.091	1.382.732
- interessi passivi su overnight index swap	118.138	65.674
- diversi	45.795	47.623
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>3.083.726</b>	<b>1.987.145</b>
Risconti passivi per:		
- interessi su dilazione pagamento	283	10.299
- canoni di locazione finanziaria	223.709	170.549
- diversi	7.774	7.968
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>231.766</b>	<b>188.816</b>
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>3.315.492</b>	<b>2.175.961</b>

### Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce 70)

	2003	2002
Saldo iniziale	803.575	701.060
Imposta sostitutiva rivalutazione TFR	-2.642	-2.649
Quota maturata e stanziata a conto economico	189.447	169.332
Indennità liquidate nell'esercizio	-66.578	-13.724
Quota trattenuta ad integrazione del Fondo pensioni del personale dipendente	-57.635	-50.444
Saldo finale	866.167	803.575

### Fondi per rischi ed oneri (voce 80)

	01.01.2003	Accantonamenti	Utilizzi	31.12.2003
Fondi di quiescenza				
. trattamento integrativo di previdenza	92.436	-	-13.969	78.467
<b>Totale fondi di quiescenza</b>	<b>92.436</b>	<b>-</b>	<b>-13.969</b>	<b>78.467</b>
Fondi per imposte :				
. imposte differite	-	-	-	-
. imposte correnti Irpeg	1.983.101	3.335.566	-1.983.101	3.335.566
. imposte correnti Irap	414.485	582.709	-414.485	582.709
. imposte eccedenti	80.590	26.466	-	107.056
<b>Totale fondi imposte</b>	<b>2.478.176</b>	<b>3.944.741</b>	<b>-2.397.586</b>	<b>4.025.331</b>
Altri fondi:				
. rettifiche di valore analitiche su crediti impliciti in sofferenza	81.863	376.914	-25.888	432.889
. rettifiche di valore analitiche su crediti impliciti - incagli	47.255	190.095	-47.153	190.197
. rettifiche di valore forfettarie su crediti impliciti vivi	1.253.503	6.000	-119.236	1.140.267
. accantonamenti a fondo rischi ed oneri	80.235	-	-50.392	29.843
<b>Totale altri fondi</b>	<b>1.462.856</b>	<b>573.009</b>	<b>-242.669</b>	<b>1.793.196</b>

### Fondo di quiescenza del personale

Il fondo copre l'impegno assunto dalla Società di corrispondere un sussidio integrativo a favore di coloro che interrompono il servizio per cause di forza maggiore prima della maturazione del trattamento pensionistico; tale fondo è adeguato alla riserva matematica determinata con calcoli attuariali.

### Fondo imposte e tasse

Il fondo comprende il debito di competenza dell'esercizio e fronteggia l'onere fiscale futuro.

### Altri fondi

La voce altri fondi rappresenta prevalentemente le rettifiche di valore, indirette, apportate ai crediti impliciti inerenti alle operazioni di locazione finanziaria.

Il fondo rischi ed oneri si riferisce all'accantonamento effettuato per fronteggiare gli effetti della Riserva Finanziaria di seguito trattata.

### Fondo rischi su crediti (voce 90)

	2003	2002
Saldo iniziale	12.964.011	7.707.519
Utilizzo nell'esercizio	-750.000	-
Accantonamento dell'esercizio	4.912.947	5.256.492
<b>Saldo finale</b>	<b>17.126.958</b>	<b>12.964.011</b>

Tale fondo rappresenta lo stanziamento destinato a fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali e pertanto non aventi funzione rettificativa.

### Passività subordinate

La Società ha ottenuto dalla banca controllante Credito Emiliano SpA un finanziamento subordinato di Euro 5.164.569 con scadenza giugno 2006, regolato a condizioni di mercato pari a Euribor tre mesi + spread 0,05. Tale operazione è stata autorizzata da Banca d'Italia.

### Patrimonio netto

La movimentazione delle classi componenti il Patrimonio netto viene fornita in allegato.

### Capitale sociale (voce 120)

Il capitale sociale al 31 dicembre 2003, interamente sottoscritto e versato pari a euro 12.910.000, risulta così costituito da n. 5.000 azioni ordinarie da nominali euro 2.582 cadauna.

La compagine sociale è rimasta invariata e al 31 dicembre 2003 risulta essere la seguente:

- Credito Emiliano S.p.A. 99,5%
- Magazzini Generali delle Tagliate S.p.A. 0,5%

### Riserve (voce 140)

	2003	2002
<b>RISERVA LEGALE</b>		
Saldo all'inizio dell'esercizio	1.316.312	1.217.491
Destinazione utile esercizio	130.564	98.821
Arrotondamenti da conversione euro	-	-
<b>Saldo</b>	<b>1.446.876</b>	<b>1.316.312</b>
<b>RISERVA STRAORDINARIA</b>		
Saldo all'inizio dell'esercizio	728.654	726.059
Destinazione utile esercizio	-	2.595
<b>Saldo</b>	<b>728.654</b>	<b>728.654</b>
<b>RISERVA DISPONIBILE</b>		
Saldo all'inizio dell'esercizio	182.309	182.309
Destinazione utile esercizio	-	-
<b>Saldo</b>	<b>182.309</b>	<b>182.309</b>

## Riserve di rivalutazione (voce 150)

Sono formate dai saldi attivi di rivalutazione monetaria conseguenti all'applicazione delle seguenti leggi:

	2003	2002
Legge n. 72 del 19 marzo 1983	144.208	144.208
Legge n. 413 del 30 dicembre 1991	300.472	300.472
<b>Totale</b>	<b>444.680</b>	<b>444.680</b>

## Indisponibilità di parte delle riserve ai sensi del punto n. 1 dell'art. 16 del Decreto Legislativo n. 87/1992

Ai sensi del primo comma dell'art.16 del Decreto Legislativo n. 87/1992 si precisa che una parte delle riserve disponibili, per un ammontare complessivo di Euro 7.396, è vincolata a coprire l'ammontare dei costi relativi alle immobilizzazioni immateriali non ammortizzati.

## Operazioni in valuta

In ottemperanza al disposto dell' art. 21 del Decreto Legislativo n. 87 del 27 gennaio 1992, i capitali residui impliciti nei canoni di locazione a futura scadenza, indicizzati alle divise estere, sono stati valutati al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio; l'effetto della valutazione di tali attività fuori bilancio è stata inserito nello Stato Patrimoniale Attivo, alla voce "Altre Attività".

Analoga valutazione è stata operata sui debiti in valuta, accesi a copertura delle operazioni di cui sopra.

Oggetto di tale valutazione sono state le valute cosiddette "OUT", mentre per le valute cosiddette "IN" l'adeguamento al cambio è stato recepito nell'esercizio 1998 come previsto dalla normativa.

Gli effetti di tali valutazioni concorrono congiuntamente alla formazione dell'utile di esercizio e rappresentano il rischio su cambio.

Valuta	Ammontare convertito al Cambio storico	Ammontare convertito al cambio del 31.12.03	Differenza
<b>ATTIVITA' INDICIZZATE</b>			
- Credito Residuo Franchi Svizzeri	142.783	146.887	4.104
<b>Totale</b>	<b>142.783</b>	<b>146.887</b>	<b>4.104</b>
<b>PASSIVITA' INDICIZZATE</b>			
- Finanziamenti Franchi svizzeri	130.000	130.208	-208
<b>Totale</b>	<b>130.000</b>	<b>130.208</b>	<b>-208</b>
<b>Effetto sul risultato di esercizio</b>			<b>3.896</b>

## Attività e passività verso imprese del gruppo

	Società Controllante	Altre imprese del gruppo
<b>Attività</b>		
C/c attivo	259	-
Credito per trasferimento IVA	-	47.377.684
Crediti per prestazioni di servizi	322.717	-
Crediti per fatture da emettere	97.750	9.513
Altre attività	-	-
Ratei attivi su contratti di locazione finanziaria	198.107	2.927
Ratei attivi per contratti derivati	14.463	-
Risconti attivi su prestito subordinato	4.501	-
Risconti attivi su commissioni bancarie	8.510	-
<b>Totale</b>	<b>646.307</b>	<b>47.390.124</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per scoperti conto corrente ordinario e hot money	893.171.583	-
Debiti finanziamenti in euro	200.000.000	-
Debiti per finanziamenti in valuta	130.208	-
Debiti per prestazioni di servizi	63.172	341
Debiti per anticipi su contratti di locazione finanziaria	-	1.283
Debiti vs. fornitori ceduti	-	312.866
Fatture da ricevere	922.608	65.299
Note di credito da emettere	53.802	120
Ratei passivi su finanziamenti passivi e contratti derivati	1.940.124	726.640
Prestito subordinato	5.164.569	-
<b>Totale</b>	<b>1.101.446.066</b>	<b>1.106.549</b>

## Garanzie rilasciate (voce 10)

L'importo di euro 11.656 è costituito da crediti di firma connessi con operazioni di natura commerciale.

## Impegni (voce 20)

	2003	2002
IMPEGNI ASSUNTI: - fornitori per beni da ricevere	117.713.542	93.137.468

## Garanzie ricevute

	2003	2002

Garanzie reali	19.004.710	19.229.574
Garanzie di firma	557.192.076	453.020.119
<b>Totale</b>	<b>576.196.786</b>	<b>472.249.693</b>

Sono rilasciate a fronte di operazioni di leasing, a garanzia del pagamento dei canoni di locazione finanziaria.

### Operazioni a termine

	di copertura	di negoziazione	altre operazioni
<b>Contratti derivati:</b>			
• senza scambio di capitali			
- altri valori:			
Acquisti	257.746.854	-	-
Vendite	639.246.853	-	-
<b>Totale</b>	<b>896.993.707</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Relativamente ai “contratti derivati senza scambi di capitali”, tutti stipulati a fini di copertura, la suddivisione è la seguente:

- altri valori acquisti, composti da 7.746.854 euro di interest rate swap e da 250.000.000 euro di overnight index swap;
- altri valori vendite, composti da 136.746.853 euro di interest rate swap, da 502.500.000 euro di overnight index swap.

In osservanza del principio di “coerenza valutativa”, fissato dall’art. 15, comma 1, lettera c) del D.Lgs. 87/1992 le operazioni a termine in valuta e i contratti derivati posti in essere con finalità di copertura sono valutate in modo omogeneo a quello delle attività e passività coperte.

Non sono state rilevate minusvalenze su operazioni fuori bilancio per 2.213.342 euro e plusvalenze per 522.981 euro, in quanto a copertura di attività e passività.

### Operazioni di locazione finanziaria

Gli effetti patrimoniali ed economici che sarebbero derivati dalla contabilizzazione delle operazioni di leasing secondo la metodologia finanziaria (descritta in precedenza) sono sintetizzati come segue:

	Effetto sul patrimonio netto al 31.12.2003	Effetto sul risultato dell’esercizio 2003
Eccedenza dei fondi ammortamento civilistici rispetto a quelli finanziari	-29.843	-50.392
Fondo rischi ed oneri inerente alle “operazioni di locazione finanziaria”	29.843	50.392
<b>Effetto totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## PARTE C) INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### COSTI

#### Interessi passivi ed oneri assimilati (voce 10)

	2003	2002
Verso enti creditizi:		
- interessi passivi per finanziamenti e c/c in euro	24.917.897	26.295.558
- interessi passivi per finanziamenti e c/c in valuta	718	3.374
- perdite su cambio per finanziamenti	5.345	2.953
- utile/perdita presunta su cambio per finanziamenti	-1.351	-480
- interessi passivi su contratti derivati	4.251.945	2.932.032
- interessi attivi su contratti derivati	-2.061.375	-2.178.532
- oneri bancari su finanziamenti	48.153	7.154
- interessi su sconto effetti Sabatini	158.196	208.806
- imposta sostitutiva su accensione finanziamenti	1.844	1.844
<b>Totale enti creditizi</b>	<b>27.321.372</b>	<b>27.272.709</b>
Verso enti finanziari:		
- interessi passivi per finanziamenti in euro	1.117.617	1.588.132
<b>Totale enti finanziari</b>	<b>1.117.617</b>	<b>1.588.132</b>
Verso clientela:		
- interessi passivi per finanziamenti in euro	4.627.150	3.465.116
- interessi per dilazione pagamento	49.172	22.210
<b>Totale clientela</b>	<b>4.676.322</b>	<b>3.487.326</b>
<b>Totale interessi passivi ed oneri assimilati</b>	<b>33.115.311</b>	<b>32.348.167</b>

#### Commissioni passive (voce 20)

Tale voce accoglie gli oneri sostenuti in relazione ai servizi finanziari ricevuti.

	2003	2002
Oneri bancari diversi	124.782	97.523
Compensi di intermediazione	1.001.515	783.254
<b>Totale</b>	<b>1.126.297</b>	<b>880.777</b>

**Spese amministrative (voce 40)**

	2003	2002
Costi per il personale	3.803.197	3.526.097
Personale comandato	476.156	304.882
Servizio lavoro interinale	13.733	42.240
Consulenze	97.615	117.549
Informazioni e visure da terzi	39.979	49.305
Servizio amministrativo	286.893	309.857
Servizio informatico	239.162	243.967
Servizio fidi	73.164	49.415
Servizio tesoreria	41.317	41.317
Servizio ASD	33.570	67.139
Servizio auditing	54.156	58.365
Fitti passivi	153.346	144.701
Compensi organi sociali	93.026	92.211
Telefoniche	65.732	89.895
Postelegrafoniche	37.284	40.692
Servizio PT postel	77.815	61.852
Canoni manutenzione	64.861	63.356
Cancelleria	40.521	37.762
Pubblicità e attività promozionali	27.036	20.839
Assicurazioni diverse società	48.312	48.534
Carburanti e lubrificanti	67.336	60.180
Certificazione bilancio	33.784	40.956
Imposta di registro e valori bollati	55.526	57.029
Spese notarili	21.394	39.759
Spese di rappresentanza	67.604	29.887
Addestramento e formazione	98.901	59.117
Spese condominiali	8.427	15.544
Spese pulizia locali	30.671	18.608
Contributi associativi	33.720	32.648
Spese viaggi	13.656	16.137
Altre	286.164	294.116
<b>Totale</b>	<b>6.484.058</b>	<b>6.073.956</b>

**Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali (voce 50)**

	2003	2002
Immobilizzazioni immateriali uso azienda	410.693	369.434
Immobilizzazioni materiali uso azienda	352.826	295.174
Immobilizzazioni materiali locate	321.911.489	260.617.898
<b>Totale</b>	<b>322.675.008</b>	<b>261.282.506</b>

La voce accoglie gli ammortamenti delle immobilizzazioni contabilizzati nell'esercizio su beni locati e su beni uso azienda.

### Altri oneri di gestione (voce 60)

	2003	2002
Oneri per riscatto di beni dati in locazione finanziaria (minusvalenze)	336.886	310.457
Penali contrattuali riconosciute a clienti	-	191.145
Oneri assicurativi su beni in leasing	499.756	405.182
Oneri per recupero crediti e beni	286.884	272.752
Altri oneri rimborsati dai clienti relativi a contratti leasing	1.063.915	799.270
Spese su beni locati non recuperabili	540	12.500
Svalutazione su cespiti in costruzione	-	102.846
Utilizzo fondo rischi per riscatto beni in locazione finanziaria ante 1995	-50.392	- 116.183
<b>Totale</b>	<b>2.137.589</b>	<b>1.977.969</b>

### Accantonamento ai fondi rischi su crediti (voce 80)

L'accantonamento di Euro 4.912.947, effettuato ai soli fini fiscali, è pari alla differenza tra l'importo massimo deducibile fiscalmente in base all'art. 71 D.P.R. 91/1986 e le svalutazioni effettuate, ed è destinato a fronteggiare rischi e crediti soltanto eventuali.

### Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni (voce 90)

	2003	2002
Rettifiche di valore operate nell'esercizio	1.386.238	279.027
Perdite su crediti	137.122	106.576
Utilizzo fondo svalutazione crediti analitico	-17.886	-23.287
Utilizzo fondo svalutazione crediti forfettario	-119.236	-83.289
<b>Totale</b>	<b>1.386.238</b>	<b>279.027</b>

Le rettifiche di valore sono state effettuate secondo quanto descritto nei criteri di valutazione; le svalutazioni sui crediti per interessi di mora su sofferenze, pari a Euro 5.129, sono state iscritte nel Conto Economico a diretta riduzione degli interessi attivi di mora maturati.

Per quanto concerne le svalutazioni deducibili ex art. 71 DPR 917/1986 rileviamo che l'art. 3 comma 103 lettera d) Legge 549/1995 ha modificato l'ammontare dei crediti da assumere in ciascun esercizio a base di calcolo dei limiti di deducibilità degli accantonamenti, comprendendo, in aggiunta ai crediti esposti in bilancio, anche i crediti impliciti nei contratti di locazione finanziaria entrati a reddito a decorrere dall'esercizio 1995, risultanti dalla Nota Integrativa.

### Oneri straordinari (voce 110)

	2003	2002
Altri oneri	242.761	267.353
<b>Totale</b>	<b>242.761</b>	<b>267.353</b>

Sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze passive diverse.

**Imposte sul reddito d'esercizio** (voce 130)

	<b>2003</b>
Imposte correnti	3.918.275
Variazione delle anticipate	21.069
<b>Imposte sul reddito d'esercizio</b>	<b>3.939.344</b>

**Utile d'esercizio** (voce 140)

L'utile netto d'esercizio è pari ad euro 5.729.416.

## RICAVI

### Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10)

	2003	2002
Verso enti creditizi: - interessi attivi su c/c	2.707	8.359
<b>Totale enti creditizi</b>	<b>2.707</b>	<b>8.359</b>
Verso enti finanziari: - interessi attivi su credito IVA	800.802	620.802
<b>Totale enti finanziari</b>	<b>800.802</b>	<b>620.802</b>
Verso clientela: - interessi di mora - interessi dilazione pagamento - altri proventi	73.469 71.319 320	228.931 19.881 570
<b>Totale clientela</b>	<b>145.108</b>	<b>249.382</b>
<b>Totale interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>948.617</b>	<b>878.543</b>

### Dividendi e altri proventi (voce 20)

	2003	2002
Dividendi da Credemfactor S.p.A. (con credito d'imposta)	938	4.063
Dividendi da Credemtel S.p.A (con credito d'imposta)	-	6.531
<b>Totale</b>	<b>938</b>	<b>10.594</b>

### Commissioni attive (voce 30)

La voce, pari a Euro 188.629, accoglie sostanzialmente commissioni per operazioni di intermediazione intercorse con la società Milano Assicurazioni.

### Riprese di valore su crediti (voce 50)

L'importo di euro 76.514 è costituito dall'incasso avvenuto nell'esercizio per crediti svalutati nei passati esercizi e da revisione di precedenti valutazioni.

**Altri proventi di gestione (voce 70)**

	2003	2002
Canoni di locazione - pre locazione	385.972.489	314.489.278
Indicizzazioni su canoni di leasing	-11.247.764	- 5.554.814
Proventi per riscatto di beni dati in locazione finanziaria (plusvalenze)	2.055.405	707.831
Proventi per rimborso spese istruttoria	609.789	892.382
Proventi per rimborso spese legali, recupero crediti e beni	136.723	141.370
Fitti attivi	85.907	85.854
I.C.I. su immobili locati	500.994	410.302
Altri proventi relativi ai contratti di leasing	1.453.109	1.051.237
<b>Totale</b>	<b>379.566.652</b>	<b>312.223.440</b>

**Proventi straordinari (voce 80)**

	2003	2002
Sopravvenienze ed abbuoni attivi	173.007	131.914
Utilizzo fondo rischi su crediti	750.000	-
Plusvalenze per alienazione cespiti aziendali	21.329	46.482
Indennizzi assicurativi	5.511	1.093
Rivalutazione credito verso erario per acconto T.F.R.	1.401	1.709
Indennità di mancato preavviso	16.371	-
Rivalutazione beni per passaggio ad uso aziendale	-	3.755
<b>Totale</b>	<b>967.619</b>	<b>184.953</b>

## Ripartizione per mercati geografici

Tale informazione non viene fornita in quanto non significativa, poiché l'organizzazione della Società è sostanzialmente la medesima su tutto il territorio nazionale.

## Rapporti reddituali intercorsi nel periodo con le imprese del gruppo

	Società' Controllante	Altre imprese del gruppo
<b>Ricavi</b>		
Interessi attivi e proventi assimilati	2.707	-
Dividendi ed altri proventi	-	938
Altri proventi di gestione	2.716.221	110.649
<b>Totale ricavi</b>	<b>2.718.928</b>	<b>111.587</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi ed oneri assimilati	26.536.336	565.931
Commissioni passive	706.744	64.003
Spese amministrative:		
- Servizio amministrativo	286.893	-
- Servizio informatico	94.208	-
- Servizio fidi	73.164	-
- Personale comandato	476.156	-
- Servizio Auditing	-	54.156
- Servizio tesoreria	41.317	-
- Servizio segreteria societaria	10.365	-
- Servizio crediti - centrale rischi Bankit	15.000	-
- Servizio gestione personale	9.300	-
- Servizio amministrazione personale	19.512	-
- Servizio ASD	33.570	-
- Servizio economato	15.421	-
- Servizio trasporti	12.300	-
- Servizio legale	1.712	-
- Servizio gestione polizze assicurative	600	-
- Servizio PT postel	-	77.815
- Spese condominiali	7.950	-
- Fitti passivi	140.433	-
Altre spese	4.901	1.992
<b>Totale costi</b>	<b>28.485.882</b>	<b>763.897</b>

## PARTE D) ALTRE INFORMAZIONI

### Numero dei dipendenti

Si evidenzia, di seguito, il numero medio dei dipendenti suddiviso per categoria:

	2002	2003	Media dell'esercizio
Dirigenti	1	2	1
Funzionari	18	17	17
Impiegati	36	35	35
<b>Totale</b>	<b>55</b>	<b>54</b>	<b>53</b>

A fine anno sono presenti nell'organico societario n. 10 unità comandate da Credito Emiliano a prestare servizio presso la società e n. 1 unità risultante da servizio di lavoro interinale, mentre n. 6 dipendenti risultano essere comandati presso società del Gruppo, per un totale complessivo di risorse pari a 59 unità.

### Amministratori e Sindaci

L'ammontare dei compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci e quello dei crediti erogati, cumulativamente per ciascuna categoria, è il seguente (in euro):

	Amministratori	Sindaci
Emolumenti	71.335	21.691
<b>Totale</b>	<b>71.335</b>	<b>21.691</b>

## Società Capogruppo

Il bilancio della Società sarà incluso sia nel bilancio consolidato della controllante Credito Emiliano SpA, sia nel bilancio consolidato della società Capogruppo Credito Emiliano Holding SpA.

Ai sensi dell'art. 2497 bis vengono esposti i dati essenziali desunti dagli ultimi bilanci approvati (chiusi al 31.12.2002) sia dalla Controllante diretta Credito Emiliano SpA, sia della Controllante indiretta Credito Emiliano Holding SpA.

*In migliaia di euro*

STATO PATRIMONIALE	CREDITO EMILIANO SPA	CREDITO EMILIANO HOLDING SPA
Totale attivo	13.951.045	502.617
Totale delle passività	13.211.094	70.754
Patrimonio netto	739.951	431.863

*In migliaia di euro*

CONTO ECONOMICO	CREDITO EMILIANO SPA	CREDITO EMILIANO HOLDING SPA
Margine Finanziario	335.957	64.173
Margine Servizi	278.914	5.843
Costi Operativi	-425.469	-6.681
Risultato Lordo di Gestione	189.402	63.335
Oneri e Proventi straordinari	7.916	2.289
Ammortamento su avviamenti	-5.052	-
Rettifiche nette di valore su crediti	-17.361	-
Accantonamenti per rischi	-36.318	-
Svalutazione netta partecipazioni	-1.296	-
Utile prima delle imposte	137.291	65.624
Imposte sul reddito	-59.021	-23.489
Utile netto	<b>78.270</b>	<b>42.135</b>
Numero medio dipendenti	4.089	54

## **ALLEGATI**

I presenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante.

Tali informazioni sono contenute nei seguenti allegati:

- Conto Economico riclassificato al 31 dicembre 2003 e 2002 (allegato I);
- Stato Patrimoniale Finanziario al 31 dicembre 2003 e 2002 (allegato II);
- Conto Economico Finanziario al 31 dicembre 2003 e 2002 (allegato III);
- Rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003 (allegato IV);
- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto (allegato V);
- Prospetto del Patrimonio di Vigilanza (allegato VI).

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	2003	2002
<b>RICAVI</b>		
- canoni di locazione finanziaria	374.724.725	308.934.463
- interessi da locatari	948.617	878.543
- proventi per riscatto beni dati in leasing	2.055.405	707.831
<b>Totale Ricavi</b>	<b>377.728.747</b>	<b>310.520.837</b>
<b>COSTI</b>		
- ammortamenti beni dati in leasing	-308.448.062	-248.933.894
- ammortamento per cessioni in corso d'anno	-13.463.427	-11.684.004
- interessi passivi	-33.115.311	-32.348.167
- oneri per riscatto beni dati in leasing	-336.886	-310.457
<b>Totale Costi</b>	<b>-355.363.686</b>	<b>-293.276.522</b>
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>22.365.061</b>	<b>17.244.315</b>
Spese e proventi diversi:		
- commissioni passive	-1.126.297	-880.777
- spese per il personale	-3.803.197	-3.526.097
- altre spese amministrative	-2.680.861	-2.547.859
- rettifiche di valore immobilizzazioni materiali e immateriali ad uso proprio	-763.519	-664.608
- altri oneri di gestione	-2.043.464	-1.934.865
- altri proventi di gestione	3.943.708	2.789.193
<b>Totale spese e proventi diversi</b>	<b>-6.473.630</b>	<b>-6.765.013</b>
<b>Risultato della gestione finanziaria netto spese</b>	<b>15.891.431</b>	<b>10.479.302</b>
- rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-1.386.238	-279.027
- accantonamenti per rischi ed oneri	-4.912.947	-5.256.492
- oneri relativi a sofferenze	-	-
- riprese di valore su crediti	76.514	49.598
- riprese di valore su partecipazioni	-	-
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>9.668.760</b>	<b>4.993.381</b>
Imposte dirette dell'esercizio	-3.939.344	-2.432.817
<b>Utile netto</b>	<b>5.729.416</b>	<b>2.560.564</b>

**STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO**
**ALLEGATO II**

	ATTIVO	2003	2002
10.	Cassa e disponibilità	6.855	128.063
20.	Crediti verso enti creditizi:	18.078.380	16.709.782
	<i>a) a vista</i>	259	3.311
	<i>b) altri crediti</i>	18.078.121	16.706.471
30.	Crediti verso enti finanziari	47.540.010	43.980.965
	<i>b) altri crediti</i>	47.540.010	43.980.965
40.	Crediti verso clientela	1.424.948.099	1.232.925.145
70.	Partecipazioni	3.736	26.969
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	80.051	80.051
90.	Immobilizzazioni immateriali	243.125	427.211
	<i>di cui: - costi di impianto</i>	3.968	22.027
100.	Immobilizzazioni materiali	14.356.827	10.309.274
	<i>di cui:</i>		
	<i>- beni in attesa di locazione finanziaria</i>	12.774.509	9.476.491
130.	Altre attività	10.370.081	35.002.674
140.	Ratei e risconti attivi:	9.159.090	8.579.856
	<i>a) ratei attivi</i>	5.889.233	5.512.545
	<i>b) risconti attivi</i>	3.269.857	3.067.311
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.524.786.254</b>	<b>1.348.169.990</b>

	PASSIVO	2003	2002
10.	Debiti verso enti creditizi:	1.095.918.620	940.631.589
	<i>a) a vista</i>	55.490.526	63.571.382
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	1.040.428.094	877.060.207
20.	Debiti verso enti finanziari:	35.748.016	52.890.633
	<i>a) a vista</i>	0	0
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	35.748.016	52.890.633
30.	Debiti verso clientela:	305.534.061	219.667.997
	<i>a) a vista</i>	121.194	147.022
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	305.412.867	219.520.975
50.	Altre passività	35.536.149	93.166.050
60.	Ratei e risconti passivi:	3.345.981	2.168.435
	<i>a) ratei passivi</i>	3.083.726	1.987.145
	<i>b) risconti passivi</i>	262.255	181.290
70.	Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	866.167	803.575
80.	Fondi per rischi ed oneri:	4.103.798	2.570.612
	<i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i>	78.467	92.436
	<i>b) fondi imposte e tasse</i>	4.025.331	2.478.176
	<i>c) altri fondi</i>	-	-
90.	Fondi rischi su crediti	17.126.958	12.964.011
110.	Passività subordinate	5.164.569	5.164.569
120.	Capitale	12.910.000	12.910.000
140.	Riserve:	2.357.839	2.227.275
	<i>a) riserva legale</i>	1.446.876	1.316.312
	<i>d) altre riserve</i>	910.963	910.963
150.	Riserve di rivalutazione	444.680	444.680
170.	Utile d'esercizio	5.729.416	2.560.564
	<b>Totale del passivo</b>	<b>1.524.786.254</b>	<b>1.348.169.990</b>

	GARANZIE E IMPEGNI	2003	2002
10.	Garanzie rilasciate	11.656	-
20.	Impegni	117.713.542	93.137.468

**CONTO ECONOMICO FINANZIARIO**
**ALLEGATO III**

COSTI		2003	2002
10.	Interessi passivi e oneri assimilati	33.115.311	32.348.167
20.	Commissioni passive	1.126.297	880.777
40.	Spese amministrative:	6.484.058	6.073.956
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>3.803.197</i>	<i>3.526.097</i>
	<i>di cui:</i>		
	- salari e stipendi	2.478.858	2.356.201
	- oneri sociali	741.082	710.437
	- trattamento di fine rapporto	186.178	171.230
	- trattamento di quiescenza	0	6.500
	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>2.680.861</i>	<i>2.547.859</i>
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	763.519	664.608
60.	Altri oneri di gestione	2.260.292	2.111.592
	<i>di cui:</i>		
	- oneri per riscatto beni in locazione finanziaria	409.197	327.898
80.	Accantonamento ai fondi rischi su crediti	4.912.947	5.256.492
90.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	1.386.238	279.027
110.	Oneri straordinari	244.261	347.470
130.	Imposte sul reddito d'esercizio	3.939.344	2.432.817
140.	Utile d'esercizio	5.729.416	2.560.564
	<b>Totale costi</b>	<b>59.961.683</b>	<b>52.955.470</b>

RICAVI		2003	2002
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	54.263.114	49.471.274
20.	Dividendi e altri proventi:	938	10.594
	<i>b) su partecipazioni</i>	-	-
	<i>c) su partecipazioni in imprese del Gruppo</i>	<i>938</i>	<i>10.594</i>
30.	Commissioni attive	188.629	12.500
50.	Riprese di valore su crediti	76.514	49.598
70.	Altri proventi di gestione	4.461.450	3.211.945
	<i>di cui:</i>		
	- proventi per riscatto beni in locazione finanziaria	1.681.227	643.151
80.	Proventi straordinari	971.008	199.559
	<b>Totale ricavi</b>	<b>59.961.683</b>	<b>52.955.470</b>

<b>RENDICONTO FINANZIARIO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2003</b>	
<b>FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI</b>	
Utilizzo di fondi generati dalla gestione:	
. trattamenti di fine rapporto	69.220
. trattamento di fine rapporto – fondo pensioni personale dipendente	57.635
. utilizzo fondo rischi su crediti	750.000
. utilizzo fondo imposte	2.397.586
. utilizzo fondo di quiescenza	13.969
. utilizzo altri fondi rischi	242.669
 Incremento (decremento) dei fondi impiegati	
. cassa e disponibilità	-121.208
. crediti verso enti creditizi	225.767
. crediti verso enti finanziari	3.674.486
. crediti verso clientela	411.922
. partecipazioni	-23.233
. immobilizzazioni materiali	515.120.651
. immobilizzazioni immateriali	226.607
. altre attività	-24.646.598
. ratei e risconti attivi	4.760.015
 Incremento (decremento) dei fondi raccolti	
. crediti verso enti creditizi	-44.934
. pagamento dividendi	2.430.000
<b>TOTALE FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI</b>	<b>505.544.554</b>
<b>FONDI GENERATI E RACCOLTI</b>	
Fondi generati (assorbiti) dalla gestione:	
. utile dell'esercizio	5.729.416
. rettifiche di valore sulle immobilizzazioni immateriali	410.693
. <i>rettifiche sulle immobilizzazioni immateriali:</i>	
- beni uso azienda	352.826
- beni dati in locazione finanziaria	321.911.368
. accantonamenti a fondo rischi su crediti	4.912.947
. accantonamenti a fondo rischi ed oneri	573.009
. accantonamenti a fondo trattamento fine rapporto	189.447
. accantonamenti al fondo imposte	3.944.741
. accantonamenti a fondi di quiescenza	-
 Incremento (decremento) patrimonio netto:	
. capitale sociale	-
 Incremento (decremento) dei fondi raccolti:	
. debiti verso la clientela	85.866.064
. altre passività	-57.629.902
. ratei e risconti passivi	1.139.531
. passività subordinate	-
 Incremento (decremento) dei fondi impiegati:	
. debiti verso enti creditizi	155.287.031
. debiti verso enti finanziari	-17.142.617
<b>TOTALE FONDI GENERATI E RACCOLTI</b>	<b>505.544.554</b>

VARIAZIONI NEL PATRIMONIO NETTO per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003								
	capitale sociale	riserva legale	riserva straordinaria	riserva disponibile	riserva per rivalutazione L. 72/1983	riserva per rivalutazione L. 413/1991	utile netto dell'esercizio	totale
<b>Saldi al 31 dicembre 2002</b>	<b>12.910.000</b>	<b>1.316.312</b>	<b>728.654</b>	<b>182.309</b>	<b>144.208</b>	<b>300.472</b>	<b>2.560.564</b>	<b>18.142.519</b>
Destinazione dell'utile netto dell'esercizio 2002 come da delibera dell'Assemblea Ordinaria del 28.04.2003:								
. a riserva legale		130.564					-130.564	0
. a riserva straordinaria							0	0
. dividendi distribuiti ai soci in ragione di euro 486 per ogni azione							-2.430.000	-2.430.000
. girato capitale a riserva legale per conversione euro								
Utile netto dell'esercizio 2003							5.729.416	5.729.416
<b>Saldi al 31 dicembre 2003</b>	<b>12.910.000</b>	<b>1.446.876</b>	<b>728.654</b>	<b>182.309</b>	<b>144.208</b>	<b>300.472</b>	<b>5.729.416</b>	<b>21.441.935</b>

## Patrimonio di Vigilanza al 31.12.2003

ALLEGATO VI

L'esposizione al rischio di credito ed ai rischi di mercato è monitorata dalla Banca d'Italia sulla base delle segnalazioni periodiche di Vigilanza, ai sensi dell'art. 107, comma 2, del Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia.

Analogamente a quanto disposto per gli enti creditizi dalle istruzioni di Banca d'Italia del 15 dicembre 1998, viene di seguito rappresentato l'aggregato del Patrimonio di Vigilanza:

	in unità di euro
<b>A. Patrimonio di Vigilanza</b>	<b>30.628.260</b>
A.1. Patrimonio di base	15.314.130
<i>Capitale Sociale</i>	12.910.000
<i>Altre riserve</i>	2.647.255
<i>Altre attività immateriali</i>	-243.125
A.2. Patrimonio supplementare	20.670.379
<i>Riserve di rivalutazione</i>	444.680
<i>Passività subordinate</i>	3.098.741
<i>Fondo rischi su crediti</i>	17.126.958
A.3. Elementi da dedurre	-5.356.249
<b>A.4. Patrimonio di Vigilanza</b>	<b>30.628.260</b>

Ricordiamo che ai fini della Vigilanza Prudenziale la Vostra Società non è sottoposta ad alcun limite globale sulla concentrazione dei rischi, in quanto appartenente ad un gruppo bancario.

Deve comunque sottostare ad un limite individuale di concessione di finanziamenti ai singoli soggetti ovvero a gruppi di clienti connessi, che non deve superare il 60% dell'ammontare del Patrimonio di Vigilanza.

**Dichiaro la presente copia conforme all'originale ai sensi e per gli effetti degli art. 19 e 47 del DPR n. 445/2000.**

**Dichiaro di essere a conoscenza che le dichiarazioni mendaci, la falsità negli atti e l'uso di atti falsi sono puniti ai sensi del codice penale e delle leggi speciali in materia.**

**Reggio Emilia, 26.4.2004**

**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**

**Franco Terrachini**