



SELMABIPIEMME LEASING

SOCIETÀ PER AZIONI - CAPITALE € 41.305.000

SEDE MILANO - VIA LUISA BATTISTOTTI SASSI, 11/A

*Assemblea ordinaria
dei Soci del 21 ottobre 2009*

SOMMARIO

1. Organi societari	5
2. Relazione sulla gestione	9
3. Prospetti contabili	
– Stato Patrimoniale	20
– Conto Economico	21
– Prospetto delle variazioni di Patrimonio netto	22
– Rendiconto finanziario	24
4. Nota Integrativa	
Parte A – Politiche contabili	26
Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale	34
Parte C – Informazioni sul Conto Economico	64
Parte D – Altre informazioni	79

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

* ENRICO CORALI	<i>Presidente</i>
* SILVIO PERAZZINI	<i>Vice Presidente</i>
* BRUNO LECCHI	<i>Amministratore Delegato</i>
GIORGIO BIANCHINI SCUDELLARI	<i>Consigliere</i>
* CESARE CASTAGNA	»
RENATO PAGLIARO	»
STEFANO PELLEGRINO	»
* FIORENZO DALU	»
* Membri del Comitato Esecutivo	

COLLEGIO SINDACALE

VITTORIO MARIANI	<i>Presidente</i>
UGO ROCK	<i>Sindaco effettivo</i>
GIUSEPPE PAJARDI	» »
ANTONIO COLOMBO	<i>Sindaco supplente</i>
MARCO BACCANI	» »

DIRETTORE GENERALE

BRUNO LECCHI	<i>Direttore Generale</i>
--------------	---------------------------

SOCIETÀ DI REVISIONE

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A.

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio al 30 giugno 2009, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; relazione del Collegio Sindacale; delibere relative.
2. Integrazione del Consiglio di Amministrazione.
3. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del compenso annuale.

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI DEL 21 OTTOBRE 2009

L'Assemblea dei soci della SelmaBipiemme Leasing S.p.A. tenutasi il 21 ottobre 2009, ha:

1. approvato il bilancio al 30 giugno 2009 e la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, deliberando di coprire la perdita di esercizio di Euro 7.659.043 mediante l'utilizzo della riserva straordinaria;
2. nominato Consiglieri di Amministrazione, fino al 30 giugno 2010, i Signori Beniamino ANSELMi, Giovanni PIPI e Mario MAZZOLENI, in sostituzione dei dimissionari Signor Enrico CORALI e Fiorenzo DALU ed allo scomparso Signor Roberto CAVALLOTTI;
3. nominato Sindaci, per gli esercizi che chiuderanno il 30 giugno 2010, 2011 e 2012, i Signori Vittorio MARIANI - Presidente, Ugo ROCK e Stefano SALVATORI, Sindaci effettivi, Antonio COLOMBO e Marco BACCANI, Sindaci supplenti.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi al termine dell'Assemblea, ha:

1. nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione il Signor Beniamino ANSELMi;
2. nominato i Signori Beniamino ANSELMi e Giovanni PIPI membri del Comitato Esecutivo che risulta così composto:
Beniamino ANSELMi - Presidente
Silvio PERAZZINI - Vice Presidente
Bruno LECCHI Amministratore Delegato
Cesare CASTAGNA
Giovanni PIPI - Consiglieri

RELAZIONE
SULLA GESTIONE

RELAZIONE SULLA GESTIONE

L'esercizio al 30 giugno chiude con una perdita di 7,7 milioni contro un utile netto di 8,2 milioni nell'esercizio precedente, dopo dividendi per 4,8 milioni (invariati) e rettifiche su crediti per 37,9 milioni (9,8 milioni), di cui 19,6 milioni collegate alla parziale svalutazione dell'esposizione verso il Gruppo Pininfarina.

IL MERCATO DEL LEASING

Il settore del leasing, che già nel 2008 aveva scontato un significativo rallentamento (-21%), ha ulteriormente accentuato il trend negativo nei primi 6 mesi del 2009 (-41%), in concomitanza con la recessione economica e la conseguente brusca frenata degli investimenti.

L'ANDAMENTO COMMERCIALE

Il lavoro commerciale svolto nel periodo in rassegna si riassume in 7.804 contratti per un valore di 744,7 milioni (9.690 contratti per 946,8 milioni) in flessione del 19,5% nei numeri e del 21,3% in valore.

Il dettaglio per tipologia di bene locato è il seguente:

- Autoveicoli: 3.403 contratti per 154,8 milioni (4.469 per 194,2 milioni), con un decremento del 23,9% nel numero e del 20,3% in valore;
- Beni strumentali: 3.928 contratti per 351,6 milioni (4.440 per 314,6 milioni), con un decremento dell'11,5% nel numero ed una crescita dell'11,8% in valore per effetto del positivo andamento del settore fotovoltaico (34 contratti per 41,9 milioni contro 11 contratti per 2,7 milioni nell'esercizio precedente);
- Imbarcazioni: 210 contratti per 112,7 milioni (376 per 187,4 milioni), con un decremento del 44,1% nel numero e del 39,9% in valore;

- Immobili: 248 contratti per 115,7 milioni (405 per 250,6 milioni) con un decremento del 38,8% nel numero e del 53,8% in valore, dovuto anche alle minori operazioni “*big tickets*” pari a 24,8 milioni (47,2 milioni nell’esercizio precedente) .

Nel periodo in rassegna sono stati inoltre erogati 15 finanziamenti per 10 milioni (prevalentemente nautici).

LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA

Al 30 giugno l’organico è di 122 dipendenti (139 al 30 giugno 2008).

Tenuto conto della severa contrazione dell’attività e delle più incerte prospettive di mercato, la Società ha attivato un piano di riduzione degli organici, incentrato tra l’altro su prepensionamenti (con l’attivazione di un Fondo di Solidarietà presso l’INPS), concordato con le organizzazioni sindacali. A giugno vi avevano aderito 5 dipendenti, di cui 2 già fuori organico alla data.

DATI PATRIMONIALI ED ECONOMICI

Lo Stato Patrimoniale e il Conto economico sono di seguito riclassificati secondo lo schema ritenuto maggiormente aderente alla realtà operativa della Società.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

	30 giugno 2008	30 giugno 2009	Variazione 2009/2008
	(€ milioni)		(%)
ATTIVO			
Crediti	2.712,7	2.741,3	+1,1
<i>di cui: impieghi a clientela</i>	2.699,3	2.715,6	+0,6
Partecipazioni	51,0	51,0	—
Attività materiali e immateriali	5,2	3,6	-31,2
Altre attività	115,3	87,2	-24,4
Totale attivo	2.884,2	2.883,1	—
PASSIVO			
Provvista	2.686,9	2.707,1	+0,8
Altre passività	62,2	70,3	+13,0
Fondi del passivo	2,8	2,7	-3,7
Patrimonio netto	124,1	110,7	-10,8
<i>di cui:</i>			
<i>capitale</i>	41,3	41,3	—
<i>riserve</i>	64,8	51,4	-20,7
Risultato netto	8,2	-7,7	n.s.
Totale passivo	2.884,2	2.883,1	—

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	30 giugno 2008	30 giugno 2009	Variazione 2009/2008
	(€ milioni)		(%)
Margine di interesse	33,0	42,8	+29,7
Commissioni ed altri proventi netti	4,4	4,4	—
Dividendi	4,8	4,8	—
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	42,2	52,0	+23,2
Costi di struttura	(19,5)	(23,1)	+18,5
<i>Costo del personale</i>	(11,5)	(13,3)	+15,6
<i>Altre spese amministrative</i>	(8,0)	(9,8)	+22,5
RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA	22,7	28,9	+27,3
Rettifiche nette su crediti	(9,8)	(37,9)	n.s.
RISULTATO ANTE IMPOSTE	12,9	(9,0)	n.s.
Imposte sul reddito	(4,8)	1,4	n.s.
RISULTATO NETTO	8,2	(7,6)	n.s.

LO STATO PATRIMONIALE

Impieghi a clientela – saldano in 2.715,6 milioni, pressoché stabili rispetto al 30 giugno scorso (2.699,3 milioni).

Provvista – sostanzialmente invariata nell'intorno di 2,7 miliardi in linea con l'andamento degli impieghi.

IL CONTO ECONOMICO

Margine di intermediazione – al netto dei dividendi (4,8 milioni), il margine aumenta da 37,4 a 47,2 milioni beneficiando anche del ritardo con cui vengono adeguate alla clientela le condizioni di tasso.

Costi di struttura – l’incremento da 19,5 a 23,1 milioni comprende maggiori oneri non ricorrenti (4 milioni contro 0,7 milioni); tra cui 1,7 milioni relativi a incentivi all’esodo e prepensionamento ed 1,1 milioni a spese per la cartolarizzazione perfezionata in maggio.

Rettifiche nette su crediti – il cospicuo aumento del costo del rischio (da 9,8 a 37,9 milioni) è dovuto per 19,6 milioni alla parziale svalutazione della posizione Pininfarina in adesione al *Piano di ristrutturazione* ex Art. 67 della legge fallimentare e per il residuo a maggiori svalutazioni analitiche collegate ad un generalizzato deterioramento della qualità degli attivi.

IL RENDICONTO FINANZIARIO

In costanza di dividendi distribuiti (3,9 milioni) l’attività ha generato nel periodo cassa per 11,4 milioni (1,8 milioni).

PREVEDIBILE ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La gestione resta improntata al contenimento dei costi e al rafforzamento delle attività di recupero tenuto conto dell’inasprimento degli indicatori di rischio. L’attività commerciale è orientata a ottimizzare la combinazione rischio/rendimento in una congiuntura economica che si mostra assai negativa.

CONSOLIDATO FISCALE NAZIONALE

Nell’esercizio Mediobanca (in qualità di consolidante), Compass, Selma-Bipiemme Leasing, Palladio Leasing, CheBanca!, Cofactor e Futuro (col ruolo di consolidate) hanno aderito al consolidato fiscale per l’esercizio in corso e per i due successivi. I rapporti tra consolidante e consolidate sono regolati da singoli accordi bilaterali dove vengono disciplinati i flussi di cassa, gli scambi di informazioni e le singole responsabilità nei confronti dell’Autorità fiscale. Attraverso questo strumento l’imponibile Ires viene determinato sommando algebricamente i redditi complessivi netti di ciascuno dei soggetti aderenti, beneficiando così della compensazione di utili e perdite fiscali individuali nonché di debiti tributari e crediti d’imposta; inoltre il consolidamento ammette la deduzione integrale degli interessi passivi intercompany.

ANDAMENTO DELLE PARTECIPATE

Palladio Leasing – L’esercizio al 30 giugno chiude con un utile netto di 2,5 milioni (in forte calo rispetto ai 9,7 milioni dell’esercizio precedente), dopo rettifiche su crediti per 4,9 milioni e imposte per 2 milioni (rispettivamente 3,8 milioni e 5,1 milioni). La flessione del risultato sconta una sensibile contrazione del margine d’interesse di 8,8 milioni, attribuibile al crescente costo della raccolta, e maggiori rettifiche per 1,1 milioni. Il lavoro commerciale svolto nell’esercizio si riassume in 1.968 contratti perfezionati per un valore di 400,8 milioni (n. 2.908 contratti per 564,3 milioni) con un decremento del 32 % nel numero dei contratti e del 29% in valore, collegato anche al minor contributo di operazioni *big-tickets* (48,3 milioni contro 79,5 milioni dell’esercizio precedente).

Teleleasing – L’esercizio al 30 giugno chiude con un utile netto di 6,8 milioni (9,1 milioni nell’esercizio precedente), dopo rettifiche su crediti per 1,4 milioni e imposte per 3,8 milioni (rispettivamente 0,2 milioni e 4,6 milioni). Il lavoro commerciale svolto nell’esercizio si sintetizza in 6.416 contratti per un valore di 268,3 milioni (7.579 contratti per 301,3 milioni). Il raffronto con l’esercizio precedente evidenzia una riduzione del 11% in termini di valore e del 15,3% nel numero contratti. Nel periodo sono state perfezionate 5 operazioni big ticket per complessivi 20,1 milioni (15 contratti per 50,3 milioni nel corrispondente periodo dell’esercizio precedente).

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso del periodo la Società ha proseguito, in coordinamento con la Capogruppo, un progetto di sviluppo dei modelli di erogazione del credito (sistema di rating interni), ai fini dell’applicazione da parte del Gruppo delle nuove norme di vigilanza in tema di requisiti patrimoniali (Basilea II).

RAPPORTI VERSO LE IMPRESE DEL GRUPPO

I rapporti intercorsi nel periodo con imprese del Gruppo Mediobanca sono così riassumibili (migliaia di €):

	ATTIVITÀ	PASSIVITÀ	COSTI	RICAVI
SOCIETÀ CAPOGRUPPO				
Mediobanca S.p.A.	6.605	1.031.814	41.733	628
SOCIETÀ CONTROLLANTE				
Compass S.p.A.		61	155	
SOCIETÀ CONTROLLATE				
Palladio Leasing S.p.A.	1.785	481	7	126
Teleleasing S.p.A.	964		4.599	1.428
Quarzo Lease s.r.l.	340	52		
SOCIETÀ CONTROLLATE DALLA CAPOGRUPPO				
C.M.B.	170	100		
Seteci S.p.A.	3		36	
Prominvestment S.p.A.				
Spafid S.p.A.				
SOCIETÀ CONTROLLATE DALLA CONTROLLANTE				
Cofactor S.p.A.				
Creditech S.p.A.		189	551	
Futuro S.p.A.				
CheBanca! S.p.A.		9		40
Quarzo s.r.l.				

Tutte le suddette operazioni sono state effettuate a valori di mercato.

* * *

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Non si sono verificati ulteriori fatti di rilievo che abbiano inciso sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

PROGETTO DI DESTINAZIONE DELLA PERDITA DI ESERCIZIO

Siete invitati ad approvare il bilancio della Vostra Società al 30 giugno 2009 chiuso con una perdita di € 7.659.043 che proponiamo di coprire con utilizzo di riserve come segue:

Perdita netta d'esercizio	€ 7.659.043
Utilizzo della riserva straordinaria	€ 7.659.043
A nuovo	<u>€ 0</u>

OBIETTIVI E POLITICHE DI GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Rischio di credito

La Società è esposta al rischio di credito in relazione alle operazioni di locazione finanziaria. La Società valuta di norma monograficamente le domande di finanziamento e, solo per quelle di importo limitato (<75mila), ricorre a modelli di *credit scoring*.

Per le pratiche di importo inferiore a limiti predeterminati canalizzate da banche convenzionate, i poteri deliberativi sono delegati agli istituti proponenti che concorrono (pro-quota) al rischio tramite garanzia fidejussoria.

Nell'esercizio la struttura organizzativa dedicata alla gestione del contenzioso è stata potenziata – anche a beneficio della controllata Teleleasing – con riallocazione interna di risorse per rafforzare il controllo andamentale del credito, anticipando se possibile le situazioni critiche e le azioni di recupero.

Rischio di liquidità

La Società minimizza il rischio di liquidità diversificando le fonti di raccolta, ivi incluse le cartolarizzazioni dei crediti. Il 27 aprile scorso è stata terminata l'operazione di cartolarizzazione lanciata nel 2002 (importo originario: 600,8 milioni; residuo: 107 milioni) con l'esercizio della call contrattuale. Parallelamente in data 19 maggio è stata perfezionata una nuova operazione di cartolarizzazione per 450 milioni (la tranche senior di 350 milioni è stata sottoscritta dalla Banca Europea per gli Investimenti), che si aggiunge a quella del 2007 per 386,9 milioni (tranche senior 350 milioni sottoscritta sempre dalla Banca Europea per gli Investimenti).

Rischio di tasso

La Società raccoglie la provvista finanziaria interamente a tasso variabile ed è esposta al rischio tasso in riferimento alla quota d'impieghi a tasso fisso (circa 30% degli impieghi complessivi). La Società sterilizza il rischio di tasso stipulando contratti derivati. Correlando così i flussi di cassa trasforma in tasso fisso una corrispondente quota di raccolta.

* * *

Si dà atto che tale Documento Programmatico sulla Sicurezza, ai sensi del Codice Privacy e della Regola 19 dell'Allegato B, per l'anno 2009 è stato redatto il 13 Marzo 2009 nel rispetto del termine di legge; il Documento ha aggiornato quello redatto per l'anno 2008 e contiene le informazioni richieste.

La Società è controllata da Compass S.p.A., a sua volta controllata da Mediobanca, Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede in Milano, Piazzetta Enrico Cuccia, 1, che redige la situazione contabile consolidata.

Milano, 8 settembre 2009

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PROSPETTI CONTABILI AL 30 GIUGNO 2009

Stato patrimoniale

Voci dell'attivo		30 giugno 2009	30 giugno 2008
10.	Cassa e disponibilità liquide	6.491	5.586
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.330	45.330.000
60.	Crediti	2.741.341.108	2.712.718.705
70.	Derivati di copertura	1.154.780	6.443.847
90.	Partecipazioni	51.049.129	51.049.129
100.	Attività materiali	2.229.933	2.869.404
110.	Attività immateriali	1.349.211	2.331.013
120.	Attività fiscali	81.363.934	100.773.492
	a) correnti	64.841.116	97.926.674
	b) anticipate	16.522.818	2.846.818
140.	Altre attività	4.647.992	7.936.061
	TOTALE DELL'ATTIVO	2.883.145.908	2.929.457.237

Voci del passivo e del patrimonio netto		30 giugno 2009	30 giugno 2008
10.	Debiti	2.707.100.369	2.732.203.330
50.	Derivati di copertura	22.192.473	27.543
70.	Passività fiscali	8.663.607	11.134.706
	a) correnti	8.153.452	8.302.062
	b) differite	510.155	2.832.644
90.	Altre passività	39.421.193	51.053.854
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	2.266.099	2.255.259
110.	Fondi rischi e oneri	429.496	521.993
	b) altri fondi	429.496	521.993
120.	Capitale	41.305.000	41.305.000
150.	Sovrapprezzi di emissione	18.040.136	18.040.136
160.	Riserve	64.866.639	60.503.387
170.	Riserve da valutazione	(13.480.061)	4.248.520
180.	Utile (Perdita) d'esercizio	(7.659.043)	8.163.509
	TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	2.883.145.908	2.929.457.237

Conto Economico

Voci		Esercizio 30 giugno 2009	Esercizio 30 giugno 2008
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	155.878.972	151.342.088
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(112.930.690)	(118.861.967)
	Margine di interesse	42.948.282	32.480.121
30.	Commissioni attive	120.337	125.997
40.	Commissioni passive	(1.415.340)	(1.336.444)
	Commissioni nette	(1.295.003)	(1.210.447)
50.	Dividendi e proventi simili	4.788.950	4.788.950
60.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	17.718	(87.821)
70.	Risultato netto dell'attività di copertura	(128.906)	214
100.	Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di: a) crediti	— —	554.748 554.748
	Margine di intermediazione	46.331.041	36.525.765
110.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: a) crediti	(37.936.784) (37.936.784)	(9.818.386) (9.818.386)
120.	Spese amministrative: a) spese per il personale b) altre spese amministrative	(21.715.318) (13.335.631) (8.379.687)	(18.658.469) (11.514.786) (7.143.683)
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(267.648)	(288.873)
140.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(1.304.504)	(697.139)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(60.000)	(90.000)
170.	Altri oneri di gestione	(10.577.474)	(8.787.899)
180.	Altri proventi di gestione	16.507.644	14.746.510
	Risultato netto della gestione operativa	(9.023.043)	12.931.509
	Utile (Perdite) della operatività corrente al lordo delle imposte	(9.023.043)	12.931.509
210.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	1.364.000	(4.768.000)
	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(7.659.043)	8.163.509
320.	Utile (Perdita) di esercizio	(7.659.043)	8.163.509

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO
30 giugno 2008 - 30 giugno 2009

	Esistenze al 30/06/2008	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01/07/2008	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Patrimonio netto al 30/06/2009	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Utile (perdita) d'esercizio 30/06/2009
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribu- zione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale		
Capitale:	41.305.000		41.305.000									41.305.000
a) azioni ordinarie	41.305.000		41.305.000									41.305.000
b) altre azioni												
Sovrapprezzi di emissione	18.040.136		18.040.136									18.040.136
Riserve:	60.503.387		60.503.387	4.280.839								64.866.639
a) di utili	40.831.449	206.563	41.038.012	4.280.839								45.318.851
b) altre	19.671.938	(206.563)	19.465.375									19.547.788
Riserve di valutazione:	4.248.520		4.248.520			(17.728.581)						(13.480.061)
a) disponibili per la vendita												
b) copertura flussi finanziari	4.248.520		4.248.520			(17.728.581)						(13.480.061)
c) leggi speciali di rivalutazione												
d) altre												
Strumenti di capitale												
Azioni proprie												
Utile (Perdita) di esercizio	8.163.509		8.163.509	(4.280.839)	(3.882.670)						(7.659.043)	(7.659.043)
Patrimonio netto	132.260.552		132.260.552			(17.728.581)					82.412	103.072.671

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO
30 giugno 2007 - 30 giugno 2008**

	Esistenze al 30/06/2007	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01/07/2007	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio					Patrimonio netto al 30/06/2008
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Operazioni sul patrimonio netto		Utile (perdita) d'esercizio 30/06/2008	
								Acquisto azioni proprie	Distribu- zione straordinaria dividendi		
Capitale:	41.305.000		41.305.000								41.305.000
a) azioni ordinarie	41.305.000		41.305.000								41.305.000
b) altre azioni	—		—								—
Sovrapprezzi di emissione	18.040.136		18.040.136								18.040.136
Riserve:	53.388.952		53.388.952	7.074.061							60.503.387
a) di utili	33.757.388	—	33.757.388	7.074.061							40.831.449
b) altre	19.631.564		19.631.564								19.671.938
Riserve di valutazione:	1.907.370		1.907.370			2.341.150					4.248.520
a) disponibili per la vendita											
b) copertura flussi finanziari	1.907.370		1.907.370			2.341.150					4.248.520
c) leggi speciali rivalutazione											
d) altre											
Strumenti di capitale											
Azioni proprie											
Utile (Perdita) di esercizio	10.956.731		10.956.731	(7.074.061)	(3.882.670)						8.163.509
Patrimonio netto	125.598.189	—	125.598.189	—	(3.882.670)	2.341.150				40.374	132.260.552

RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIARI FINANZIARI

	Esercizio 2008/2009	Esercizio 2007/2008
ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	22.737.832	12.631.266
interessi attivi e proventi assimilati	156.393.111	149.775.727
interessi passivi e oneri assimilati	(117.209.437)	(118.976.282)
dividendi e proventi assimilati	4.788.950	4.788.950
commissioni attive	120.337	125.997
commissioni passive	(1.415.340)	(1.336.444)
spese per il personale	(13.324.806)	(12.244.176)
altri costi	(8.378.875)	(15.964.157)
altri ricavi	5.930.170	15.301.258
imposte	(4.166.278)	(8.839.607)
2. Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie	46.879.107	6.434.162
attività finanziarie detenute per la negoziazione	8.410.000	—
crediti	2.095.480	6.434.162
altre attività	36.373.627	—
3. Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie	(58.263.428)	(381.768.522)
attività finanziarie per la negoziazione	—	(36.920.000)
crediti	(58.263.428)	(333.390.287)
altre attività	—	(11.458.235)
4. Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie	200.738.799	373.254.022
debiti	200.738.799	373.254.022
altre passività	—	—
5. Liquidità assorbita dal rimborso/riacq. delle passività finanziarie	(196.911.669)	(2.205.638)
debiti	(185.279.013)	—
altre passività	(11.632.656)	(2.205.638)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	15.180.641	8.345.290
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata dal decremento di:	548.222	297.404
attività materiali	548.222	297.404
2. Liquidità assorbita dall'incremento di:	(425.768)	(3.007.728)
partecipazioni	—	(8.000)
attività finanziarie detenute sino alla scadenza	—	—
attività materiali	(103.066)	(514.413)
attività immateriali	(322.702)	(2.485.315)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	122.454	(2.710.324)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
emissione/acquisto strumenti di capitale	—	—
distribuzione dividendi e altre finalità	(3.882.670)	(3.882.670)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento	(3.882.670)	(3.882.670)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	11.420.425	1.752.296

Riconciliazione

Voci di Bilancio	Importo	Importo
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.772.951	1.020.655
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	11.420.425	1.752.296
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	14.193.376	2.772.951

NOTA INTEGRATIVA

Parte A - POLITICHE CONTABILI

A.1 PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS)

Il bilancio di SelmaBipiemme Leasing S.p.A. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) nel testo omologato dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Il bilancio è stato predisposto sulla base degli schemi contabili previsti dal Provvedimento della Banca d'Italia del 14 febbraio 2006 emanato nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D.Lgs. 38/2005.

Nella predisposizione del presente bilancio, sono stati applicati i principi in vigore al 30 giugno 2009 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC), omologati con i Regolamenti dell'Unione Europea sino a tale data.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

La presente situazione contabile è composta da:

- il prospetto di stato patrimoniale;
- il prospetto di conto economico;
- il prospetto delle variazioni di patrimonio netto;
- il prospetto del rendiconto finanziario, redatto secondo il metodo diretto;
- le note esplicative ed integrative.

Tutti i prospetti, redatti in conformità ai principi generali previsti dallo IAS e ai principi illustrati nella sezione A.2 presentano i dati del periodo di riferimento raffrontati coi dati dell'esercizio precedente.

A.2 PARTE RELATIVA AI PRINCIPALI AGGREGATI DI BILANCIO

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Comprendono i titoli di debito, i titoli di capitale ed il valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione, inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi (es. obbligazioni strutturate) che sono oggetto di rilevazione separata.

Alla data di regolamento per i titoli e a quella di sottoscrizione per i contratti derivati, sono iscritte al *fair value* senza considerare i costi o i proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che vengono contabilizzati a conto economico.

Successivamente alla rilevazione iniziale continuano ad essere valorizzate al *fair value* determinato per gli strumenti quotati con riferimento ai prezzi di mercato alla data di riferimento. In assenza di valori di mercato, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi basati su dati comunque rilevabili sul mercato (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). I titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile con i metodi sopra indicati sono valutati al costo; nel caso in cui emergano riduzioni di valore, tali attività vengono adeguatamente svalutate sino al valore corrente delle stesse.

Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso nonché gli effetti (positivi e negativi) derivanti dalle periodiche variazioni di *fair value* vengono iscritti in conto economico nel risultato netto dell'attività di negoziazione.

Crediti e finanziamenti

Si riferiscono pressoché interamente a crediti originati da operazioni di leasing finanziario.

Lo IAS 17 definisce le operazioni di locazione finanziaria in base all'attribuzione al locatario dei rischi e dei benefici derivanti dall'utilizzo del bene locato definendo i criteri di identificazione della natura finanziaria del contratto. I contratti di locazione operativa posti in essere dalla società sono assimilati a contratti di locazione finanziaria ai sensi dello IAS 17. All'attivo dello stato patrimoniale si evidenzia pertanto un credito pari all'investimento netto nell'operazione di leasing finanziario includendo gli eventuali costi diretti sostenuti per la negoziazione e il perfezionamento del contratto.

I crediti sono iscritti alla data di erogazione per un importo pari all'ammontare erogato comprensivo dei costi/proventi direttamente imputabili alle singole operazioni e determinabili sin dall'origine ancorché liquidati in momenti successivi. Sono esclusi i costi che,

pur avendo le caratteristiche suddette, siano oggetto di rimborso separato da parte della controparte debitrice o inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

La valutazione viene fatta al costo ammortizzato (ossia il valore iniziale 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). Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, al valore di prima iscrizione.

Ad ogni chiusura di bilancio viene effettuata una analisi delle singole posizioni volta ad individuare quelle che, a seguito di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino evidenze oggettive di una possibile perdita di valore. Queste posizioni, se esistenti, sono oggetto di un processo di valutazione analitica e, se dovuta, la rettifica di valore viene calcolata quale differenza tra il valore di carico al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei flussi di cassa previsti, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di incasso atteso, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene debbano essere 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 rinegoziazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale al di sotto di quello di mercato ivi incluso il caso in cui il credito diventi infruttifero. La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi che ne avevano determinato la rettifica. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico fino a concorrenza del costo ammortizzato.

I crediti per i quali non siano state individuate evidenze oggettive di perdita, ivi inclusi quelli verso controparti residenti in paesi a rischio, sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione viene svolta per categorie di crediti omogenee in termini di rischio e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche di elementi interni ed esterni osservabili alla data della valutazione. Anche le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico. Ad ogni chiusura di bilancio le eventuali rettifiche/riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio di crediti in bonis alla stessa data.

Operazioni di copertura

I derivati di copertura sono valutati al *fair value* e riferendosi a derivati di copertura di flussi finanziari, le variazioni di *fair value* sono imputate a patrimonio netto per la quota efficace della copertura e a conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare.

Lo strumento derivato può essere considerato di copertura se esiste documentazione formalizzata circa la relazione univoca con l'elemento coperto e se questa risulti efficace nel momento in cui la copertura abbia avuto inizio e, prospetticamente, lungo la vita della stessa.

La copertura viene considerata efficace qualora le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano (con uno scostamento compreso nell'intervallo 80-125%) quelle dell'elemento coperto. La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio con test prospettici, per dimostrare l'attesa della sua efficacia, e retrospettivi, che evidenzino il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. Se dalle verifiche emerge l'inefficacia della copertura, la contabilizzazione delle operazioni di copertura viene interrotta ed il contratto derivato viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione.

Partecipazioni

La voce include i possessi, detenuti in:

- società controllate;
- società collegate. Si considerano collegate le società di cui si detiene almeno il 20% dei diritti di voto e quelle le cui entità partecipative (comunque superiori al 10%) assicurino influenza nella governance;
- società soggette a controllo congiunto;
- altre partecipazioni di esiguo valore.

Sono valutate al costo qualora esistano evidenze che il valore di una partecipazione possa essersi ridotto, si procede alla stima del valore aggiornato tenendo conto ove possibile delle quotazioni di mercato nonché del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore finale. Nel caso in cui il valore così determinato risulti inferiore a quello contabile, la relativa differenza è iscritta a conto economico.

Attività materiali

Comprendono, gli immobili, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo nonché i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi resti in capo alla società locatrice.

Sono iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo pagato, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla posa in opera del bene. Le spese di manutenzione straordinaria vengono contabilizzate ad incremento del valore dei cespiti; quelle di manutenzione ordinaria sono rilevate a conto economico.

Le immobilizzazioni sono ammortizzate lungo la loro vita utile.

Ad ogni chiusura di bilancio, qualora si rilevi che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico e quello aggiornato, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico. Ove successivamente vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si procede a effettuare una ripresa di valore, che non può eccedere il valore che l'attività avrebbe avuto al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Attività immateriali

Si riferiscono a software applicativo ad utilizzazione pluriennale e ad oneri relativi alla cartolarizzazione perfezionata nel luglio del 2007.

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo ove sia probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino ed il costo dell'attività stessa possa essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di realizzo dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

Cancellazione di attività

Le attività finanziarie vengono cancellate quando vengono meno i diritti a percepire i relativi flussi finanziari o quando vengono cedute trasferendo tutti i rischi/benefici ad esse connessi. Le immobilizzazioni materiali e immateriali vengono radiate al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso senza benefici economici attesi.

Le attività o gruppi di attività cedute rimangono iscritte in bilancio in caso di mantenimento dei rischi e benefici, rilevando una passività corrispondente all'importo eventualmente ricevuto come corrispettivo.

Attualmente le operazioni poste in essere dalla Società che non determinano la cancellazione dell'attività sottostante sono quelle di cartolarizzazione crediti.

Debiti

Comprendono i Debiti verso banche, i Debiti verso enti finanziari e i Debiti verso clientela. Sono inoltre inclusi i debiti a carico del locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario.

La prima iscrizione – all'atto dell'incasso delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito – è effettuata al *fair value* pari all'importo incassato al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili alle passività finanziarie. Dopo la rilevazione iniziale, le passività sono valutate al costo ammortizzato sulla base del tasso di interesse effettivo, ad eccezione delle passività a breve termine, che rimangono iscritte per il valore incassato.

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

Passività finanziarie di negoziazione

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di trading. Tutte le passività di negoziazione sono valutate al fair value.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto del personale viene iscritto sulla base del valore attuariale calcolato in linea con le regole previste per i piani a benefici definiti: la stima degli esborsi futuri viene effettuata sulla base di analisi storiche statistiche (ad esempio *turnover* e pensionamenti) e della curva demografica; tali flussi vengono quindi attualizzati sulla base di un tasso di interesse di mercato. I valori così determinati sono contabilizzati tra i costi del personale come ammontare netto dei contributi versati, contributi di competenza di esercizi precedenti non ancora contabilizzati, interessi maturati e profitti/perdite attuariali.

I profitti/perdite attuariali sono integralmente contabilizzati tra i costi del personale.

Le quote maturate dal 1° gennaio 2007 versate alla previdenza complementare piuttosto che al fondo di tesoreria INPS vengono rilevate sulla base dei contributi maturati nell'esercizio.

Fondi per rischi ed oneri

Riguardano rischi legati all'operatività della Società, non necessariamente connessi al mancato rimborso di crediti, che possano comportare oneri futuri, stimabili in misura

attendibile. Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato.

L'accantonamento è rilevato a conto economico.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati e laddove il sostenimento di possibili oneri divenga improbabile gli accantonamenti vengono in tutto o in parte stornati a beneficio del conto economico.

Un accantonamento è utilizzato solo a fronte degli oneri per i quali è stato originariamente previsto.

Operazioni in valuta

Le operazioni in valuta estera sono registrate applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Le attività e le passività denominate nelle divise diverse dall'Euro sono valorizzate ai cambi correnti alla data di riferimento. Le differenze cambi relative a elementi monetari sono rilevate a conto economico; quelle relative a elementi non monetari sono rilevate coerentemente con il criterio di valorizzazione della categoria di appartenenza (costo, a conto economico o a patrimonio netto).

Attività e passività fiscali

Le imposte sul reddito sono rilevate a conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato sulla base di una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero.

Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, con la sola eccezione delle riserve in sospensione d'imposta, qualora la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consenta ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.

Le attività e le passività di natura fiscale vengono adeguate a fronte di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nella misura delle aliquote applicate nonché per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti o da contenziosi in essere con le autorità fiscali.

Stock option

I piani di *stock option* a favore di dipendenti e collaboratori della Società, che rappresentano una componente del costo del lavoro, sono basati su azioni della Capogruppo. Il relativo *fair value*, e la corrispondente attribuzione a patrimonio, vengono determinati alla data di assegnazione utilizzando il modello valutativo delle opzioni rettificato per tener conto della serie storica degli esercizi. Il valore così determinato viene imputato a conto economico *pro rata temporis* sulla base del *vesting* delle singole assegnazioni.

Dividendi e commissioni

I dividendi e le commissioni sono iscritti nel momento in cui vengono realizzati, purché si ritengano attendibili i benefici futuri.

Sono escluse le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, che vengono rilevate tra gli interessi.

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 quantificati in modo attendibile. In particolare:

- gli interessi sono riconosciuti *pro rata temporis* sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora sono contabilizzati a conto economico solo al momento dell'effettivo incasso.

Parte B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE (*)

Attivo

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

1.1 Composizioni della voce 10 “Cassa e disponibilità liquide”

	30 giugno 2009	30 giugno 2008
1. Cassa	6	6
Totale	6	6

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

2.1 Attività finanziarie diverse dagli strumenti finanziari derivati

	30 giugno 2009		30 giugno 2008	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito				45.330
2. Titoli di capitale				
3. Quote di O.I.C.R.				
4. Finanziamenti				
5. Altre attività				
6. Attività cedute non cancellate				
7. Attività deteriorate				
Totale	—	—	—	45.330

(*) Dati in Euro migliaia.

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

	30 giugno 2009		30 giugno 2008	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito:				45.330
a) Enti pubblici				
b) Banche				
c) Enti finanziari				
d) Altri emittenti				45.330
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		3		
b) Enti finanziari				
c) Altri emittenti				
Totale	—	3	—	45.330

2.4 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Altre attività	Attività deteriorate	Strumenti finanziari derivati	Totale
A. Esistenze iniziali	45.330							45.330
B. Aumenti	99.953	—	—	—	—	—	3	99.956
B.1 Acquisti	99.953							99.953
B.2 Var. positive di <i>fair value</i>							3	3
B.3 Altre variazioni								
C. Diminuzioni	(145.283)	—	—	—	—	—	—	(145.283)
C.1 Vendite								
C.2 Rimborsi	(8.410)							(8.410)
C.3 Var. negative di <i>fair value</i>								
C.4 Altre variazioni	(136.873)							(136.873)
D. Rimanenze finali	—	—	—	—	—	—	3	3

La voce “Acquisti” si riferisce ai titoli Junior emessi nell’ambito della cartolarizzazione perfezionata nel corrente esercizio.

La voce “Rimborsi” si riferisce ai titoli Junior emessi nell’ambito della cartolarizzazione perfezionata nel 2002, chiusa nell’esercizio.

La voce “Altre variazioni” rappresenta la riclassificazione tra i “Debiti verso enti finanziari - altri debiti” delle *tranches* residue.

Sezione 6 - Crediti – Voce 60

6.1 “Crediti verso banche”

Composizione	30 giugno 2009	30 giugno 2008
1. Depositi e conti correnti	14.187	2.767
2. Pronti contro termine		
3. Finanziamenti:	1.739	8.457
3.1 da leasing finanziario	1.739	8.457
3.2 da attività di factoring		
– crediti verso cedenti		
– crediti verso debitori ceduti		
3.3 altri finanziamenti		
4. Titoli di debito		
5. Altre attività	4.623	—
6. Attività cedute non cancellate		
6.1 rilevate per intero		
6.2 rilevate parzialmente		
7. Attività deteriorate		
7.1 da leasing finanziario		
7.2 da attività di factoring		
7.3 altri finanziamenti		
Totale valore di bilancio	20.549	11.224
Totale fair value	20.549	11.224

6.3 “Crediti verso enti finanziari”

Composizione	30 giugno 2009	30 giugno 2008
1. Pronti contro termine		
2. Finanziamenti:	1.964	4.210
2.1 da leasing finanziario	1.964	4.210
2.2 da attività di factoring		
– crediti verso cedenti		
– crediti verso debitori ceduti		
2.3 altri finanziamenti		
3. Titoli		
4. Altre attività	7.173	10.609
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	9.137	14.819
Totale fair value	9.137	14.819

6.5 “Crediti verso clientela”

Composizione	30 giugno 2009	30 giugno 2008
1. Leasing finanziario	1.640.779	2.049.847
1.1 Crediti per beni concessi in leasing finanziario <i>di cui: senza opzione finale d'acquisto</i>	1.640.779	2.049.847
1.2 Altri crediti		
2. Factoring		
3. Credito al consumo (incluse carte revolving)		
4. Carte di credito		
5. Altri finanziamenti	120.426	3.401
6. Titoli		
7. Altre attività	33.740	—
8. Attività cedute non cancellate	859.522	580.866
8.1 rilevate per intero <i>di cui deteriorate</i>	859.522 6.041	580.866 1.313
8.2 rilevate parzialmente		
9. Attività deteriorate	57.188	52.561
– leasing finanziario	57.188	52.561
– factoring		
– credito al consumo (incluse carte revolving)		
– carte di credito		
– altri finanziamenti		
Totale valore di bilancio	2.711.655	2.686.675
Totale fair value	2.711.655	2.686.675

La voce “Attività cedute e non cancellate” relativa a contratti di locazione finanziaria, si riferisce ai crediti ceduti al veicolo Quarzo Lease S.r.l. nell’ambito delle due operazioni di cartolarizzazione attualmente in essere.

6.7 "Crediti" attività garantite

	30 giugno 2009			30 giugno 2008		
	Crediti verso banche	Crediti verso enti finanz.	Crediti verso clienti	Crediti verso banche	Crediti verso enti finanz.	Crediti verso clienti
1. Attività in bonis garantite da:	1.739	1.964	2.455.625	8.447	4.095	2.416.392
– Beni in leasing finanziario	1.739	1.964	1.429.943	8.447	4.095	1.475.436
– Crediti verso debitori ceduti						
– Ipoteche			125			
– Pegni			19.796			26.526
– Garanzie personali			1.005.761			914.430
– Derivati su crediti						
2. Attività deteriorate garantite da:	—	—	75.471	—	—	52.982
– Beni in leasing finanziario			56.023			41.812
– Crediti verso debitori ceduti						
– Ipoteche						
– Pegni			10			137
– Garanzie personali			19.438			11.033
– Derivati su crediti						
Totale			2.534.799			2.481.916

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

Tipologie/sottostanti	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
1) Quotati – Future – Contratti a termine – Fra – Swap – Opzioni Altri derivati						
Totale 1	—	—	—	—	—	—
2) Non quotati – Contratti a termine – Fra – Swap – Opzioni Altri derivati	1.155					1.155
Totale 2	1.155	—	—	—	—	1.155
Totale 30 giugno 2009	1.155	—	—	—	—	1.155
Totale 30 giugno 2008	6.444	—	—	—	—	6.444

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

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					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								
5. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
6. Portafoglio								
7. Investimenti esteri								
Totale attività	—	—	—	—	—	—	—	—
1. Debiti							1.155	
2. Titoli in circolazione								
3. Portafoglio								
Totale passività	—	—	—	—	—	—	1.155	—
1. Transazioni attese								

Sezione 9 - Partecipazioni – Voce 90

9.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi (*)

Denominazioni imprese	Valore di bilancio	Quota di partecip. %	Disponib. voti %	Totale attivo	Totale ricavi	Importo del PN	Risultato ultimo esercizio	Quotaz. (Si/No)
A. Imprese controllate in via esclusiva								
1. PALLADIO LEASING S.p.A. Via Bgt. Framarin 14 - Vicenza	12.495	100%	100%	1.625.265,9	77.518,0	93.066,8	2.519,1	No
2. TELELEASING S.p.A. Via B. Sassi 11/a - Milano	38.545	80%	80%	609.175,4	57.996,1	85.951,7	6.787,5	No
3. QUARZO LEASE S.r.l. Galleria del Corso 2 - Milano	9	90%	90%	385,6	35,4	10,0	0	No

(*) I dati si riferiscono al bilancio chiuso al 30 giugno 2009.

9.2 Variazioni annue delle partecipazioni

	Partecipazioni di gruppo	Totale
A. Esistenze iniziali	51.049	51.049
B. Aumenti	—	—
B1. Acquisti	—	—
B2. Riprese di valore	—	—
B3. Rivalutazioni	—	—
B4. Altre variazioni	—	—
C. Diminuzioni	—	—
C1. Vendite	—	—
C2. Rettifiche di valore	—	—
C3. Altre variazioni	—	—
D. Rimanenze finali	51.049	51.049

Sezione 10 - Attività materiali – Voce 100

10.1 Composizione della voce 100 “Attività materiali”

Voci/Valutazione	30 giugno 2009		30 giugno 2008	
	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	1.846	—	2.452	—
a) terreni				
b) fabbricati	1.401		1.401	
c) mobili	53		50	
d) strumentali	8		10	
e) altre	384		991	
1.2 acquisite in leasing finanziario	384	—	417	—
a) terreni				
b) fabbricati	384		398	
c) mobili				
d) strumentali				
e) altre	—		19	
Totale 1	2.230	—	2.869	—
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 invest.to di cui: concesse in leasing operativo				
Totale 3	—	—	—	—
Totale (1+2+3)	2.230	—	2.869	—
Totale (attività al costo e rivalutate)	2.230		2.869	

La voce “fabbricati di proprietà” si riferisce ad un immobile riveniente da un contratto risolto. Il bene è a disposizione della Società in attesa di essere venduto.

La voce “altre attività materiali di proprietà” si riferisce per Euro 224 mila ai beni ad uso aziendale e per Euro 160 al valore residuo di un bene strumentale riveniente da un contratto risolto e successivamente concesso in affitto ad altro cliente.

La voce “fabbricati acquisiti in locazione finanziaria” si riferisce alla Filiale di Napoli, oggetto di un contratto stipulato con la controllata Palladio Leasing.

10.2 Attività materiali: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde		1.871	309	260	4.492	6.932
A.1 Riduzioni di valore totali nette		(72)	(260)	(250)	(3.481)	(4.063)
A.2 Esistenze iniziali nette	—	1.799	49	10	1.011	2.869
B. Aumenti:	—	—	20	3	393	416
B.1 Acquisti			20	3	79	102
B.2 Riprese di valore						—
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:	—	—	—	—	—	—
a) patrimonio netto						—
b) conto economico						—
B.4 Altre variazioni					314	314
C. Diminuzioni:	—	(14)	(17)	(5)	(1.019)	(1.055)
C.1 Vendite					(548)	(548)
C.2 Ammortamenti		(14)	(17)	(5)	(231)	(267)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	—	—	—	—	—	—
a) patrimonio netto						—
b) conto economico						—
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:	—	—	—	—	—	—
a) patrimonio netto						—
b) conto economico						—
C.5 Altre variazioni					(240)	(240)
D. Rimanenze finali nette	—	1.785	52	8	385	2.230
D.1 Riduzioni di valore totali nette		(86)	(277)	(255)	(3.712)	(4.330)
D.2 Rimanenze finali lorde	—	1.871	329	263	4.097	6.560

Sezione 11 - Attività immateriali – Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 “Attività immateriali”

Voci/Valutazione	30 giugno 2009		30 giugno 2008	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value
1. Avviamento	—	—	—	—
2. Altre attività immateriali:	1.349	—	2.331	—
2.1 di proprietà	1.349	—	2.331	—
– generate internamente				
– altre	1.349		2.331	
2.2 acquisite in leasing finanziario				
Totale 2	1.349	—	2.331	—
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)	1.349	—	2.331	—
Totale (attività al costo + attività al fair value)	1.349		2.331	

11.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Totale
A. Esistenze iniziali	2.331
B. Aumenti:	323
B.1 Acquisti	323
B.2 Riprese di valore	—
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:	—
a) patrimonio netto	
b) conto economico	
B.4 Altre variazioni	—
C. Diminuzioni:	(1.305)
C.1 Vendite	—
C.2 Ammortamenti	(1.305)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	—
a) patrimonio netto	
b) conto economico	
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:	—
a) patrimonio netto	
b) conto economico	
C.5 Altre variazioni	—
D. Rimanenze finali	1.349

Sezione 12 - Attività fiscali e le passività fiscali – Voce 120 dell’attivo e Voce 70 del passivo

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

	30 giugno 2009				30 giugno 2008
	IRES	IRAP	Altre	Totale	Totale
Attività per imposte correnti					
1. Crediti vs. erario	54	1.578	63.209	64.841	97.927
– crediti per ritenute subite			7	7	5
– acconti d’imposta	54	1.578		1.632	8.962
– altri			63.202	63.202	88.960
2. Altre	—	—	—	—	—
Totale	54	1.578	63.209	64.841	97.927
Attività per imposte anticipate					
1. In contropartita del Conto Economico	9.883	3	—	9.886	2.847
– perdite fiscali				—	—
– svalutazione crediti				—	—
– altri	9.883	3		9.886	2.847
2. In contropartita del Patrimonio Netto	5.647	990	—	6.637	—
– riserve da valutazione	5.647	990		6.637	—
– altre					—
Totale	15.530	993	—	16.523	2.847

I crediti vs. l’Erario altri si riferiscono ai crediti IVA. Nell’esercizio ne sono stati incassati per Euro 23.100 mila.

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

	30 giugno 2009				30 giugno 2008
	IRES	IRAP	Altre	Totale	Totale
Passività per imposte correnti					
1. Debiti vs. erario	—	—	5.617	5.617	448
2. Fondo imposte e tasse	720	1.816	—	2.536	7.854
3. Altre	—	—	—	—	—
Totale	720	1.816	5.617	8.153	8.302
Passività per imposte differite					
1. In contropartita del Conto Economico	273	36	—	309	796
2. In contropartita del Patrimonio Netto	170	31	—	201	2.036
– riserve da valutazione				—	—
– altre	170	31		201	2.036
Totale	443	67	—	510	2.832

Le aliquote utilizzate per rilevare la fiscalità anticipata e differita, sono per l'IRES il 27,5%, e per l'IRAP il 4,8%.

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

Attività/Valori	30 giugno 2009	30 giugno 2008
1. Esistenze iniziali	2.847	1.300
2. Aumenti	7.229	2.105
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	7.229	2.105
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	7.229	2.105
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	(190)	(558)
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzione di aliquote fiscali		(138)
3.3 Altre diminuzioni	(190)	(420)
4. Importo finale	9.886	2.847

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

Attività/Valori	30 giugno 2009	30 giugno 2008
1. Esistenze iniziali	796	1.476
2. Aumenti	—	36
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		36
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	—	36
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	(487)	(716)
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	(487)	(9)
a) rigiri		(9)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverability		
c) altre	(487)	
3.2 Riduzione di aliquote fiscali		(142)
3.3 Altre diminuzioni		(565)
4. Importo finale	309	796

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

Attività/Valori	30 giugno 2009	30 giugno 2008
1. Esistenze iniziali	—	—
2. Aumenti	6.637	—
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	6.637	
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	6.637	
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	—	—
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
3.2 Riduzione di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	6.637	—

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

Attività/Valori	30 giugno 2009	30 giugno 2008
1. Esistenze iniziali	2.037	1.182
2. Aumenti	—	1.036
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		1.036
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		1.036
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni	(1.836)	(181)
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	(1.836)	
a) rigiri		
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverability		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre	(1.836)	
3.2 Riduzione di aliquote fiscali		(181)
3.3 Altre diminuzioni		
4. Importo finale	201	2.037

Sezione 14 - Altre attività – Voce 140*14.1 Composizione della voce 140 “Altre attività”*

	30 giugno 2009	30 giugno 2008
1. Effetti all'incasso	—	—
2. Crediti verso terzi	4.438	7.707
– per titoli estratti, obbligazioni e cedole in corso di verifica		
– per premi, contributi, indennizzi e varie relativi ad operazioni di finanziamento		
– per operazioni futures e altre su titoli		
– per anticipi su commissioni raccolta		
– per esercizio opzioni copertura obbligazioni		
– per operazioni diverse di natura transitoria	3.183	6.844
– per adeguamento cambi su operazioni in valuta		
– fatture da incassare e da emettere	1.255	863
3. Conti interbancari, valute postergate	—	—
4. Altre partite	211	229
5. Cauzioni versate su contratti derivati	—	—
6. Rettifiche di consolidamento	—	—
Totale	4.649	7.936

PASSIVO

Sezione 1 - Debiti – Voce 10

1.1 Debiti verso banche

Voci	30 giugno 2009	30 giugno 2008
1. Pronti contro termine	—	—
2. Finanziamenti	1.927.310	2.007.180
3. Altri debiti	25.153	—
Totale valore di bilancio	1.952.463	2.007.180
Totale fair value	1.952.463	2.007.180

1.2 Debiti verso enti finanziari

Voci	30 giugno 2009	30 giugno 2008
1. Pronti contro termine	—	—
2. Finanziamenti	338	123.103
3. Altri debiti	723.948	580.866
Totale valore di bilancio	724.286	703.969
Totale fair value	724.286	703.969

Il sostanziale azzeramento dei “Finanziamenti” è legato al rimborso della facilitazione di tesoreria concessa dalla controllata Teleleasing S.p.A..

La voce “Altri debiti” si riferisce al debito verso Quarzo Lease per Euro 860.821 ridotta dei titoli junior dalla stessa emessi in portafoglio per Euro 136.873.

1.3 Debiti verso clientela

Voci	30 giugno 2009	30 giugno 2008
1. Pronti contro termine	—	—
2. Finanziamenti	—	—
3. Altri debiti	30.352	21.054
Totale valore di bilancio	30.352	21.054
Totale fair value	30.352	21.054

Sezione 5 - Derivati di copertura – Voce 50

5.1 Composizione della voce 50 “Derivati di copertura”: strumenti derivati distinti per tipologia di contratti e attività sottostanti

Società	Tassi di interesse	Valute	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
1) Quotati	—	—	—	—	—	—
– Future						—
– Contratti a termine						—
– Fra						—
– Swap						—
– Opzioni						—
– Altri derivati						—
Totale 1	—	—	—	—	—	—
2) Non quotati	—	—	—	—	—	—
– Contratti a termine						—
– Fra						—
– Swap						—
– Opzioni						—
– Altri derivati	22.192					22.192
Totale 2	22.192	—	—	—	—	22.192
Totale 30 giugno 2009	22.192	—	—	—	—	22.192
Totale 30 giugno 2008	28					28

5.2 Composizione della voce 50 “Derivati di copertura”: portafogli coperti e tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					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								
5. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
6. Portafoglio								
7. Investimenti esteri								
Totale attività	—	—	—	—	—	—	—	—
1. Debiti verso banche							22.192	
2. Debiti verso enti finanziari								
3. Debiti verso clientela								
4. Titoli in circolazione								
5. Portafoglio								
Totale passività	—	—	—	—	—	—	22.192	—
1. Transazioni attese								

Sezione 9 - Altre passività – Voce 90*9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"*

	30 giugno 2009	30 giugno 2008
1. Cedenti effetti all'incasso	—	—
2. Debiti per:	33.255	46.436
– cedole e dividendi non ancora incassati		
– commissioni da riconoscere a banche		
– commissioni a partic. a consorzi di garanzia		
– somme a disposizione da riconoscere a terzi		
– fatture da regolare e da ricevere	33.255	46.436
– premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento		
3. Competenze maturate, contributi e trattenute al personale	2.591	1.591
4. Conti interbancari, valute postergate	—	—
5. Cauzione contratti derivati (MTM)	—	—
6. Altre partite	3.575	3.027
7. Rettifiche di consolidamento	—	—
Totale	39.421	51.054

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

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

Attività/Valori	30 giugno 2009	30 giugno 2008
A. Esistenze iniziali	2.255	2.439
B. Aumenti:	820	625
B.1 Accantonamento dell'esercizio	639	625
B.2 Altre variazioni in aumento	181	
C. Diminuzioni:	(809)	(809)
C.1 Liquidazioni effettuate	(297)	(312)
C.2 Altre variazioni in diminuzione	(512)	(497)
D. Rimanenze finali lorde	2.266	2.255

Il Trattamento di Fine Rapporto calcolato secondo il Codice Civile ammonta a 2.312 mila Euro, a seguito di cambiamenti normativi, non si registrano nell'esercizio nuove competenze maturate (*service cost*). Ai fini della determinazione del valore attuariale il T.F.R. è stato rivalutato al tasso del 2% per l'anno corrente ed attualizzato utilizzando la curva dei tassi swap al 30 giugno con un effetto (*interest cost*) pari a Euro 61 mila.

Sezione 11 - Fondi per rischi ed oneri – Voce 110

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

	30 giugno 2009	30 giugno 2008
1. Fondi di quiescenza aziendali	—	—
2. Altri fondi per rischi ed oneri:	429	522
2.1 controversie legali		
2.2 oneri per il personale	60	
2.3 altri	369	522
Totale	429	522

11.2 Variazioni nell’esercizio della voce 110 “Fondi per rischi ed oneri”

Attività/Valori	30 giugno 2009	30 giugno 2008
A. Esistenze iniziali	522	945
B. Aumenti:	60	90
B.1 Accantonamento dell’esercizio	60	90
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo		
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		
B.4 Altre variazioni in aumento		
C. Diminuzioni:	(153)	(513)
C.1 Liquidazioni effettuate	(153)	(513)
C.2 Altre variazioni in diminuzione		
C.3 Altre variazioni in diminuzione		
D. Rimanenze finali lorde	429	522

Sezione 12 - Patrimonio netto – Voci 120, 150, 160 e 170

12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”

Voci/Valori	30 giugno 2009	30 giugno 2008
1. Capitale		
1.1 Azioni ordinarie	41.305	41.305
1.2 Altre azioni		
Totale	41.305	41.305

12.4 Composizione della voce 150 “Sovrapprezzi di emissione”

Voci/Valori	30 giugno 2009	30 giugno 2008
Sovrapprezzi di emissione	18.040	18.040
Totale	18.040	18.040

12.5 Composizione e variazioni della voce 160 “Riserve”

	Legale	Statutaria	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	8.075	34.080	18.348	60.503
B. Aumenti:	816	3.465	83	4.364
B.1 Attribuzioni di utili	816	3.465		4.281
B.2 Altre variazioni			83	83
C. Diminuzioni:	—	—	—	—
C.1 Utilizzi	—	—	—	—
– copertura perdite				
– distribuzione				
– trasferimento a capitale				
C.2 Altre variazioni	—	—	—	—
D. Rimanenze finali	8.891	37.545	18.431	64.867

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

	Attività finanz. disponibili per la vendita	Attività materiali e immate- riali	Copertura dei flussi finanziari	Leggi speciali di rivaluta- zione	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	—	—	4.249	—	—	4.249
B. Aumenti:	—	—	—	—	—	—
B.1 Variazioni positive di fair value						
B.2 Altre variazioni						—
C. Diminuzioni:	—	—	(17.729)	—	—	(17.729)
C.1 Variazioni negative di fair value			(17.729)			(17.729)
C.2 Altre variazioni						—
D. Rimanenze finali	—	—	(13.480)	—	—	(13.480)

Il prospetto che segue, ai sensi dell'art. 2427, numero 7-bis, del C.C., indica la quota disponibile e distribuibile delle riserve

	30 giugno 2009	Possibilità di utilizzo (*)	Quota disponibile	Riepilogo degli utilizzi effettuati nei precedenti es.	
				Per copertura perdita	Per altre ragioni
Capitale	41.305	—	—	—	—
Riserva legale	8.891	B	—	—	—
Riserve statutarie	37.545	A, B, C	37.545	—	—
Sovrapprezzi di emissione	18.040	A, B, C	18.040	—	—
Riserva copertura flussi finanziari	(13.480)	(1)	—	—	—
Fondo rischi finanziari	10.329	A, B, C	10.329	—	—
Transazione ai principi contabili internazionali	7.226	(2)	—	—	—
Altre riserve	163	—	—	—	—
Utile (perdita) a nuovo	713	A, B, C	713	—	—
Totale	110.732			—	—
Risultato dell'esercizio	(7.659)	A, B, C	(7.659)	—	—
Totale Patrimonio Netto	103.073				—
Totale quota disponibile			58.968		
Quota non disponibile			(6.254)		

Legenda (*)

A: per aumento di capitale;

B: per copertura di perdita;

C: per distribuzione ai soci.

(1) La riserva è indisponibile ai sensi dell'Art. 6 del D.Lgs. 38/2005.

(2) La riserva è indisponibile ai sensi dell'Art. 7 del D.Lgs. 38/2005.

Parte C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO (*)

Sezione 1 - Interessi – Voci 10 e 20

1.1 Composizione della voce 10 “Interessi attivi e proventi assimilati”

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanz. deteriorate	Altre attività	Esercizio 2008/2009	Esercizio 2007/2008
	Titoli di debito	Finanziamenti				
1. Att. finanziarie detenute per la negoziazione						2.301
2. Att. finanziarie valutate al fair value					—	—
3. Att. finanziarie disponibili per la vendita					—	—
4. Att. finanziarie detenute sino alla scadenza					—	—
5. Crediti		146.918	6.188	1.229	154.335	146.192
5.1 Crediti verso banche		368		1.229	1.597	1.280
– per altri crediti		368			368	1.280
5.2 Crediti verso enti finanziari		125			125	237
– per altri crediti		125			125	237
5.3 Crediti verso clientela		146.425	6.188		152.613	144.675
– per credito al consumo						
– per altri crediti		146.425	6.188		152.613	144.675
6. Altre attività				1.544	1.544	1.470
7. Derivati di copertura						1.379
Totale		146.918	6.188	2.773	155.879	151.342

(*) Dati in Euro migliaia.

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

Voci/Forme tecniche	Finanzia- menti	Titoli	Altro	Esercizio 2008/2009	Esercizio 2007/2008
1. Debiti verso banche	86.199			86.199	113.089
2. Debiti verso enti finanziari	4.595			4.595	5.728
3. Debiti verso clientela				—	—
4. Titoli in circolazione				—	—
5. Passività finanziarie di ne- goziazione				—	—
6. Passività finanziarie al fair value				—	—
7. Altre passività	18.124		33	18.157	45
8. Derivati di copertura			3.980	—	—
Totale	108.918		4.013	112.931	118.862

Sezione 2 - Commissioni – Voci 30 e 40

2.1 Composizione della voce 30 “Commissioni attive”

Dettaglio	Esercizio 2008/2009	Esercizio 2007/2008
1. operazioni di leasing finanziario	—	—
2. operazioni di factoring	—	—
3. credito al consumo	—	—
4. attività di merchant banking	—	—
5. garanzie rilasciate	—	—
6. servizi di:	—	—
– gestione fondi per conto terzi		
– intermediazione in cambi		
– distribuzione prodotti		
– altri		
7. servizi di incasso e pagamento	—	—
8. servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	120	126
9. altre commissioni	—	—
Totale	120	126

2.2 Composizione della voce 40 “Commissioni passive”

Dettaglio/Settori	Esercizio 2008/2009	Esercizio 2007/2008
1. garanzie ricevute	—	—
2. distribuzione di servizi da terzi	—	—
3. servizi di incasso e pagamento	—	—
4. altre commissioni	1.415	1.336
Totale	1.415	1.336

Sezione 3 - Dividendi e proventi simili – Voce 50

3.1 Composizione della voce 50 “Dividendi e proventi assimilati”

Voci/Proventi	Esercizio 2008/2009		Esercizio 2007/2008	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	—	—	—	—
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	—	—	—	—
3. Attività finanziarie valutate al fair value	—	—	—	—
4. Partecipazioni	4.789	—	4.789	—
4.1 per attività non di merchant banking	4.789		4.789	
4.2 per attività di merchant banking				
Totale	4.789	—	4.789	—

Trattasi dei dividendi incassati dalle controllate Palladio Leasing S.p.A. (Euro 989 mila) e Teleleasing S.p.A. (Euro 3.800 mila).

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

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

Voci/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da negoziazione	Minusvalenze	Perdite da negoziazione	Risultato netto
1. Attività finanziarie	403	—		—	403
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	403				403
2. Passività finanziarie	—	—	(389)	—	(389)
2.1 Titoli in circolazione					
2.2 Altre passività			(389)		(389)
3. Derivati	3	—	—	—	3
Totale	406	—	(389)	—	17

Trattasi delle differenze cambi, positive e negative, riportate rispettivamente su crediti leasing in valuta e corrispondenti finanziamenti passivi.

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

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

Voci	Esercizio 2008/2009	Esercizio 2007/2008
1. Proventi relativi a:		
1.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>		
1.2 Attività oggetto di copertura (<i>Fair value hedge</i>)		
1.3 Passività oggetto di copertura (<i>Fair value hedge</i>)		
1.4 Derivati di copertura dei flussi finanziari	5	
1.5 Altro		
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	5	—
2. Oneri relativi a:		
2.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>		
2.2 Attività oggetto di copertura (<i>Fair value hedge</i>)		
2.3 Passività oggetto di copertura (<i>Fair value hedge</i>)		
2.4 Derivati di copertura dei flussi finanziari	134	
2.5 Altro		
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	134	—
Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	(129)	—

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

8.1 Composizione della voce 100 "Utile (perdita) da cessione o riacquisto"

Voci/Componenti reddituali	Esercizio 2008/2009			Esercizio 2007/2008		
	Utile	Perdita	Risultato Netto	Utile	Perdita	Risultato Netto
1. Attività finanziarie	—	—	—	555	—	555
1.1 Crediti			—	555		555
1.2 Attività disponibili per la vendita			—			—
1.3 Attività detenute sino a scadenza			—			—
1.4 Altre attività finanziarie			—			—
Totale (1)	—	—	—	555	—	555
2. Passività finanziarie	—	—	—	—	—	—
2.1 Debiti			—			—
2.2 Titoli in circolazione			—			—
2.3 Altre passività finanziarie			—			—
Totale (2)	—	—	—	—	—	—
Totale utile (perdita) da cessione o riacquisto	—	—	—	555	—	555

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

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

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Esercizio 2008/2009	Esercizio 2007/2008
	Specifiche	Di porta- foglio	Specifiche	Di porta- foglio		
1. Crediti verso banche – altri crediti	—	—	—	—	—	—
2. Crediti verso enti finanziari – altri crediti	—	—	—	—	—	—
3. Crediti verso clientela	(35.660)	(6.635)	1.877	2.481	(37.937)	(9.818)
– per leasing	(32.994)	(6.635)	1.877	2.481	(35.271)	(9.818)
– altri crediti	(2.666)				(2.666)	—
Totale	(35.660)	(6.635)	1.877	2.481	(37.937)	(9.818)

Sezione 10 - Spese amministrative – Voce 120

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

Voci/Settori	Esercizio 2008/2009	Esercizio 2007/2008
1. Personale dipendente	12.038	11.376
a) salari e stipendi	8.011	8.012
b) oneri sociali	2.501	2.442
c) spese previdenziali	—	—
d) accantonamento al trattamento di fine rapporto	639	681
e) recuperi spesa per personale distaccato presso altre imprese	2	—
f) altri benefici a favore dei dipendenti	435	—
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare	368	172
h) accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	82	40
i) spese per personale distaccato	—	29
2. Altro personale in attività	45	—
3. Amministratori	151	139
4. Personale collocato a riposo	1.102	—
Totale	13.336	11.515

La voce comprende oneri non ricorrenti per uscite incentivate (incluso pre-pensionamenti) per Euro 1.729 migliaia. Di questi Euro 1.102 migliaia rappresentano il costo della anticipata quiescenza dei 5 dipendenti che a fine esercizio avevano aderito al fondo di solidarietà.

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

	Esercizio 2008/2009	Esercizio 2007/2008
Altre spese amministrative		
– legali, fiscali e professionali	2.467	1.124
– attività di recupero crediti	—	—
– marketing comunicazione	520	541
– fitti e manutenzioni immobili	1.165	944
– costo elaborazioni dati	663	678
– <i>info-provider</i>	—	—
– servizi bancari, commissioni di incasso e pagamento	878	874
– spese di funzionamento	1.327	1.409
– altre spese del personale	1.025	1.099
– altre	65	115
– imposte indirette e tasse	270	360
Totale altre spese amministrative	8.380	7.144

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

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

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammorta- mento	Rettifiche di valore per deterio- ramento	Riprese di valore	Risultato netto
1. Attività ad uso funzionale	268	—	—	268
1.1 di proprietà	241	—	—	241
a) terreni				—
b) fabbricati				—
c) mobili	17			17
d) strumentali	224			224
1.2 acquisite in leasing finanziario	27	—	—	27
a) terreni				—
b) fabbricati	14			14
c) mobili				—
d) strumentali	13			13
2. Attività riferibili al leasing finan- ziario	—	—	—	—
3. Attività detenute a scopo di inve- stimento	—	—	—	—
– di cui concesse in leasing operativo				—
Totale	268	—	—	268

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

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

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammorta- mento	Rettifiche di valore per deteriora- mento	Riprese di valore	Risultato netto
1. Avviamento	—	—	—	—
2. Altre attività immateriali	1.305	—	—	1.305
2.1 di proprietà	1.305			1.305
2.2 acquisite in leasing finanziario				—
3. Attività riferibili al leasing finan- ziario	—	—	—	—
4. Attività concesse in leasing opera- tivo	—	—	—	—
Totale	1.305	—	—	1.305

Sezione 14

Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri – Voce 160

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

L'accantonamento di Euro 60 mila è riferito all'uscita incentivata di un dipendente in attesa di liquidazione.

Sezione 15 - Altri oneri di gestione – Voce 170*15.1 Composizione della voce 170 “Altri oneri di gestione”*

Componenti reddituali/Valori	Esercizio 2008/2009	Esercizio 2007/2008
a) ALTRI ONERI - ALTRI	—	—
Oneri straordinari	—	—
b) ALTRI ONERI - COSTI E SPESE DIVERSI	10.577	8.788
Oneri per assicurazione e recupero crediti	5.476	4.237
Altri oneri	5.101	4.551
Totale	10.577	8.788

Sezione 16 - Altri proventi di gestione – Voce 180*16.1 Composizione della voce 180 “Altri proventi di gestione”*

Componenti reddituali/Valori	Esercizio 2008/2009	Esercizio 2007/2008
a) ALTRI PROVENTI	16.242	14.477
Rimborsi spese solleciti	1.157	867
Rimborsi spese varie	11.663	10.138
Rimborsi spese RID	1.439	1.354
Altri proventi	1.862	1.629
Proventi straordinari	121	489
b) RECUPERI	266	269
Imposta di bollo	12	10
Recupero da dipendenti	254	258
Recupero spese da clienti	—	—
Altri recuperi	—	1
Totale	16.508	14.746

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

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

	Esercizio 2008/2009	Esercizio 2007/2008
1. Imposte correnti	6.162	6.986
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi	—	—
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	—	—
4. Variazione delle imposte anticipate	(7.039)	(1.547)
5. Variazione delle imposte differite	(487)	(671)
Imposte di competenza dell'esercizio	(1.364)	4.768

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

	Esercizio 2008/2009	Esercizio 2007/2008
	%	%
Risultato al lordo delle imposte	100	100
Aliquota teorica ordinaria applicabile	(27,50)	33,00
Imposte teoriche	(27,50)	33,00
Dividendi (-)	(13,86)	(11,61)
Variazioni imposte differite esercizi precedenti (-)	(0,68)	—
Deducibilità 10% Irap (-)	(0,50)	—
Interessi passivi in deducibili 3% (+)	10,33	—
Beneficio da consolidato fiscale (-)	(3,76)	—
Altre variazioni (+/-)	2,51	3,59
Totale IRES	(33,46)	24,98
IRAP	18,34	11,89
Aliquota effettiva	(15,12)	36,87

L'aliquota relativa all'esercizio 2009 è espressa con segno negativo in quanto le imposte d'esercizio assumono un valore complessivo positivo nel conto economico.

Sezione 21 - Conto economico: altre informazioni

21.1 Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive

Voci/Forme tecniche	Interessi attivi			Commissioni attive			Esercizio 2008/2009	Esercizio 2007/2008
	Banche	Enti finanz.	Clientela	Banche	Enti finanz.	Clientela		
1. Leasing finanziario	368	125	152.613	—	—	120	153.226	145.764
2. Factoring							—	—
3. Credito al consumo							—	—
– prestiti personali							—	—
– prestiti finalizzati							—	—
– cessione del quinto							—	—
4. Garanzie e impegni							—	—
– di natura comm.le							—	—
– di natura finanziaria							—	—
Totale	368	125	152.613	—	—	120	153.226	145.764

Parte D - ALTRE INFORMAZIONI (*)

Sezione 1 - Riferimenti specifici sulle attività svolte

A. LEASING FINANZIARIO

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

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

Fasce temporali	TOTALE 30 giugno 2009						
	Crediti espliciti	Crediti in costruendo	Pagamenti minimi			Investimento lordo	
			Quota capitale	di cui valore residuo garantito	Quota interessi		di cui valore residuo non garantito
Fino a 3 mesi	6.592	—	128.159	—	24.765	152.924	2.601
Tra 3 mesi e 1 anno	—	—	380.669	—	62.468	443.137	23.424
Tra 1 anno e 5 anni	—	—	1.264.671	—	175.318	1.439.989	105.440
Oltre 5 anni	—	—	678.465	—	106.964	785.429	194.049
Durata indeterminata	43.727	111.983	75.471	—	6.565	82.036	6.284
Totale lordo	50.319	111.983	2.527.435	—	376.080	2.903.515	331.798
Rettifiche di valore	(15.134)	—	(48.966)	—	—	—	—
Totale netto	35.185	111.983	2.478.469	—	376.080	2.903.515	331.798

(*) Dati in Euro migliaia.

Fasce temporali	TOTALE 30 giugno 2008						
	Crediti espliciti	Crediti in costruendo	Pagamenti minimi			Investimento lordo	
			Quota capitale		Quota interessi		di cui valore residuo non garantito
				di cui valore residuo garantito			
Fino a 3 mesi	52.102	—	129.526	—	38.327	167.853	3.368
Tra 3 mesi e 1 anno	8.029	—	380.597	—	101.543	482.140	15.040
Tra 1 anno e 5 anni	5.356	—	1.259.495	—	299.124	1.558.619	110.731
Oltre 5 anni	1.409	—	702.140	—	191.562	893.702	200.133
Durata indeterminata	8.771	130.319	10.157	—	—	140.476	—
Totale lordo	75.667	130.319	2.481.915	—	630.555	3.242.790	329.272
Rettifiche di valore	(19.111)	—	(28.621)	—	—	—	—
Totale netto	56.556	130.319	2.453.294	—	630.555	3.242.790	329.272

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

Voci	Crediti in bonis		Crediti deteriorati			
	30 giugno 2009	30 giugno 2008	30 giugno 2009		30 giugno 2008	
				di cui sofferenza		di cui sofferenza
A. Beni immobili	1.204.477	1.275.379	17.213	1.812	3.516	1.201
– terreni						
– fabbricati	1.204.477	1.275.379	17.213	1.812	3.516	1.201
B. Beni strumentali	734.299	665.255	60.235	16.300	59.890	9.059
C. Beni mobili	648.495	652.069	25.018	5.889	10.069	1.735
– autoveicoli	320.911	314.872	14.965	3.833	6.651	1.555
– aereonavale e ferroviario						
– altri	327.584	337.197	10.053	2.056	3.418	180
D. Beni immateriali	—	—	—	—	—	—
– Marchi						
– Software						
– altri						
Totale	2.587.271	2.592.703	102.466	24.001	73.474	11.995

A.5 Rettifiche di valore

Voci	30 giugno 2008	Incrementi	Decrementi	30 giugno 2009
1. Specifiche	(24.070)	(72.210)	59.983	(36.297)
1.1 su attività in bonis	(4.470)	(17.611)	18.149	(3.932)
– leasing immobiliare	(1.182)	(492)	1.494	(180)
– leasing strumentale	(2.042)	(11.195)	11.247	(1.990)
– leasing mobiliare	(1.246)	(5.924)	5.408	(1.762)
– leasing immateriale	—	—	—	—
1.2 su attività deteriorate	(19.600)	(54.599)	41.834	(32.365)
– leasing immobiliare	(372)	(2.930)	2.705	(597)
in sofferenza	(223)	(328)	327	(224)
incagliate	(35)	(109)	63	(81)
ristrutturate	—	—	—	—
scadute	(114)	(2.493)	2.315	(292)
– leasing strumentale	(14.528)	(38.273)	31.610	(21.191)
in sofferenza	(8.153)	(14.547)	9.368	(13.332)
incagliate	(3.179)	(10.551)	9.371	(4.359)
ristrutturate	(20)	(2.748)	2.713	(55)
scadute	(3.176)	(10.427)	10.158	(3.445)
– leasing mobiliare	(4.700)	(13.396)	7.519	(10.577)
in sofferenza	(1.572)	(3.242)	1.277	(3.537)
incagliate	(819)	(3.119)	2.474	(1.464)
ristrutturate	(27)	(200)	(2.099)	(2.326)
scadute	(2.282)	(6.835)	5.867	(3.250)
2. Di portafoglio	(23.662)	(6.804)	2.664	(27.802)
2.1 su attività in bonis	(23.362)	(231)	2.663	(20.930)
– leasing immobiliare	(3.217)	—	13	(3.204)
– leasing strumentale	(12.852)	—	2.650	(10.202)
leasing mobiliare	(7.293)	(231)	—	(7.524)
– leasing immateriale	—	—	—	—
2.2 su attività deteriorate	(300)	(6.573)	1	(6.872)
– leasing immobiliare	(1)	(120)	1	(120)
in sofferenza	(1)	—	1	—
incagliate	—	(96)	—	(96)
ristrutturate	—	—	—	—
scadute	—	(24)	—	(24)
– leasing strumentale	(224)	(3.363)	—	(3.587)
in sofferenza	—	(26)	—	(26)
incagliate	(37)	(504)	—	(541)
ristrutturate	(38)	(2.709)	—	(2.747)
scadute	(149)	(124)	—	(273)
– leasing mobiliare	(75)	(3.090)	—	(3.165)
in sofferenza	—	(6)	—	(6)
incagliate	(5)	(283)	—	(288)
ristrutturate	(28)	(2.760)	—	(2.788)
scadute	(42)	(41)	—	(83)
Totale	(47.732)	(79.014)	62.647	(64.099)

D. GARANZIE E IMPEGNI

D.1 Valore delle garanzie e degli impegni

	30 giugno 2009					
	Valori complessivi	Valore originario	Valori di bilancio			Valore di bilancio
			Variazioni		Di cui: per rettifiche di valore	
			Specifiche	di portafoglio		
1. Garanzie	624	624	—	—	—	624
a) di natura finanziaria	624	624				624
– Banche						—
– Enti finanziari						—
– Clientela	624	624				624
b) di natura commerciale	—	—				—
– Banche						—
– Enti finanziari						—
– Clientela						—
2. Impegni	47.207	132.213	—	—	—	47.207
a) a erogare fondi (irrevocabili)	47.207	132.213				47.207
– Banche						—
– Enti finanziari						—
<i>di cui: a utilizzo certo</i>						—
– Clientela	47.207	132.213				47.207
<i>di cui: a utilizzo certo</i>	47.207	132.213				47.207
b) altri						—
– Banche						—
– Enti finanziari						—
– Clientela						—
Totale	47.831	132.837	—	—	—	47.831

	30 giugno 2008						
	Valori complessivi	Valori di bilancio					Valore di bilancio
		Valore originario	Variazioni			Di cui: per rettifiche di valore di portafoglio	
			Specifiche				
1. Garanzie	624	624	—	—	—	624	
a) di natura finanziaria	624	624				624	
– Banche						—	
– Enti finanziari						—	
– Clientela	624	624				624	
b) di natura commerciale	—	—				—	
– Banche						—	
– Enti finanziari						—	
– Clientela						—	
2. Impegni	71.339	160.409	—	—	—	71.339	
a) a erogare fondi (irrevocabili)	71.339	160.409				71.339	
– Banche						—	
– Enti finanziari						—	
<i>di cui: a utilizzo certo</i>						—	
– Clientela	71.339	160.409				71.339	
<i>di cui: a utilizzo certo</i>	71.339	160.409				71.339	
b) altri						—	
– Banche						—	
– Enti finanziari						—	
– Clientela						—	
Totale	71.963	161.033	—	—	—	71.963	

Sezione 2 - Operazioni di cartolarizzazione

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il 27 Aprile 2009, come contrattualmente previsto i Titoli emessi a valere sulla cartolarizzazione del 2002 sono stati rimborsati. La Società, dopo aver perfezionato nel Luglio 2007 una seconda operazione di cartolarizzazione di crediti in bonis di Euro 386.920.727, al fine di ottimizzare le proprie fonti finanziarie ottenendo inoltre una maggiore correlazione delle scadenze tra raccolta ed impieghi, ha perfezionato nell'esercizio in data 19 Maggio 2009 una terza operazione avente ad oggetto un portafoglio di crediti in bonis di Euro 449.953.056,78.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. Operazione di cartolarizzazione ottobre 2002

Nell'ambito di questa operazione la società veicolo Quarzo Lease S.r.l. aveva emesso i seguenti titoli (ABS):

Titoli	Classe	Rating	Importo in Euro	Distribuzione	Sottoscrittori
senior (*)	A	Aaa/AAA	564.820.000	94%	mercato
	B	A2/A	27.640.000	4,6%	mercato
junior	C	=	8.410.000	1,4%	SelmaBipiemme

(*) Quotati sulla Borsa di Lussemburgo.

L'andamento dell'operazione nel periodo 1 Luglio 2008 - 27 Aprile 2009 viene di seguito esaminato in relazione ai profili previsti dalle istruzioni di Banca d'Italia contenute nella comunicazione num. 632824 del 28 giugno 2005.

1. Andamento dei recuperi effettivi rispetto alle previsioni del business plan

I recuperi sono in linea con le previsioni effettuate in sede di *arranging* dell'operazione.

2. Cessioni di portafogli ulteriori (revolving)

Le cessioni di portafogli ulteriori sono terminate in data 25 aprile 2005.

3. Stime sulla recuperabilità delle somme scadute e non incassate

La previsione di recupero dei contratti in “default” è stata formulata sulla base di un’analisi monografica che ha tenuto conto del grado di solvibilità del creditore, di eventuali garanzie accessorie oltre che del valore di realizzo dei beni.

La previsione di recupero dei contratti in “delinquent” è stata formulata in maniera forfaitaria, sulla base dell’andamento, negli ultimi sei mesi, del contenzioso dei crediti non ceduti attribuendo ad essi un coefficiente di rischio diverso per tipologia del bene e del canale di provenienza del contratto.

Di seguito l’andamento dei crediti scaduti relativi a contratti in “bonis”, in “default” ed in “delinquent”.

ott./dic.	Trimestre – Importi in Euro			
	lug./set. 2008	ott./dic. 2008	gen./mar. 2009	apr./giu. 2009
Performing receivables	1.599.460,02	1.520.463,57	1.522.748,35	0,00
Delinquent receivables	314.360,87	282.294,07	378.503,68	0,00
Default receivables	68.735,55	95.679,13	51.568,76	0,00

4. Andamento degli indicatori che determinano il verificarsi di “trigger event”

	Limite	Trimestre – Importi in Euro			
		lug./set. 2008	ott./dic. 2008	gen./mar. 2009	apr./giu. 2009
Maximum Repayment Amount Trigger	< > 0	1.728.873,00	1.370.077,00	1.430.229,25	0,00

	Limite	Trimestre – Importi in Euro			
		lug./set. 2008	ott./dic. 2008	gen./mar. 2009	apr./giu. 2009
Delinquency Ratio	Max 8%	2,42%	2,20%	3,98%	0%

5. I volumi dei crediti cartolarizzati riacquistati

I volumi dei crediti cartolarizzati riacquistati hanno avuto il seguente andamento:

	Trimestre – Importi in Euro			
	lug./set. 2008	ott./dic. 2008	gen./mar. 2009	apr./giu. 2009
Riacquisti	2.223.696,03	1.519.531,64	913.415,75	0,00

6. Ammontare dei rimborsi delle ABS

L'ammontare dei rimborsi delle ABS (sia in conto capitale sia in conto interessi) ha avuto il seguente andamento nel rispetto del previsto ordine di priorità dei pagamenti:

Titoli	Rimborso	Importi in Euro		
		ott. 2008	gen. 2009	27 aprile 2009
Titoli Classe A	Interessi	1.465.278,41	1.195.607,14	502.784,72
	Capitale	15.803.098,78	13.712.135,14	75.513.609,90
Titoli Classe B	Interessi	412.314,17	396.219,40	209.881,58
	Capitale	0,00	0,00	27.640.000,00
Titoli Classe C	Interessi	1.655.150,68	975.712,53	106,293,06
	Capitale	0,00	0,00	8.410.000,00

7. Liquidità della società veicolo

- Euro 30.664.634 al 30 settembre 2008; tale disponibilità è stata investita per Euro 17.398.607 in “pronti contro termine”;
- Euro 21.277.047 al 31 dicembre 2008; tale disponibilità è stata successivamente (8 gennaio 2009) investita per Euro 20.153.000 in “pronti contro termine”.

Il 27 aprile 2009 si è provveduto ad estinguere tutti i conti correnti e i conti di investimento intestati a Quarzo Lease S.r.l. in relazione all'operazione in oggetto.

Di seguito i dati relativi alla cash reserve ed al servicing fee:

CASH RESERVE

Il 27 aprile 2009, contemporaneamente al rimborso dei titoli e al riacquisto dei crediti, la Cash Reserve in essere è stata interamente restituita per un importo di Euro 2.962.300,00.

	Importi in Euro			
	lug./set. 2008	ott./dic. 2008	gen./mar. 2009	27 aprile 2009
Cash Reserve	2.962.300,00	2.962.300,00	2.962.300,00	0,00

Sui saldi di cash reserve precedenti al 27 aprile 2009 sono maturati interessi (Euribor maggiorato di 4 punti percentuali su base annua) per complessivi Euro 202.044,74:

	Importi in Euro			
	lug./set. 2008	ott./dic. 2008	gen./mar. 2009	apr. 2009
Interessi Cash Reserve	69.327,86	66.800,77	52.021,44	13.894,67

SERVICING

A fronte delle attività di servicing SelmaBipiemme Leasing ha incassato fees per un importo complessivo di Euro 30.732,32 di cui:

- Euro 12.036,47 in data 27 ottobre 2008;
- Euro 10.022,44 in data 26 gennaio 2009;
- Euro 8.673,41 in data 27 aprile 2009.

B. Operazione di cartolarizzazione luglio 2007

La società veicolo Quarzo Lease S.r.l. ha emesso i seguenti titoli (ABS):

Titoli	Classe	Rating	Importo in Euro	Distribuzione	Sottoscrittori
senior	A	AAA	350.000.000	90,46%	BEI
junior	B	=	36.920.000	9,54%	SelmaBipiemme

L'andamento dell'operazione nel periodo 1 luglio 2008 - 30 giugno 2009 viene di seguito esaminato in relazione ai profili previsti dalle istruzioni di Banca d'Italia contenute nella comunicazione num. 632824 del 28 giugno 2005.

1. Andamento dei recuperi effettivi rispetto alle previsioni del business plan

I recuperi sono in linea con le previsioni effettuate in sede di *arranging* dell'operazione.

2. Cessioni di portafogli ulteriori (revolving)

Di seguito le ulteriori cessioni effettuate nel periodo per ricostituire il valore iniziale del portafoglio ceduto il 19 luglio 2007:

in data 25 luglio 2008 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di Euro 11.650.805,58, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 87 del 24 luglio 2008.

in data 25 agosto 2008 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di Euro 12.233.923,13, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 98 del 19 agosto 2008.

in data 25 settembre 2008 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di Euro 11.099.292,55, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 113 del 23 settembre 2008.

in data 27 ottobre 2008 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di Euro 11.554.644,99, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 127 del 25 ottobre 2008.

in data 25 novembre 2008 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di Euro 11.775.486,86, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 138 del 22 novembre 2008.

in data 29 dicembre 2008 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di Euro 11.932.299,98, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 151 del 23 dicembre 2008.

in data 26 gennaio 2009 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di Euro 11.227.317,78, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 9 del 24 gennaio 2009.

in data 25 febbraio 2009 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di Euro 11.695.228,16, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 21 del 21 febbraio 2009.

in data 25 marzo 2009 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di Euro 11.958.854,95, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 34 del 24 marzo 2009.

in data 27 aprile 2009 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di Euro 12.420.705,17, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 46 del 21 aprile 2009.

in data 25 maggio 2009 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di Euro 12.292.267,72, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 59 del 23 maggio 2009.

in data 25 giugno 2009 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di Euro 12.282.763,06, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 71 del 23 giugno 2009.

Tali cessioni sono state effettuate nel rispetto dei vigenti criteri di idoneità e delle condizioni di acquisto (tipologia bene, tipologia tasso, tipologia utilizzatori ecc.).

3. Stime sulle recuperabilità delle somme scadute e non incassate

La previsione di recupero dei contratti in “default” è stata formulata sulla base di un'analisi monografica che ha tenuto conto del grado di solvibilità del creditore, di eventuali garanzie accessorie oltre che del valore di realizzo dei beni.

La previsione di recupero dei contratti in “delinquent” è stata formulata in maniera forfaitaria, sulla base dell'andamento, negli ultimi sei mesi, del contenzioso dei crediti non ceduti attribuendo ad essi un coefficiente di rischio diverso per tipologia del bene e del canale di provenienza del contratto.

Di seguito l'andamento dei crediti scaduti relativi a contratti in "bonis", in "default" ed in "delinquent".

Crediti scaduti	Importi in Euro					
	lug. 2008	ago. 2008	set. 2008	ott. 2008	nov. 2008	dic. 2008
Performing receivables	466.685,73	507.560,37	469.991,41	243.650,43	295.025,04	850.015,58
Delinquent receivables	356.562,60	503.587,68	967.653,28	839.935,04	881.561,53	1.004.269,01
Default receivables	208.231,58	208.231,58	358.122,36	415.180,51	457.668,11	572.398,26

Crediti scaduti	Importi in Euro					
	gen. 2009	feb. 2009	mar. 2009	apr. 2009	mag. 2009	giu. 2009
Performing receivables	767.705,70	155.328,32	70.457,71	190.662,14	70.126,66	299.286,84
Delinquent receivables	1.047.539,46	1.245.987,87	1.501.214,76	1.552.797,03	1.561.444,93	1.696.042,72
Default receivables	640.448,09	623.825,27	757.434,32	883.852,38	1.179.315,60	1.246.573,19

4. Andamento degli indicatori che determinano il verificarsi di "trigger event"

	Mese						
	Limite	lug. 2008	ago. 2008	set. 2008	ott. 2008	nov. 2008	dic. 2008
Delinquency Ratio	Max 0,7%	0,6642%	1,0755%	1,0604%	1,9190%	0,6598%	1,1443%

	Mese						
	Limite	gen. 2009	feb. 2009	mar. 2009	apr. 2009	mag. 2009	giu. 2009
Delinquency Ratio	Max 0,7%	0,6541%	1,2639%	2,0162%	1,3373%	1,6677%	0,6727%

Pool Concentration	Mese						
	Limiti	lug. 2008	ago. 2008	set. 2008	ott. 2008	nov. 2008	dic. 2008
Vehicles	Max 16%	15%	15%	15%	15%	14%	13%
Real Estate	Min 40%	47%	47%	47%	47%	48%	49%
	Max 65%						
Equipment	Max 40%	38%	38%	38%	38%	38%	38%

Pool Concentration	Mese						
	Limiti	gen. 2009	feb. 2009	mar. 2009	apr. 2009	mag. 2009	giu. 2009
Vehicles	Max 16%	12%	11%	11%	10%	10%	10%
Real Estate	Min 40%	51%	52%	51%	54%	53%	55%
	Max 65%						
Equipment	Max 40%	37%	37%	38%	36%	37%	35%

Geografical Concentration	Mese						
	Limiti	lug. 2008	ago. 2008	set. 2008	ott. 2008	nov. 2008	dic. 2008
North Italy	Min 63%	63%	64%	63%	64%	66%	64%
Central Italy		21%	21%	22%	22%	21%	22%
South Italy	Max 16%	16%	15%	15%	14%	13%	14%

Geografical Concentration	Mese						
	Limiti	gen. 2009	feb. 2009	mar. 2009	apr. 2009	mag. 2009	giu. 2009
North Italy	Max 63%	65%	66%	66%	66%	65%	65%
Central Italy		22%	21%	21%	21%	20%	20%
South Italy	Max 16%	13%	13%	13%	13%	15%	15%

Floating rate Concentration	Mese						
	Limite	lug. 2008	ago. 2008	set. 2008	ott. 2008	nov. 2008	dic. 2008
	Min 90%	94%	94%	94%	93%	93%	93%

Floating rate Concentration	Mese						
	Limite	gen. 2009	feb. 2009	mar. 2009	apr. 2009	mag. 2009	giu. 2009
	Min 90%	92%	92%	91%	91%	90%	90%

Top 10 Clients	Mese						
	Limiti	lug. 2008	ago. 2008	set. 2008	ott. 2008	nov. 2008	dic. 2008
Pool 1	max 4,6%	2,12%	2,09%	2,11%	2,13%	2,21%	2,28%
Pool 2	max 5,5%	3,13%	3,13%	3,08%	3,01%	3,27%	3,25%
Pool 3	max 11,6%	9,44%	9,33%	9,20%	9,41%	9,39%	9,66%

Top 10 Clients	Mese						
	Limiti	gen. 2009	feb. 2009	mar. 2009	apr. 2009	mag. 2009	giu. 2009
Pool 1	max 4,6%	2,37%	2,47%	2,54%	2,52%	2,56%	2,65%
Pool 2	max 5,5%	3,22%	3,22%	3,27%	3,34%	3,41%	3,48%
Pool 3	max 11,6%	9,32%	8,97%	9,03%	8,89%	8,89%	8,48%

5. I volumi dei crediti cartolarizzati riacquistati

I volumi dei crediti cartolarizzati riacquistati hanno avuto il seguente andamento:

Riacquisti (totali)	Importi in Euro					
	lug. 2008	ago. 2008	set. 2008	ott. 2008	nov. 2008	dic. 2008
	588.008,40	0,00	0,00	0,00	40.360,06	134.698,69

Riacquisti (totali)	Importi in Euro					
	gen. 2009	feb. 2009	mar. 2009	apr. 2009	mag. 2009	giu. 2009
	70.680,17	100.412,69	1.373.206,31	7.972,60	146.352,59	0,00

6. Ammontare dei rimborsi delle ABS

L'ammontare dei rimborsi delle ABS (sia in conto capitale sia in conto interessi) ha avuto il seguente andamento nel rispetto del previsto ordine di priorità dei pagamenti:

Titoli	Rimborso	Importi in Euro			
		set. 2008	dic. 2008	mar. 2009	giu. 2009
Titoli Classe A	Interessi Capitale	4.572.186,11	4.389.106,94	2.029.552,78	1.279.308,33
Titoli Classe B	Interessi Capitale	3.518.655,25	5.734.812,96	390.713,39	0,00

7. Liquidità della società veicolo

Di seguito il saldo liquido a fine trimestre relativo ai crediti incassati e non ancora riconosciuti ai portatori delle ABS.

- Euro 30.553.692,55 al 30 settembre 2008;
- Euro 30.245.131,45 al 31 dicembre 2008;
- Euro 28.779.183,66 al 31 marzo 2009;
- Euro 26.775.073,45 al 30 giugno 2009.

Tale disponibilità è stata investita in “pronti contro termine”.

SERVICING

A fronte delle attività di servicing SelmaBipiemme Leasing ha incassato fees per un importo complessivo di € 101.041,04 di cui:

- Euro 25.568,82 al 30 settembre 2008;
- Euro 25.616,24 al 31 dicembre 2008;
- Euro 26.076,49 al 31 marzo 2009;
- Euro 23.779,49 al 30 giugno 2009.

C. Operazione di cartolarizzazione maggio 2009

La società veicolo Quarzo Lease S.r.l. ha emesso i seguenti titoli (ABS):

Titoli	Classe	Rating	Importo in Euro	Distribuzione	Sottoscrittori
senior	A	AAA	350.000.000	77,79%	BEI
junior	B	=	99.953.000	22,21%	SelmaBipiemme

L'andamento dell'operazione nel periodo 19 maggio 2009 - 30 giugno 2009 viene di seguito esaminato in relazione ai profili previsti dalle istruzioni di Banca d'Italia contenute nella comunicazione num. 632824 del 28 giugno 2005.

1. Andamento dei recuperi effettivi rispetto alle previsioni del business plan

I recuperi sono in linea con le previsioni effettuate in sede di *arranging* dell'operazione.

2. Cessioni di portafogli ulteriori (revolving)

Come previsto dal contratto di cessione, la prima cessione di portafoglio ulteriore è prevista il 27 luglio 2009.

3. Stime sulla recuperabilità delle somme scadute e non incassate

La previsione di recupero dei contratti in "default" è stata formulata sulla base di un'analisi monografica che ha tenuto conto del grado di solvibilità del creditore, di eventuali garanzie accessorie oltre che del valore di realizzo dei beni.

La previsione di recupero dei contratti in "delinquent" è stata formulata in maniera forfaitaria, sulla base dell'andamento, negli ultimi sei mesi, del contenzioso dei crediti non ceduti attribuendo ad essi un coefficiente di rischio diverso per tipologia del bene e del canale di provenienza del contratto.

Di seguito l'andamento dei crediti scaduti relativi a contratti in "bonis", in "default" ed in "delinquent".

Crediti scaduti	Importi in Euro
	giu. 2009
Performing receivables	150.668,12
Delinquent receivables	345.272,34
Default receivables	547,72

4. Andamento degli indicatori che determinano il verificarsi "trigger event"

Delinquency Ratio	Limite	Mese
		giu. 2009
	Max 6,5%	2,113%

Pool Concentration	Limite	Mese
		giu. 2009
Vehicles	Min 26%	31,28%
Real Estate	Max 42%	36,63%
Equipment	Min 32%	32,09%

Geographical Concentration	Limite	Mese
		giu. 2009
North Italy	Min 60%	71,28%
Central Italy		16,84%
South Italy	Max 17%	11,88%

Floating rate Concentration	Limite	Mese
		giu. 2009
	Max 55%	60,41%
	Min 90%	

Top 10 Clients	Limite	Mese
		giu. 2009
Pool 1	Max 6,2%	1,27%
Pool 2	Max 6,5%	5,64%
Pool 3	Max 14,3%	11,22%

5. I volumi dei crediti cartolarizzati riacquistati

I volumi dei crediti cartolarizzati riacquistati hanno avuto il seguente andamento:

Riacquistati (totali)	Importi in Euro
	giu. 2009
	1.532.651,66

6. Ammontare dei rimborsi delle ABS

L'ammontare dei rimborsi delle ABS (sia in conto capitale sia in conto interessi) ha avuto il seguente andamento nel rispetto del previsto ordine di priorità dei pagamenti:

Titoli	Rimborso	Importi in Euro
		giu. 2009
Titoli Classe A	Interessi	938.962,50
	Capitale	
Titoli Classe B	Interessi	238.133,74
	Capitale	

7. Liquidità della società veicolo

Di seguito il saldo liquido a fine trimestre relativo ai crediti incassati e non ancora riconosciuti ai portatori delle ABS.

– Euro 20.640.919,28 al 30 giugno 2009.

Tale disponibilità è stata investita in “pronti contro termine”.

Di seguito i dati relativi al servicing fee:

SERVICING

A fronte delle attività di servicing SelmaBipiemme Leasing ha incassato le seguenti fees:

– Euro 12.631,26 al 30 giugno 2009.

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

3.1 RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Politiche di gestione del rischio di credito

La Società valuta di norma monograficamente le domande di finanziamento e, solo per quelle di importo limitato (< Euro 75 mila), ricorre a modelli di credit scoring.

La qualità degli attivi riflette la sperimentata validità dei canali commerciali.

Per le pratiche di importo inferiore a limiti predeterminati canalizzate da banche convenzionate, i poteri deliberativi sono delegati agli istituti proponenti che concorrono (pro-quota) al rischio tramite garanzia fidejussoria.

Nell'esercizio la struttura organizzativa dedicata alla gestione del contenzioso è stata potenziata – anche a beneficio della controllata Teleleasing – con riallocazione interna di risorse per rafforzare il controllo andamentale del credito, anticipando se possibile le situazioni patologiche e quindi le azioni di recupero.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Portafogli/qualità	Sofferenze	Attività incagliate	Attività ri-strutturate	Attività scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						—
2. Attività finanziarie al fair value						—
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						—
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						—
5. Crediti verso banche					20.549	20.549
6. Crediti verso enti finanziari					9.137	9.137
7. Crediti verso clientela	6.876	18.905	19.052	18.396	2.648.426	2.711.655
8. Altre attività						—
9. Derivati di copertura					1.155	1.155
Totale 30 giugno 2009	6.876	18.905	19.052	18.396	2.679.267	2.742.496
Totale 30 giugno 2008	2.047	2.898	910	48.018	2.710.619	2.764.492

2. Esposizioni: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ATTIVITÀ DETERIORATE				
1) Sofferenze	24.001	(17.093)	(32)	6.876
– Finanziamenti	24.001	(17.093)	(32)	6.876
– Titoli				—
– Crediti di firma				—
– Impegni a erogare fondi				—
– Altre attività				—
2) Incagli	25.734	(5.904)	(925)	18.905
– Finanziamenti	25.734	(5.904)	(925)	18.905
– Titoli				—
– Crediti di firma				—
– Impegni a erogare fondi				—
– Altre attività				—
3) Esposizioni ristrutturate	26.968	(2.381)	(5.535)	19.052
– Finanziamenti	26.968	(2.381)	(5.535)	19.052
– Titoli				—
– Crediti di firma				—
– Impegni a erogare fondi				—
– Altre attività				—
4) Esposizioni scadute	25.763	(6.987)	(380)	18.396
– Finanziamenti	25.763	(6.987)	(380)	18.396
– Titoli				—
– Crediti di firma				—
– Impegni a erogare fondi				—
– Altre attività				—
Totale A	102.466	(32.365)	(6.872)	63.229
B. ATTIVITÀ IN BONIS				
– Finanziamenti	2.682.425	(3.932)	(20.930)	2.657.563
– Titoli				—
– Crediti di firma				—
– Impegni a erogare fondi				—
– Altre attività				—
Totale B	2.682.425	(3.932)	(20.930)	2.657.563
Totale A+B	2.784.891	(36.297)	(27.802)	2.720.792

3. Concentrazione del credito

3.1 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese

branca di attività economica:	30 giugno 2009	30 giugno 2008
Altri servizi destinati alla vendita	687.240	727.410
Servizi del commercio	383.712	342.049
Edilizia e opere pubbliche	295.026	292.952
Servizi dei trasporti interni	129.717	124.163
Prodotti in metallo	103.745	89.144
Altre branche	947.794	954.723

3.2 Grandi rischi

	30 giugno 2009	30 giugno 2008
Numero	7	4
Rischio complessivo nominale	209.260	184.110
Rischio complessivo ponderato	171.400	143.621

3.2 RISCHI DI MERCATO

3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La Società, che si finanzia con raccolta interamente a tasso variabile, è esposta al rischio tasso in riferimento alla quota d'impieghi a tasso fisso (circa 30% degli impieghi complessivi).

La Società sterilizza il rischio di tasso stipulando contratti derivati. Correlando così i flussi di cassa trasforma in tasso fisso una corrispondente quota di raccolta.

La Società resta ovviamente esposta al rischio di controparte.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Voci/durata residua	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata	TOTALE
1. Attività	1.982.058	39.645	71.833	393.840	73.048	56.717	175.212	2.792.353
1.1 Titoli di debito								—
1.2 Crediti (*)	1.982.058	39.645	71.833	393.840	73.048	56.717	175.212	2.792.353
1.3 Altre attività								—
2. Passività	(2.477.176)	(154.654)	(75.210)	(61)	—	—	—	(2.707.101)
2.1 Debiti	(2.477.176)	(154.654)	(75.210)	(61)	—	—	—	(2.707.101)
2.2 Titoli in circolazione								—
2.3 Altre passività								—
3. Derivati	640.000							640.000

(*) Importi al lordo delle rettifiche di valore pari ad Euro 64.099.

Sono in essere, a fronte dei crediti ceduti nell'operazione di cartolarizzazione, operazioni di copertura nella forma del "back to back swap" per un importo di 338,3 milioni di euro sulla prima operazione di cartolarizzazione e per un importo di 343,2 milioni di euro sulla seconda operazione di cartolarizzazione. Entrambi sono stati considerati perfettamente speculari e quindi nel bilancio di SelmaBipiemme Leasing S.p.A. sono stati annullati.

3.3 RISCHI OPERATIVI

Il rischio di processo viene costantemente monitorato previa valutazione di adeguatezza delle prassi e dei processi operativi aziendali.

Il rischio di transazione è presidiato e mitigato da controlli automatici, impliciti nelle procedure informatiche, e da controlli formali periodici, oltre che da limiti di autonomia e adeguata separatezza delle funzioni.

La Società ha stipulato con primarie compagnie coperture assicurative a fronte dei rischi di responsabilità civile, furto, incendio e distruzione degli uffici e del rischio tecnologico.

L'attività EDP è gestita direttamente da SelmaBipiemme Leasing S.p.A. che effettua regolarmente i backup dei dati, predisporre il disaster recovery e garantisce l'accesso in sicurezza ai dati aziendali sotto la supervisione della struttura della Controllante.

I rischi legali e di reputazione sono oggetto di attenzione e mitigati dal fatto che la Società opera prevalentemente con personale dipendente adeguatamente formato. La Società ha adottato il Modello Organizzativo ed il relativo Codice di Comportamento in conformità al D.Lgs. 231/2001.

Sezione 4 - Operazioni con parti correlate

4.1 Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

	30 giugno 2009
Compensi al Consiglio di amministrazione	134
Compensi al Collegio sindacale	17

4.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

I rapporti con le parti correlate, regolate a condizioni di mercato, rientrano nella normale attività.

Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione d'impresa.

	ATTIVITÀ	PASSIVITÀ	COSTI	RICAVI
Società capogruppo:				
Mediobanca S.p.A.	6.605	1.031.814	41.733	628
Società controllante:				
Compass S.p.A.		61	155	
Società controllate:				
Palladio Leasing S.p.A.	1.785	481	7	126
Teleleasing S.p.A.	964		4.599	1.428
Quarzo Lease S.r.l.	340	52		
Società controllate dalla capogruppo:				
C.M.B.	170	100		
Seteci S.p.A.	3		36	
Prominvestment S.p.A.				
Spafid S.p.A.				
Società controllate dalla controllante:				
Cofactor S.p.A.				
Creditech S.p.A.		189	551	
Futuro S.p.A.				
CheBanca! S.p.A.		9		40
Quarzo S.r.l.				

Sezione 5 - Altri dettagli informativi

5.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	30 giugno 2009	30 giugno 2008
Personale dipendente:	129	131
a) Dirigenti	7	8
b) Quadri direttivi	62	57
c) Restante personale	60	66
Altro personale	0	0
Totale	129	131

5.2 Informativa sui Piani di Stock option

Al 30 giugno 2009 è in essere il vesting period di due piani di stock option riservati a dipendenti e collaboratori della Società, basato su azioni della Capogruppo Mediobanca S.p.A.

Tali piani di stock option sono difatti relativi a:

- 50.000 azioni di Mediobanca S.p.A. con strike price pari a 15,261 Euro, con data di assegnazione il 29 giugno 2006 e data di scadenza del vesting period il 29 giugno 2009;
- 115.000 azioni di Mediobanca S.p.A. con strike price pari a 11,043 Euro, con data di assegnazione il 1 luglio 2008 e con data di scadenza del vesting period il 1 luglio 2011.

L'effetto economico e patrimoniale al 30 giugno 2009 dei due piani, determinato applicando comuni modelli di valutazione di opzioni, è pari rispettivamente a 82,4 mila Euro.

5.3 Contenzioso fiscale

Nel 2008 l'Amministrazione Finanziaria ha avviato un esteso piano di verifiche presso le principali società italiane di leasing con riferimento ai contratti di locazione finanziaria su imbarcazioni da diporto. Dai Processi Verbali di Constatazione elevati dall'Agenzia delle Entrate, anche a SelmaBipiemme Leasing S.p.A. nel luglio 2008, è emersa la contestazione di numerosi contratti, in riferimento ai quali è stata eccepita l'indebita applicazione delle aliquote forfetarie agevolate.

Il 20 novembre scorso la Società ha ricevuto un avviso di accertamento d'imposte dirette (IRPEG e IRAP) per l'esercizio 2003/2004 e indirette (IVA) per l'anno 2003.

Avendo presentato apposito e motivato ricorso alla Commissione Tributaria Provinciale, si è ritenuto di non effettuare alcuno specifico accantonamento.

5.4 Dettagli compensi corrisposti alla società di revisione e alle altre società della rete

Come richiesto dall'art. 149 duodecies del Regolamento Consob 11971/99 e successive modifiche e integrazioni, è di seguito fornito il dettaglio dei compensi a PricewaterHouseCoopers SpA, società di revisione incaricata della revisione contabile della Società ai sensi D.Lgs. n. 58/98, ed alle altre società appartenenti alla rete della stessa:

Tipologia di servizi	Società che ha erogato il servizio	Compensi
Revisione contabile (*)	PricewaterhouseCoopers S.p.A.	205 (**)
Servizi di attestazione	—	—
Servizi di consulenza fiscale	—	—
Altri servizi (***)	PricewaterhouseCoopers Advisory Srl	92,5

(*) include i compensi per la revisione contabile del bilancio di esercizio, per le attività di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili nonché per la revisione contabile limitata della relazione semestrale.

(**) l'importo non comprende l'iva, le spese ed il contributo di vigilanza a favore della Consob.

(***) include i compensi per lo sviluppo del software relativo ai modelli di erogazione del credito sviluppato ai fini dell'applicazione da parte del Gruppo delle norme di vigilanza in tema di requisiti patrimoniali (Basilea II).

5.4 Direzione e coordinamento

Selmabipiemme Leasing S.p.A. controllata da Compass a sua volta controllata dalla Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede in Milano - Piazzetta E. Cuccia n. 1, che redige il bilancio consolidato.

La società non detiene in portafoglio, né ha acquistato o alienato nel corso dell'esercizio, azioni proprie o della Società controllante.

La società è soggetta alla direzione e coordinamento da parte di Mediobanca S.p.A., ai sensi degli art. 2497 e seguenti del Codice Civile, di cui si riportano i principali dati del bilancio al 30 giugno 2008 (Importi in Euro/milioni).

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

	30 giu. 2008
Impieghi netti di tesoreria	8.845,4
Titoli disponibili per la vendita	2.846,7
Titoli detenuti sino a scadenza	577,4
Impieghi a clientela	24.235,2
Partecipazioni	2.722,4
Attività materiali e immateriali	121,6
Altre attività	462,4
Totale attivo	39.811,1

PASSIVO

Provvista	33.740,9
Fondi del passivo	161,5
Altre voci del passivo	658,7
Mezzi propri	4.627,4
Utile dell'esercizio	622,6
Totale passivo	39.811,1

Conti impegni e rischi

37.086

CONTO ECONOMICO

	30 giu. 2008
Margine d'interesse	246,7
Risultato dell'attività di negoziazione	55,3
Commissioni e altri proventi/oneri netti	275,9
Dividendi su partecipazioni e titoli AFS	230,4
Margine di Intermediazione	808,3
Costi del personale	-160,0
Altre spese amministrative	-90,2
Costi di struttura	-250,2
Risultato della Gestione Ordinaria	558,1
Utili (perdite) da realizzo titoli disponibili per la vendita	171,8
Utili (perdite) da realizzo - altri	-0,2
Rettifiche/Riprese di valore nette su crediti	-22,8
Rettifiche/Riprese di valore nette su titoli disponibili per la vendita	-7,5
Risultato Ante Imposte	699,4
Imposte sul reddito	-76,8
Di cui: effetto straordinario Legge 244/07	60,5
Utile Netto	622,6

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI
SOCI CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO CHIUSO
IL 30/06/2009 AI SENSI DELL'ART. 2429 2° COMMA COD. CIV.**

Signori Azionisti,

il bilancio al 30 giugno 2009, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, chiude con una perdita di € 7.659.043 (30/06/2008 utile € 8.163.509) dopo aver stanziato rettifiche di valore sui crediti per € 37.936.784 (30/06/2008 € 9.818.386), rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali per € 1.572.152 (30/06/2008 € 986.012).

Per effetto delle variazioni delle imposte anticipate e di quelle differite le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente concorrono come componenti positivi di reddito per € 1.364.000 (30/06/2008 € 4.768.000 con segno negativo).

I dividendi incassati ammontano a € 4.788.950 inalterati rispetto all'esercizio precedente. Ricordiamo che le rettifiche di valore sui crediti sopra indicate sono dovute per € 19,6 milioni alla parziale svalutazione della posizione Pininfarina coerentemente al piano di ristrutturazione ex art. 67 legge fallimentare.

Detto bilancio è stato redatto secondo i principi contabili internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) recepiti a livello comunitario con Regolamento Europeo n. 1606 del 19/07/2002, introdotto in Italia con il D.Lgs. n. 38 del 28/02/2005.

Per la redazione del bilancio in esame la Società ha adottato gli schemi previsti dal Provvedimento della Banca d'Italia del 14/02/2006 e ha applicato i principi contabili in vigore al 30/06/2009, omologati con i Regolamenti dell'Unione Europea a tale data (inclusi i documenti interpretativi IFRIC).

I dati del bilancio in esame vengono comparati con quelli del bilancio dell'esercizio precedente.

Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza secondo le norme del Codice Civile, interpretate e integrate dalle direttive della Banca d'Italia, e i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Per quanto attiene alle funzioni di controllo sulla contabilità e sul bilancio, ricordiamo che esse sono state attribuite alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo effettuato periodiche verifiche con la partecipazione dei responsabili amministrativi della Società e con la costante partecipazione della funzione di Internal Auditing. Nell'ambito di dette verifiche, oltre al controllo dell'adempimento degli ordinari e pe-

riodici obblighi di legge, si è provveduto al reciproco scambio di informazioni e osservazioni in relazione all'andamento gestionale, al controllo dei rischi e al sistema amministrativo-contabile.

Nel corso di quanto sopra non sono emersi rilievi o censure di sorta.

Il Collegio ha partecipato a una assemblea dei soci, a cinque riunioni del Consiglio di Amministrazione e a 17 del Comitato Esecutivo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Nel corso di dette riunioni abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate.

In relazione alle operazioni di cartolarizzazione poste in essere dalla Società Vi segnaliamo quanto segue:

- in data 27 aprile 2009 è stata esercitata l'opzione di rimborso dei titoli relativamente all'operazione perfezionata il 29 ottobre 2002 per un portafoglio di crediti in bonis pari a € 600.870.000;
- in data 19 luglio 2007 è stata perfezionata operazione per un portafoglio di crediti in bonis di € 386.920.727. Da tale data per la ricostituzione del valore iniziale del portafoglio ceduto sono state effettuate cessioni su base mensile per complessivi € 251.103.562. La società veicolo Quarzo Lease Srl ha emesso titoli senior per € 350.000.000 sottoscritti dalla Banca Europea per gli Investimenti (BEI) e titoli junior per € 36.920.000 sottoscritti dalla Società.
Nei mesi di marzo e giugno 2009 sono stati rimborsati interessi per complessivi € 3.308.861 per i titoli senior ed € 390.713 per i titoli junior;
- in data 19 maggio 2009 è stata perfezionata un'ulteriore operazione per un portafoglio di crediti in bonis di € 449.953.057
La società veicolo Quarzo Lease S.r.l. ha emesso titoli senior per € 350.000.000 sottoscritti dalla Banca Europea per gli Investimenti (BEI) e titoli junior per € 99.953.000 sottoscritti dalla Società. La prima cessione mensile per la ricostituzione del valore iniziale del portafoglio ceduto è stata effettuata in data 27 luglio 2009.

Quanto alle Società controllate (Palladio Leasing S.p.A. e Teleleasing S.p.A.), ricordiamo che entrambe hanno chiuso l'esercizio con un risultato positivo.

Ricordiamo inoltre che la Società:

- ha in essere contratti derivati al fine di coprire il rischio di variazione dei tassi relativamente alla quota di impieghi a tasso fisso (circa il 30% degli impieghi complessivi) finanziata con raccolta a tasso variabile;

- è controllata da Compass S.p.A., a sua volta controllata da Mediobanca S.p.A., che redige il bilancio consolidato;
- è soggetta alla direzione e coordinamento da parte di Mediobanca S.p.A., ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile.

Non abbiamo riscontrato né ricevuto indicazioni dal Consiglio di Amministrazione, dalla società di revisione o dalla funzione di Internal Auditing, sull'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali – come definite dalla comunicazione Consob n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001 – effettuate con terzi o infragruppo.

In relazione a quest'ultime il Collegio Sindacale ha verificato, con il supporto dei responsabili amministrativi della Società, che le stesse fossero concluse nell'ambito dell'interesse sociale e regolate a condizione di mercato.

Non sono pervenute al Collegio denunce ex art. 2408 del Codice Civile, né sono stati presentati esposti.

Non abbiamo riscontrato cause di incompatibilità né una attenuazione dell'indipendenza della società di revisione.

Abbiamo vigilato e verificato, per quanto di nostra competenza, la corrispondenza della struttura organizzativa e dell'amministrazione ai principi legali e statutari del gruppo, tramite osservazioni dirette e raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni.

Abbiamo vigilato e verificato l'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché l'affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione.

Ci siamo tenuti in contatto con l'Organismo di Vigilanza, cui sono affidati i compiti di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello Organizzativo di cui al D.Lgs. n. 231/2001 senza ricevere segnalazioni di irregolarità.

Abbiamo incontrato i responsabili della società PricewaterhouseCoopers S.p.A. al fine di essere informati sulle verifiche da questa eseguite in merito alla regolare tenuta della contabilità e alla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili. Dai colloqui avuti non sono emerse osservazioni rilevanti, né da parte loro né da parte nostra.

Abbiamo inoltre esaminato la relazione datata 25 settembre 2009 con cui PricewaterhouseCoopers S.p.A. emette un giudizio senza rilievi.

Per quanto di nostra competenza, possiamo attestarVi che:

- la struttura e il contenuto dei documenti che compongono il bilancio, i principi di redazione dello stesso e i criteri di valutazione delle relative voci sono conformi a quanto prescritto dalla normativa vigente;
- la relazione degli amministratori illustra la situazione della Vostra società e l'andamento della gestione nel periodo in esame e contiene le informazioni previste dall'art. 2428 cod.civ..

Opera di vigilanza è stata inoltre posta in essere sull' osservanza delle norme di cui alla:

D.Lgs. 231/2007 e L. 197/91	antiriciclaggio/antiterrorismo
D.Lgs. 196/2003	codice in materia di protezione dei dati personali
L. 108/96 e L. 24/01	usura
Delibera del CICR del 04/03/2003 e provvedimento Banca d'Italia 25/07/2003	trasparenza
D.Lgs. 81/2008 e D.Lgs. 626/94	tutela e sicurezza dei lavoratori

Vi segnaliamo, infine, che nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità tali da richiedere la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Tenuto conto di tutto quanto precede, il Collegio Sindacale, sotto i profili di propria competenza, non rileva motivi ostativi in merito all'approvazione del bilancio al 30 giugno 2009 e concorda con le proposte di delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione, ivi compresa la copertura della perdita d'esercizio mediante utilizzo per pari importo della riserva straordinaria.

Con l'esercizio testé concluso è scaduto il mandato conferitoci. Nel rassegnarlo ringraziamo per la fiducia accordataci.

Milano, 26 settembre 2009

I SINDACI

(VITTORIO MARIANI)

(GIUSEPPE PAJARDI)

(UGO ROCK)

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 156
E 165 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N° 58**

Agli Azionisti della
SelmaBipiemme Leasing SpA

- 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 dalle relative note esplicative, della SelmaBipiemme Leasing SpA chiuso al 30 giugno 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del DLgs n. 38/2005 compete agli amministratori della SelmaBipiemme Leasing SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 17 settembre 2008.

- 3 A nostro giudizio il bilancio di esercizio della SelmaBipiemme Leasing SpA al 30 giugno 2009 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del DLgs 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

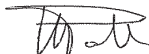
Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12279880155 iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: **Bari** 70125 Viale della Repubblica 110 Tel. 0805429863 - **Bologna** 40122 Via delle Lame 111 Tel. 051526611 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Firenze** 50129 Viale Milton 65 Tel. 055471747 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 30 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10129 Corso Montevecchio 37 Tel. 011556771 - **Trento** 38100 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422698911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37122 Corso Porta Nuova 153 Tel. 0458002561

netto ed i flussi di cassa della SelmaBipiemme Leasing SpA per l'esercizio chiuso a tale data.

- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della SelmaBipiemme Leasing SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 156, comma 4-bis, lettera d), del DLgs n. 58/98. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della SelmaBipiemme Leasing SpA al 30 giugno 2009.

Milano, 25 settembre 2009

PricewaterhouseCoopers SpA



Marco Palumbo
(Partner)

PARTECIPAZIONI

PALLADIO LEASING S.p.A.

Stato patrimoniale

Voci dell'attivo		30 giugno 2009	30 giugno 2008
10.	Cassa e disponibilità liquide	5.948	3.158
60.	Crediti	1.612.686.401	1.567.641.213
100.	Attività materiali	6.912.736	7.161.702
120.	Attività fiscali	4.088.324	11.385.818
	<i>a) correnti</i>	<i>3.763.324</i>	<i>11.357.818</i>
	<i>b) anticipate</i>	<i>325.000</i>	<i>28.000</i>
140.	Altre attività	1.572.476	2.072.215
	TOTALE ATTIVO	1.625.265.885	1.588.264.106

Voci del passivo e del patrimonio netto		30 giugno 2009	30 giugno 2008
10.	Debiti	1.483.719.633	1.442.771.308
70.	Passività fiscali	6.464.440	11.793.504
	<i>a) correnti</i>	<i>1.401.354</i>	<i>6.602.261</i>
	<i>b) differite</i>	<i>5.063.086</i>	<i>5.191.243</i>
90.	Altre passività	40.913.313	41.009.986
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	988.716	1.283.140
110.	Fondi per rischi e oneri	113.000	113.000
	<i>b) altri fondi</i>	<i>113.000</i>	<i>113.000</i>
120.	Capitale	8.675.000	8.675.000
130.	Azioni proprie (-)	(433.750)	(433.750)
160.	Riserve	81.490.722	72.524.314
170.	Riserve da valutazione	815.744	815.744
180.	Utile (Perdita) d'esercizio	2.519.067	9.711.860
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.625.265.885	1.588.264.106

Conto Economico

Voci		30 giugno 2009	30 giugno 2008
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	75.111.806	89.469.335
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(59.196.823)	(64.733.714)
	Margine di interesse	15.914.983	24.735.621
40.	Commissioni passive	(60.772)	(169.138)
	Commissioni nette	(60.772)	(169.138)
60.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	29.091	9.392
	Margine di intermediazione	15.825.120	24.575.875
110.	Rettifiche di valore nette per deterioramento di: <i>a) crediti</i>	(4.871.075) (4.871.075)	(3.164.454) (3.164.454)
120.	Spese amministrative: <i>a) spese per il personale</i> <i>b) altre spese amministrative</i>	(7.787.215) (5.580.744) (2.206.471)	(7.789.444) (5.587.882) (2.201.562)
130.	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(329.610)	(331.022)
160.	Accantonamenti netti a fondi per rischi e oneri	—	(673.339)
170.	Altri oneri di gestione	(681.747)	(997.761)
180.	Altri proventi di gestione	2.406.223	3.169.560
	RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	4.561.696	14.789.415
	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	4.561.696	14.789.415
210.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(2.042.629)	(5.077.555)
	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	2.519.067	9.711.860
	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	2.519.067	9.711.860

TELELEASING S.p.A.

Stato patrimoniale

Voci dell'attivo		30 giugno 2009	30 giugno 2008
10.	Cassa e disponibilità liquide	152	733
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	—	196.161
60.	Crediti	594.500.019	692.162.921
70.	Derivati di copertura	—	5.827.678
100.	Attività materiali	33.982	63.485
110.	Attività immateriali	202.567	555.830
120.	Attività fiscali	14.144.055	17.494.887
	<i>a) correnti</i>	10.296.763	17.447.372
	<i>b) anticipate</i>	3.847.292	47.515
140.	Altre attività	294.718	354.490
	TOTALE ATTIVO	609.175.493	716.656.185

Voci del passivo e del patrimonio netto		30 giugno 2009	30 giugno 2008
10.	Debiti	489.882.685	601.139.460
30.	Passività finanziarie di negoziazione	128.746	—
50.	Derivati di copertura	12.431.045	—
70.	Passività fiscali	9.620.158	12.348.825
	<i>a) correnti</i>	5.649.588	6.121.089
	<i>b) differite</i>	3.970.570	6.227.736
90.	Altre passività	10.865.095	7.476.263
100.	Trattamento di fine rapporto del personale	296.103	265.428
120.	Capitale	9.500.000	9.500.000
160.	Riserve	75.034.180	70.656.020
170.	Riserve da valutazione	(5.369.980)	6.142.029
180.	Utile (Perdita) d'esercizio	6.787.461	9.128.160
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	609.175.493	716.656.185

Conto Economico

Voci		30 giugno 2009	30 giugno 2008
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	43.720.597	47.047.981
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(26.136.185)	(28.245.912)
	Margine di interesse	17.584.412	18.802.069
40.	Commissioni passive	(504.426)	(1.096.904)
	Commissioni nette	(504.426)	(1.096.904)
60.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(288.142)	(172.740)
70.	Risultato netto dell'attività di copertura	(112.682)	10.081
	Margine di intermediazione	16.679.162	17.542.506
110.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: <i>a) crediti</i>	(1.396.754) <i>(1.396.754)</i>	(203.871) <i>(203.871)</i>
120.	Spese amministrative: <i>a) spese per il personale</i> <i>b) altre spese amministrative</i>	(5.967.003) <i>(2.644.275)</i> <i>(3.322.728)</i>	(5.612.889) <i>(2.139.097)</i> <i>(3.473.792)</i>
130.	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(21.627)	(15.779)
140.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(353.263)	(151.414)
170.	Altri oneri di gestione	(12.650.891)	(13.524.501)
180.	Altri proventi di gestione	14.275.508	15.660.441
	RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	10.565.132	13.694.493
	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	10.565.132	13.694.493
210.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.777.671)	(4.566.333)
	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	6.787.461	9.128.160
320.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	6.787.461	9.128.160

OttavioCapriolo - Caleppio di Settala (Mi)