



SELMABIPIEMME LEASING

SOCIETÀ PER AZIONI - CAPITALE € 41.305.000

SEDE MILANO - VIA LUISA BATTISTOTTI SASSI, 11/A

*Assemblea ordinaria
dei Soci del 18 ottobre 2012*

SOMMARIO

| | |
|--|----|
| 1. Organi societari | 5 |
| 2. Relazione sulla gestione | 9 |
| 3. Bilancio | |
| – Stato Patrimoniale | 20 |
| – Conto Economico | 21 |
| – Prospetto della redditività complessiva | 21 |
| – Prospetto delle variazioni di Patrimonio netto | 22 |
| – Rendiconto finanziario | 24 |
| 4. Nota Integrativa | |
| Parte A – Politiche contabili | 28 |
| Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale | 38 |
| Parte C – Informazioni sul Conto Economico | 69 |
| Parte D – Altre informazioni | 83 |

ORGANI SOCIETARI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

*Scadenza del
mandato*

| | | |
|--------------------------------|-------------------------|------|
| <i>Presidente</i> | * STEFANO NANNI COSTA | 2013 |
| <i>Vice Presidente</i> | * SILVIO PERAZZINI | 2013 |
| <i>Amministratore Delegato</i> | * BRUNO LECCHI | 2013 |
| <i>Consigliere</i> | MICHELE LA ROSA | 2013 |
| » | * ANGELO PELLEGATTA | 2013 |
| » | * CESARE CASTAGNA | 2013 |
| » | FRANCESCO SAVERIO VINCI | 2013 |
| » | STEFANO PELLEGRINO | 2013 |
| » | PAOLO MOLTENI | 2013 |

* Membri del Comitato Esecutivo

COLLEGIO SINDACALE

| | | | |
|--------------------------|------------------|-------------------|------|
| <i>Presidente</i> | VITTORIO MARIANI | 2012 | |
| <i>Sindaco effettivo</i> | UGO ROCK | 2012 | |
| » | » | STEFANO SALVATORI | 2012 |
| <i>Sindaco supplente</i> | ANTONIO COLOMBO | 2012 | |
| » | » | MARCO BACCANI | 2012 |

DIRETTORE GENERALE

BRUNO LECCHI

SOCIETÀ DI REVISIONE

PRICEWATERHOUSECOOPERS S.p.A.

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio al 30 giugno 2012, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; relazione del Collegio Sindacale; delibere relative.
2. Nomina di un Consigliere di Amministrazione.
3. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso.

DELIBERE DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI

L'Assemblea dei Soci della SelmaBipiemme Leasing S.p.A., tenutasi il 18 ottobre 2012, ha:

- approvato il bilancio al 30 giugno 2012 e la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, deliberando di coprire la perdita di esercizio di Euro 8.263.000 mediante l'utilizzo della Riserva straordinaria;
- confermato il dott. Angelo BRIGATTI Consigliere di Amministrazione, essendo stato cooptato nel Consiglio lo scorso 10 settembre;
- nominato membri del Collegio Sindacale per gli esercizi che chiuderanno al 30 giugno degli anni 2013, 2014 e 2015 Ugo ROCK - Presidente, Andrea CIRCI e Pellegrino LIBROIA - Sindaci effettivi, Matteo CORNACCHIA e Mario RAGUSA - Sindaci supplenti.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi al termine dell'Assemblea, ha preso atto delle dimissioni di Bruno LECCHI dalla carica di Amministratore Delegato, conservando lo stesso la sola carica di Consigliere di Amministrazione e nominato Amministratore Delegato Angelo BRIGATTI, che statutariamente assume anche la carica di membro del Comitato Esecutivo.

RELAZIONE
SULLA GESTIONE

RELAZIONE SULLA GESTIONE

L'esercizio al 30 giugno chiude con una perdita di 8,3 milioni a fronte di un utile di 0,5 milioni nell'esercizio precedente. In assenza di dividendi (nell'esercizio precedente 2,7 milioni) il risultato sconta il significativo calo del margine d'interesse (-7,4 milioni da 32,4 a 25,0 milioni) in ragione del maggior costo della raccolta e di oneri non ricorrenti per 2,6 milioni, in sostanziale costanza di rettifiche su crediti ancora attestate su livelli elevati (16,7 milioni).

IL MERCATO DEL LEASING

Il mercato del leasing continua a registrare bassi livelli di attività (in termini di nuovi finanziamenti) in corrispondenza alla prolungata recessione economica che condiziona gli investimenti produttivi delle aziende (e con essi la domanda di leasing). Più di recente tensioni sui mercati finanziari (crisi dei debiti sovrani dell'area euro) che hanno inaridito le fonti di approvvigionamento degli intermediari e inasprito le condizioni di accesso ai mercati hanno ulteriormente aggravato sul fronte dell'offerta le prospettive del comparto. In tale contesto, dopo due anni di continuo calo nel 2008 e 2009, rispettivamente -21% e -33%, seguito da un lieve ripresa dei volumi nel 2010 (+5%) lo stipulato (fonte Assilea) è tornato a contrarsi nel 2011 (-10%). Nei primi sei mesi del 2012 l'andamento è stato ancor più negativo (-35%).

L'ANDAMENTO COMMERCIALE

Il lavoro commerciale svolto nel periodo in rassegna si riassume in 5.381 contratti per un controvalore di 399,6 milioni (6.729 contratti per 496,6 milioni) in flessione sia nei numeri (-20%) che in valore (-19,5%).

Il dettaglio per tipologia di bene locato è il seguente:

- *Autoveicoli*: 3.003 contratti per 121,9 milioni (3.747 per 153,2 milioni), con un decremento del 19,9% nel numero e del 20,4% in valore;
- *Beni strumentali*: 2.167 contratti per 171,6 milioni (2.556 per 222,8 milioni), con un decremento del 15,2% nel numero e del 23% in valore;

- *Imbarcazioni*: 59 contratti per 52,7 milioni (120 per 32,2 milioni), con un decremento del 50,8% nel numero e un incremento del 63,8% in valore. In assenza dei due *big ticket* perfezionati nell'esercizio per complessivi 27,9 milioni il comparto avrebbe registrato una riduzione del 23% da 32,2 a 24,8 milioni;
- *Immobili*: 152 contratti per 53,3 milioni (306 per 88,4 milioni) con un decremento del 50,3% nel numero e del 39,7% in valore.

Al 30 giugno l'organico è di 111 dipendenti (118 al 30 giugno scorso).

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 2011 | 30 giugno 2012 | Variazione Giu. 12/Giu. 11 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|
| | (€ milioni) | | (%) |
| ATTIVO | | | |
| Crediti | 2.380,3 | 2.284,8 | -4,0 |
| <i>di cui: impieghi a clientela</i> | 2.368,2 | 2.270,8 | -4,1 |
| Partecipazioni | 51,0 | 51,0 | — |
| Attività materiali e immateriali | 2,2 | 30,3 | n.s. |
| Altre attività | 92,7 | 98,3 | 6,0 |
| Totale attivo | 2.526,2 | 2.464,4 | -2,4 |
| PASSIVO | | | |
| Provvista | 2.375,3 | 2.325,6 | -2,1 |
| Altre passività | 44,6 | 50,2 | 12,6 |
| Fondi del passivo | 2,3 | 2,5 | 8,7 |
| <i>di cui: TFR</i> | 2,0 | 1,9 | -5,0 |
| Patrimonio netto | 103,5 | 94,4 | -8,8 |
| <i>di cui:</i> | | | |
| <i>capitale</i> | 41,3 | 41,3 | — |
| <i>riserve</i> | 44,2 | 35,1 | -20,6 |
| Risultato netto | 0,5 | -8,3 | n.s. |
| Totale passivo | 2.526,2 | 2.464,4 | -2,4 |

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

| | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 | Variazione Giu. 12/Giu. 11 |
|---|----------------|----------------|-------------------------------|
| | (€ milioni) | | (%) |
| Margine di interesse | 32,4 | 25,0 | -22,8 |
| Commissioni ed altri proventi netti | 2,6 | 2,9 | 11,5 |
| Dividendi | 2,7 | — | -100 |
| MARGINE DI INTERMEDIA- ZIONE | 37,7 | 27,9 | -26,0 |
| Costi di struttura | -18,9 | -20,3 | 7,4 |
| <i>Spese per il personale (*)</i> | -11,6 | -11,5 | -0,9 |
| <i>Spese amministrative (*)</i> | -7,3 | -8,8 | 20,5 |
| RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA | 18,8 | 7,6 | -59,6 |
| Rettifiche nette su crediti | -16,8 | -16,7 | -0,6 |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 2,0 | -9,1 | n.s. |
| Imposte sul reddito | -1,5 | 0,8 | n.s. |
| RISULTATO NETTO | 0,5 | -8,3 | n.s. |

(*) Dato proformato a seguito riclassifica.

LO STATO PATRIMONIALE

Impieghi a clientela – diminuiscono del 4,1% da 2.368,2 a 2.270,8 milioni, tenuto conto del rallentamento dell'attività commerciale;

Attività materiali e immateriali – l'incremento di 28,1 milioni (da 2,2 milioni a 30,3 milioni) è dovuto all'iscrizione nell'esercizio di due immobili già oggetto di un contratto di leasing risolto e ora locati all'utilizzatore originario. Il valore di carico corrisponde al credito residuo degli originari contratti di leasing;

Provvista – il decremento da 2.375,3 a 2.325,6 milioni (-2,1%) riflette la dinamica degli impieghi.

IL CONTO ECONOMICO

Margine di intermediazione – il forte calo da 37,7 a 27,9 milioni sconta, oltre al mancato apporto di dividendi (2,7 milioni nell'esercizio scorso), il minor margine di interesse (diminuito da 32,4 a 25,0 milioni) essendo ancora marginale il beneficio del graduale incremento degli spread sui nuovi contratti;

Costi di struttura – aumentano da 18,9 a 20,3 milioni per effetto degli ammortamenti dei cespiti ritirati e iscritti nella voce immobilizzazioni (1,1 milioni), incentivi all'esodo per 1,4 milioni e altri oneri non ricorrenti per 1,2 milioni;

Rettifiche nette su crediti – tenuto conto del perdurante quadro recessivo dell'economia e della difficoltà delle imprese a onorare le scadenze, le rettifiche restano attestata sui livelli elevati dell'esercizio precedente (16,7 contro 16,8 milioni).

ALTRE INFORMAZIONI

Lo scorso dicembre la Direzione Regionale delle Entrate della Lombardia ha notificato alla Società avvisi di accertamento contestando la detrazione IVA relativa agli anni 2005 e 2006 per 22 milioni (oltre a interessi e sanzioni) e indebita deduzione di ammortamenti (1,6 milioni di maggiore imposte esercizio 2005/2006); la Società provvederà ad impugnare i provvedimenti, essendo convinta della correttezza del proprio operato. La Società ha ritenuto di non effettuare alcun accantonamento a conto economico, valutando altamente improbabile il rischio di soccombenza nelle controversie in oggetto.

IL RENDICONTO FINANZIARIO

La liquidità generata dalla gestione e dalla diminuzione degli impieghi è stata utilizzata per il rimborso di debiti bancari.

PREVEDIBILE ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La gestione resta improntata al recupero di redditività, anche attraverso la razionalizzazione della struttura organizzativa, tenuto conto di uno scenario macroeconomico assai sfavorevole per le continue tensioni sui mercati finanziari.

ANDAMENTO DELLE PARTECIPATE

Palladio Leasing – L'esercizio al 30 giugno chiude con un utile netto di 3,2 milioni (6 milioni), dopo rettifiche su crediti per 8,9 milioni e imposte per 2,7 milioni (rispettivamente 7,6 milioni e 3,7 milioni). Il lavoro commerciale svolto nel periodo si riassume in 1.490 contratti perfezionati per un valore di 233,3 milioni (n. 2.326 contratti per 448,7 milioni) con un decremento, rispetto all'esercizio precedente del 35,9% nel numero e del 48% nei valori.

Teleleasing in liquidazione – La società è stata messa in liquidazione il 23 febbraio 2012 essendo venuto meno il principale canale commerciale dell'azienda rappresentato dal socio Telecom Italia (2/3 dell'erogato annuo), indisponibile a rinnovare l'accordo scaduto il 21 giugno 2010 in termini di mutuo soddisfacimento. Il primo bilancio intermedio di liquidazione al 30 giugno chiude con un utile netto di 2,9 milioni (6,7 milioni), dopo rettifiche su crediti per 1,5 milioni ed imposte per 2 milioni (rispettivamente 1,7 milioni e 3,8 milioni).

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'esercizio la Società ha proseguito, in coordinamento con la Capogruppo, la collaborazione ai progetti di gruppo: Basilea II e Contabilità Analitica i principali.

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 | 5.554 | 855.984 | 26.015 | 1.102 |
| SOCIETÀ CONTROLLATE | | | | |
| Palladio Leasing | — | 356 | — | 28 |
| Teleleasing | 522 | 43 | 146 | 1.276 |
| Quarzo Lease | 155 | 198 | 71 | — |
| SOCIETÀ CONTROLLATE DALLA CAPOGRUPPO | | | | |
| C.M.B. | 5.938 | — | — | — |
| Compass | 3 | — | 6 | 31 |
| Seteci | — | — | 457 | — |
| SOCIETÀ CONTROLLATE DA SOCIETÀ DEL GRUPPO | | | | |
| Creditech | — | 47 | 876 | — |
| Futuro | 8 | — | — | 55 |

I rapporti con le parti correlate rientrano nella normale operatività delle società appartenenti al Gruppo, sono regolati a condizioni di mercato e posti in essere nell'interesse delle singole società. Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione d'impresa effettuate con queste controparti.

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 DEGLI UTILI DI ESERCIZIO

Siete invitati ad approvare il bilancio della Vostra Società al 30 giugno 2012 chiuso con una perdita di € 8.263.800 che proponiamo di coprire con utilizzo di riserve come segue:

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Perdita netta d'esercizio | € 8.263.800 |
| Utilizzo della riserva statutaria | € 8.263.800 |
| A nuovo | € — |

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.

Rischio di liquidità

La Società minimizza il rischio di liquidità diversificando le fonti di raccolta, ivi incluse le cartolarizzazioni dei crediti, usufruendo ove necessario degli apporti della Capogruppo. Si ricorda che in data 18 luglio è stata perfezionata una nuova operazione di cartolarizzazione per 325,1 milioni (la tranche senior di 202 milioni è stata sottoscritta dalla Banca Europea per gli Investimenti e la junior di 123,1 milioni dalla Società), che si aggiunge a quella del 2007 per 386,9 milioni e a quella del 2009 per 450 milioni (tranche senior 350 milioni per ambedue le operazioni sottoscritta sempre dalla medesima Istituzione Finanziaria). A partire dal luglio 2012 l'operazione del 2009 è entrata nel periodo di ammortamento.

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 21% 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 il Documento Programmatico sulla Sicurezza dei Dati (DPS), ai sensi del Codice Privacy e della Regola 19 dell'Allegato B "Disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza", per l'anno 2012 è stato redatto il 29 Marzo nel rispetto del termine di legge; il Documento ha aggiornato quello redatto per l'anno 2011 e contiene le informazioni richieste.

La Società è 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, 10 settembre 2012

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PROSPETTI CONTABILI (*)

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Prospetto della redditività complessiva

Prospetti delle variazioni del Patrimonio Netto

Rendiconto Finanziario

(*) Dati in Euro.

Stato patrimoniale

| Voci dell'attivo | | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------|---|----------------------|----------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 4.067 | 6.696 |
| 20. | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 214.091 | 117.415 |
| 60. | Crediti | 2.284.829.280 | 2.380.323.297 |
| 70. | Derivati di copertura | 1.022.216 | 1.095.282 |
| 90. | Partecipazioni | 51.049.129 | 51.049.129 |
| 100. | Attività materiali | 29.744.489 | 1.546.784 |
| 110. | Attività immateriali | 523.431 | 647.648 |
| 120. | Attività fiscali | 95.799.674 | 90.116.306 |
| | a) correnti | 67.330.742 | 66.567.765 |
| | b) anticipate | 28.468.932 | 23.548.541 |
| 140. | Altre attività | 1.175.061 | 1.291.454 |
| | TOTALE ATTIVO | 2.464.361.438 | 2.526.194.011 |

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|---|--|----------------------|----------------------|
| 10. | Debiti | 2.325.602.888 | 2.375.333.004 |
| 30. | Passività finanziarie di negoziazione | 508.337 | 117.415 |
| 50. | Derivati di copertura | 24.485.548 | 10.239.209 |
| 70. | Passività fiscali | 8.896.186 | 4.064.062 |
| | a) correnti | 8.828.184 | 3.743.719 |
| | b) differite | 68.002 | 320.343 |
| 90. | Altre passività | 16.205.272 | 30.119.612 |
| 100. | Trattamento di fine rapporto del personale | 1.872.771 | 2.038.895 |
| 110. | Fondi rischi e oneri | 641.707 | 288.000 |
| | b) altri fondi | 641.707 | 288.000 |
| 120. | Capitale | 41.305.000 | 41.305.000 |
| 150. | Sovrapprezzi di emissione | 18.040.136 | 18.040.136 |
| 160. | Riserve | 50.295.903 | 49.834.190 |
| 170. | Riserve da valutazione | (15.228.510) | (5.647.226) |
| 180. | Utile (Perdita) d'esercizio | (8.263.800) | 461.714 |
| | TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 2.464.361.438 | 2.526.194.011 |

Conto Economico

| Voci | | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|------|--|------------------------|------------------------|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 86.170.694 | 84.057.231 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (61.122.139) | (51.681.644) |
| | Margine di interesse | 25.048.555 | 32.375.587 |
| 30. | Commissioni attive | 412.530 | 3.984 |
| 40. | Commissioni passive | (956.184) | (1.463.979) |
| | Commissioni nette | (543.654) | (1.459.995) |
| 50. | Dividendi e proventi simili | — | 2.736.000 |
| 60. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | (21.153) | (58.904) |
| 70. | Risultato netto dell'attività di copertura | (23.174) | 22.930 |
| | Margine di intermediazione | 24.460.574 | 33.615.618 |
| 100. | Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: | (16.736.557) | (16.773.649) |
| | a) attività finanziarie | (16.736.557) | (16.773.649) |
| 110. | Spese amministrative: | (18.280.678) | (18.911.816) |
| | a) spese per il personale | (11.456.259) | (11.936.127) |
| | b) altre spese amministrative | (6.824.419) | (6.975.689) |
| 120. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (1.380.477) | (95.423) |
| 130. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | (191.152) | (194.911) |
| 150. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (435.027) | — |
| 160. | Altri proventi e oneri di gestione | 3.417.784 | 4.386.742 |
| | Risultato della gestione operativa | (9.145.533) | 2.026.561 |
| | Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte | (9.145.533) | 2.026.561 |
| 190. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | 881.733 | (1.564.847) |
| | Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte | (8.263.800) | 461.714 |
| | Utile (Perdita) d'esercizio | (8.263.800) | 461.714 |

Prospetto della redditività complessiva

| Voci | | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|------|--|------------------------|------------------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | (8.263.800) | 461.714 |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte | | |
| 60. | Copertura dei flussi finanziari | (9.581.284) | 11.142.561 |
| 110. | Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | (9.581.284) | 11.142.561 |
| 120. | Redditività complessiva (Voce 10+110) | (17.845.084) | 11.604.275 |

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO
1° luglio 2011 - 30 giugno 2012**

| | Esistenze al 30/06/2011 | Modifica saldi aper- tura | Esistenze al 1°/07/2011 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | Patrimonio netto al 30/06/2012 | |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------------|---|--|---|---|--|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni | Acquisito azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Altre variazioni (stock options) | | Redditività complessiva 30/06/2012 |
| | | | | | | | | | | | | | |
| 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: | 49.834.190 | | 49.834.189 | 461.714 | | | | | | | | | 50.295.903 |
| a) di utili | 30.201.885 | (1) | 30.201.885 | 461.714 | | | | | | | | | 30.663.599 |
| b) altre | 19.632.305 | (1) | 19.632.304 | — | | | | | | | | | 19.632.304 |
| Riserve di valutazione: | (5.647.226) | | (5.647.226) | | | | | | | | | | (15.228.510) |
| a) disponibili per la vendita | — | | — | | | | | | | | | | — |
| b) copertura flussi finanziari | (5.647.226) | | (5.647.226) | | | | | | | | | | (9.581.284) |
| c) leggi speciali di rivalutazione | — | | — | | | | | | | | | | — |
| d) altre | — | | — | | | | | | | | | | — |
| Strumenti di capitale | — | | — | | | | | | | | | | — |
| Azioni proprie | — | | — | | | | | | | | | | — |
| Utile (Perdita) di esercizio | 461.714 | | 461.714 | (461.714) | | | | | | | | | (8.263.800) |
| Patrimonio netto | 103.993.814 | (1) | 103.993.813 | — | | | | | | | | | 86.148.729 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO
1° luglio 2010 - 30 giugno 2011

| | Esistenze al 30/06/2010 | Modifica saldi di apertura | Esistenze al 1°/07/2010 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | Patrimonio netto al 30/06/2011 | |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | Reddittività complessiva 30/06/2011 |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisito azioni proprie | Distribuzione 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: | 57.249.854 | — | 57.249.854 | (7.457.923) | — | — | — | — | — | — | 49.834.190 | |
| a) di utili | 37.659.808 | — | 37.659.808 | (7.457.923) | — | — | — | — | — | — | 30.201.885 | |
| b) altre | 19.590.046 | — | 19.590.046 | — | — | — | — | — | — | — | 19.632.305 | |
| Riserve di valutazione: | (16.789.787) | — | (16.789.787) | — | — | — | — | — | — | — | (5.647.226) | |
| a) disponibili per la vendita | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| b) copertura flussi finanziari | (16.789.787) | — | (16.789.787) | — | — | — | — | — | — | — | (5.647.226) | |
| c) leggi speciali di rivalutazione | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| d) altre | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| Strumenti di capitale | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| Azioni proprie | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| Utile (Perdita) di esercizio | (7.457.923) | — | (7.457.923) | 7.457.923 | — | — | — | — | — | 461.714 | 461.714 | |
| Patrimonio netto | 92.347.280 | — | 92.347.280 | — | — | — | — | — | — | 42.259 | 103.993.814 | |

RENDICONTO FINANZIARIO

Metodo diretto

| | <i>Importo</i> | |
|--|------------------------|------------------------|
| | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
| A. ATTIVITÀ OPERATIVA | | |
| 1. Gestione | 10.334.370 | 15.510.582 |
| interessi attivi incassati (+) | 83.201.023 | 82.059.196 |
| interessi passivi pagati (-) | (57.868.988) | (52.331.931) |
| dividendi e proventi simili (+) | | 2.736.000 |
| commissioni nette (+/-) | (543.654) | (1.459.995) |
| spese per il personale (-) | (10.189.912) | (11.602.321) |
| altri costi (-) | (6.824.419) | (6.998.071) |
| altri ricavi (+) | 6.212.127 | 4.386.742 |
| imposte e tasse (-) | (3.651.807) | (1.279.038) |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie | 50.023.920 | 120.736.207 |
| attività finanziarie detenute per la negoziazione | — | — |
| crediti verso banche | (1.971.701) | 2.093.641 |
| crediti verso enti finanziari | 26.235 | (7.245.120) |
| crediti verso clientela | 51.227.970 | 123.894.245 |
| altre attività | 741.416 | 1.993.441 |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | (60.284.766) | (136.154.301) |
| debiti verso banche | (256.139.216) | (104.431.594) |
| debiti verso enti finanziari | 201.059.083 | (30.581.078) |
| debiti verso clientela | 2.096.866 | 650.103 |
| altre passività | (7.301.499) | (1.791.732) |
| <i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</i> | 73.524 | 92.488 |
| B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| 1. Liquidità generata da | — | — |
| vendite di attività materiali | — | — |
| 2. Liquidità assorbita da | (76.153) | (92.167) |
| acquisti di attività materiali | (9.218) | (22.420) |
| acquisti di attività immateriali | (66.935) | (69.747) |
| <i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</i> | (76.153) | (92.167) |
| C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA | | |
| emissione/acquisto strumenti di capitale | — | — |
| distribuzione dividendi e altre finalità | — | — |
| <i>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</i> | — | — |
| LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO | (2.629) | 321 |

Riconciliazione

| | <i>Importo</i> | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 6.696 | 6.375 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | (2.629) | 321 |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 4.067 | 6.696 |

NOTA INTEGRATIVA

PREMESSA

La nota integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

- 1) Parte A - Politiche contabili
- 2) Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale
- 3) Parte C - Informazioni sul Conto Economico
- 4) Parte D - Altre Informazioni

Ciascuna parte della nota integrativa è articolata in sezioni che illustrano ogni singolo aspetto della gestione aziendale. Le sezioni contengono informazioni di natura sia qualitativa sia quantitativa.

Le informazioni di natura quantitativa sono costituite, di regola, da voci e da tabelle. Le voci e le tabelle che non presentano importi non sono indicate. Le tabelle sono redatte rispettando gli schemi previsti dalle disposizioni vigenti, anche quando siano avvalorate solo alcune delle voci in esse contenute.

La nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

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. viene redatta, ai sensi del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, secondo gli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) e gli *International Accounting Standards* (IAS) 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 predisposto sulla base degli schemi contabili previsti dal Provvedimento della Banca d'Italia del 13 marzo 2012 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 2012 (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 della redditività complessiva;
- 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 parte A.2 presentano i dati del periodo di riferimento raffrontati coi dati dell'esercizio precedente o del corrispondente periodo dell'esercizio precedente rispettivamente per le poste dello stato patrimoniale e del conto economico.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

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

Si ricorda che a far data dal 25 luglio 2012 ha avuto inizio la fase di rimborso dell'operazione di cartolarizzazione del maggio 2009.

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 al prezzo della data di riferimento del mercato attivo (cd. Livello 1). In assenza di valori di mercato, vengono utilizzati metodi modelli valutativi (cd. Livello 2) alimentati da inputs di 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) oppure modelli valutativi basati su dati stimati internamente (cd. Livello 3). 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 (anche questa categoria rientra nel cd. Livello 3); 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. Tutti i contratti 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 inquadabili 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 o di situazione infrannuale 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 aggiornati.

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 o di situazione infrannuale 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 o di situazione infrannuale 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, tuttavia 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 strumentali, 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 o situazione infrannuale, 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 o di situazione infrannuale, 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 i gruppi di attività cedute rimangono iscritte in bilancio in caso di mantenimento dei rischi e benefici (nella pertinente forma tecnica), rilevando una passività corrispondente all'importo eventualmente ricevuto come corrispettivo (tra gli "altri debiti" o nelle "operazioni pronti contro termine").

Attualmente le principali 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 o dalla situazione infrannuale quando risultano scadute o estinte.

Passività finanziarie di negoziazione

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di trading e dei derivati impliciti presenti in eventuali contratti complessi. Tutte le passività di negoziazione sono valutate al *fair value*.

Tattamento 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 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 iscritti per competenza a conto economico e prudenzialmente interamente rettificati mentre concorrono alla formazione dei ricavi solo al momento dell'effettivo incasso.

Parti correlate (IAS 24)

Le parti correlate definite sulla base del principio IAS 24, sono:

- a) i soggetti che, direttamente o indirettamente:
 - 1. sono soggetti al controllo congiunto della Società (ivi incluso le entità controllanti, le controllate e le consociate);
 - 2. detengono una partecipazione nella Società tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima: l'influenza notevole si presume nei casi in cui un soggetto detenga una partecipazione superiore al 5% del capitale, accompagnata dalla nomina di almeno un Consigliere di Amministrazione;
- b) le società collegate;
- c) i dirigenti con responsabilità strategiche, ossia quei soggetti ai quali sono attribuiti poteri e responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della capogruppo, compresi gli amministratori e i componenti del collegio sindacale;
- d) le entità controllate, controllate congiuntamente o soggette ad influenza notevole da uno dei soggetti di cui alla lettera c), o nelle quali gli stessi detengono, direttamente o indirettamente, una quota significativa di diritto di voto o sono azionisti e ricoprono ruoli di natura strategica (Presidente o Amministratore Delegato);
- e) gli stretti familiari dei soggetti di cui alla lettera c), ossia quei soggetti che ci si attende possono influenzare, o essere influenzati, nei loro rapporti con la Società (questa categoria include il convivente, i figli, i figli del convivente, le persone a carico del soggetto e del convivente) nonché le entità controllate, controllate congiuntamente o soggette ad influenza notevole da uno di tali soggetti, o nelle quali gli stessi detengono, direttamente o indirettamente, una quota significativa di diritto di voto;
- f) i fondi pensionistici per i dipendenti della capogruppo, o di qualsiasi altra entità ad essa correlata.

A.3 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3.2 Gerarchia del fair value

A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

La Società non ha effettuato alcun trasferimento delle attività e delle passività finanziarie fra il livello 1 e il livello 2.

| Attività/Passività finanziarie misurate al fair value | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Totale |
|---|-----------|-----------------|-----------|-----------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | 214 | | 214 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | | | | |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | |
| 4. Derivati di copertura | | 1.022 | | 1.022 |
| Totale | | 1.236 | | 1.236 |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | | (508) | | (508) |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value | | | | |
| 3. Derivati di copertura | | (24.486) | | (24.486) |
| Totale | | (24.994) | | (24.994) |

La ripartizione per livelli comprende la seguente “gerarchia”:

- Livello 1: Quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo;
- Livello 2: Input diversi dai prezzi quotati di cui al precedente, che sono osservabili direttamente o indirettamente (derivanti dai prezzi) sul mercato;
- Livello 3: Input che non sono basati su dati di mercato ma calcolati internamente (modelli interni) e azioni tenute al costo.

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”

| Composizione | Totale 30 giugno 2012 | Totale 30 giugno 2011 |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. Cassa | 4 | 7 |
| Totale | 4 | 7 |

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

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

| Voci/Valori | Totale 30 giugno 2012 | | | Totale 30 giugno 2011 | | |
|---|--------------------------|------------|-----------|--------------------------|-----------|-----------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| A. Attività per cassa | | | | | | |
| 1. Titoli di debito | | | | | | |
| – titoli strutturati | | | | | | |
| – altri titoli di debito | | | | | | |
| 2. Titoli di capitale e quote di OICR | | | | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | | | |
| Totale A | — | — | — | — | — | — |
| B. Strumenti finanziari derivati | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | | 214 | | | 117 | |
| 2. Derivati creditizi | | | | | | |
| Totale B | | 214 | | | 117 | |
| Totale A+B | — | 214 | — | — | 117 | — |

(*) *Dati in Euro migliaia.*

2.2 Strumenti finanziari derivati

| Tipologie/sottostanti | Tassi di interesse | Valute | Titoli di capitale | Altro | Totale 30 giugno 2012 | Totale 30 giugno 2011 |
|----------------------------|--------------------|------------|--------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Over the counter | | | | | | |
| Derivati finanziari | | | | | | |
| – <i>Fair value</i> | | 214 | | | 214 | 117 |
| – Valore nozionale | | 3.224 | | | 3.224 | 28.744 |
| Derivati creditizi | | | | | | |
| – <i>Fair value</i> | | | | | — | — |
| – Valore nozionale | | | | | — | — |
| Totale | — | 214 | — | — | 214 | 117 |
| 2. Altri | | | | | | |
| Derivati finanziari | | | | | | — |
| – <i>Fair value</i> | | | | | | — |
| – Valore nozionale | | | | | | — |
| Derivati creditizi | | | | | | — |
| – <i>Fair value</i> | | | | | | — |
| – Valore nozionale | | | | | | — |
| Totale | — | — | — | — | — | — |
| Totale | — | 214 | — | — | 214 | 117 |

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

| Voci/Valori | Totale 30 giugno 2012 | Totale 30 giugno 2011 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Attività per cassa | — | — |
| a) Governi e Banche Centrali | | |
| b) Altri enti pubblici | | |
| c) Banche | | |
| d) Enti finanziari | | |
| e) Altri emittenti | | |
| Strumenti finanziari derivati | 214 | 117 |
| a) Banche | 214 | 117 |
| b) Altre controparti | | |
| Totale | 214 | 117 |

Sezione 6 - Crediti – Voce 60

6.1 “Crediti verso banche”

| Composizione | Totale 30 giugno 2012 | Totale 30 giugno 2011 |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1. Depositi e conti correnti | 8.832 | 7.212 |
| 2. Finanziamenti: | 36 | 52 |
| 2.1 Pronti contro termine | | |
| 2.2 Leasing finanziario | 36 | 52 |
| 2.3 Factoring | | |
| – pro-solvendo | | |
| – pro-soluto | | |
| 2.4 Altri finanziamenti | | |
| 3. Titoli di debito | | |
| – titoli strutturati | | |
| – altri titoli di debito | | |
| 4. Altre attività | 5.630 | 5.262 |
| Totale valore di bilancio | 14.498 | 12.526 |
| Totale fair value | 14.498 | 12.526 |

La voce “Altre attività” comprende principalmente crediti verso la Capogruppo per Euro 5.220 mila riferibili agli acconti IRES/IRAP e al risparmio d’imposta su componenti di reddito dedotte in sede di consolidato fiscale.

6.3 "Crediti verso enti finanziari"

| Composizione | Totale 30 giugno 2012 | | Totale 30 giugno 2011 | |
|----------------------------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| | Bonis | Deteriorate | Bonis | Deteriorate |
| 1. Finanziamenti: | 191 | | 305 | |
| 1.1 Pronti contro termine | | | | |
| 1.2 Leasing finanziario | 191 | | 305 | |
| 1.3 Factoring | | | | |
| – pro-solvendo | | | | |
| – pro-soluto | | | | |
| 1.4 altri finanziamenti | | | | |
| 2. Titoli di debito | | | | |
| – titoli strutturati | | | | |
| – altri titoli di debito | | | | |
| 3. Altre attività | 690 | | 602 | |
| Totale valore di bilancio | 881 | — | 907 | — |
| Totale <i>fair value</i> | 881 | — | 907 | — |

6.5 “Crediti verso clientela”

| Composizione | Totale 30 giugno 2012 | | Totale 30 giugno 2011 | |
|--|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
| | Bonis | Deteriorate | Bonis | Deteriorate |
| 1. Leasing finanziario <i>di cui: senza opzione finale d'acquisto</i> | 1.918.869 | 130.343 | 2.118.646 | 133.750 |
| 2. Factoring – pro-solvendo – pro-soluto | — | — | — | — |
| 3. Credito al consumo (incluse carte revolving) | | | | |
| 4. Carte di credito | | | | |
| 5. Altri finanziamenti <i>di cui: da escussione di garanzie e impegni</i> | 49.547 | 3.482 | 46.280 | 6.517 |
| 6. Titolo di debito – titoli strutturati – altri titoli di debito | — | — | — | — |
| 7. Altre attività | 167.210 | — | 61.697 | — |
| Totale valore di bilancio | 2.135.626 | 133.825 | 2.226.623 | 140.267 |
| Totale fair value | 2.135.626 | 133.825 | 2.226.623 | 140.267 |

La voce “Altre attività” comprende principalmente i “*money market funds*” e la liquidità sui c/c detenuta da Quarzo Lease S.r.l. nell’ambito delle tre operazioni di cartolarizzazione in essere (rispettivamente pari a Euro 119.092 mila ed Euro 29.423 mila), i crediti leasing in scadenza (Euro 16.670 mila), i crediti leasing per riscatti (Euro 1.527 mila) e altri crediti su contratti da perfezionare (Euro 497 mila).

Si evidenzia che l’aumento della liquidità detenuta da Quarzo Lease S.r.l pari a Euro 148.515 mila (Euro 44.455 mila) deriva dall’accensione della nuova operazione di cartolarizzazione del luglio 2011, da modifiche intercorse sulla struttura delle operazioni a seguito del downgrade subito dalle banche italiane e dall’interruzione dei meccanismi mensili di revolving relativamente all’operazione del 2009.

La voce “Altri finanziamenti” si riferisce principalmente a beni in attesa consegna e stato avanzamento lavori (48.988 mila).

6.7 "Crediti": attività garantite

| | 30 giugno 2012 | | | | 30 giugno 2011 | | | | | | | |
|--|----------------------|-----------|-------------------------------|------------|-------------------------|------------------|----------------------|-----------|-------------------------------|------------|-------------------------|------------------|
| | Crediti verso banche | | Crediti verso enti finanziari | | Crediti verso clientela | | Crediti verso banche | | Crediti verso enti finanziari | | Crediti verso clientela | |
| | VE | VG | VE | VG | VE | VG | VE | VG | VE | VG | VE | VG |
| 1. Attività in bonis garantite da: | 36 | 36 | 191 | 191 | 1.918.869 | 1.922.281 | 52 | 52 | 305 | 305 | 2.118.646 | 2.118.646 |
| – Beni in leasing finanziario | 36 | 36 | 151 | 151 | 1.048.694 | 1.048.695 | 52 | 52 | 305 | 305 | 1.162.289 | 1.162.289 |
| – Crediti per factoring | | | | | — | — | | | | | — | — |
| – Ipoteche | | | | | 5.334 | 8.745 | | | | | 34.772 | 34.772 |
| – Pegni | | | | | 864.841 | 864.841 | | | | | 921.585 | 921.585 |
| – Garanzie personali | | | 40 | 40 | — | — | | | | | — | — |
| – Derivati su crediti | | | | | — | — | | | | | — | — |
| 2. Attività deteriorate garantite da: | — | — | — | — | 130.343 | 130.645 | — | — | — | — | 133.750 | 133.750 |
| – Beni in leasing finanziario | | | | | 57.825 | 57.825 | | | | | 78.487 | 78.487 |
| – Crediti per factoring | | | | | — | — | | | | | — | — |
| – Ipoteche | | | | | 39 | 215 | | | | | — | — |
| – Pegni | | | | | 2.437 | 2.563 | | | | | 2.128 | 2.128 |
| – Garanzie personali | | | | | 70.042 | 70.042 | | | | | 53.135 | 53.135 |
| – Derivati su crediti | | | | | — | — | | | | | — | — |
| Totale | 36 | 36 | 191 | 191 | 2.049.212 | 2.052.926 | 52 | 52 | 305 | 305 | 2.252.396 | 2.252.396 |

VE = valore di bilancio delle esposizioni.

VG = fair value delle garanzie.

Sezione 7 - Derivati di copertura – Voce 70

7.1 Composizione della voce 70 “Derivati di copertura”

| Valore nozionale/ Livelli di <i>fair value</i> | 30 giugno 2012 | | | | 30 giugno 2011 | | | |
|---|-------------------|--------------|----|----|-------------------|--------------|----|---------------|
| | <i>Fair value</i> | | | VN | <i>Fair value</i> | | | VN |
| | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 | |
| A. Derivati finanziari | | | | | | | | |
| 1. <i>Fair value</i> | | | | | | | | |
| 2. Flussi finanziari | | 1.022 | | — | | 1.095 | | 85.000 |
| 3. Investimenti esteri | | | | | | | | |
| Totale A | | 1.022 | | | | 1.095 | | 85.000 |
| B. Derivati creditizi | | | | | | | | |
| 1. <i>Fair value</i> | | | | | | | | |
| 2. Flussi finanziari | | | | | | | | |
| Totale B | | — | | — | | — | | — |
| Totale | — | 1.022 | — | — | — | 1.095 | — | 85.000 |

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

VN = *Valore nozionale*.

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

| Operazioni/Tipo di copertura | Fair value | | | | | Flussi finanziari | | | Investimenti esteri |
|---|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|-------------------|--------------|----------|---------------------|
| | 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 | | | | | | | | | |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | | | | | |
| 4. Portafoglio | | | | | | | | | |
| 5. Altre operazioni | | | | | | | | | |
| Totale attività | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1. Passività finanziarie | | | | | | | 1.022 | | |
| 2. Portafoglio | | | | | | | | | |
| Totale passività | — | — | — | — | — | — | 1.022 | — | — |
| 1. Transazioni attese | | | | | | | | | |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie | | | | | | | | | |

Sezione 9 - Partecipazioni – Voce 90

9.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazioni imprese | Valore di bilancio | Quota di partecip. % | Disponib. voti % | Sede | Totale attivo | Totale ricavi | Importo del PN | Risultato dell'ultimo esercizio | Quotaz. (Si/No) |
|--|--------------------|----------------------|------------------|-------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------------------------|-----------------|
| A. Imprese controllate in via esclusiva | | | | | | | | | |
| 1. PALLADIO LEASING S.p.A. | 12.495 | 100% | 100% | Via Bgt. Framarin 4 - Vicenza | 1.649.809,7 | 57.535,9 | 107.417,9 | 3.195,8(*) | No |
| 2. TELELEASING S.p.A. in liquidazione (1) | 38.545 | 80% | 80% | Via B. Sassi 11/a - Milano | 403.898,5 | 41.319,8 | 102.110,0 | 2.883,8(*) | No |
| 3. QUARZO LEASE S.r.l. | 9 | 90% | 90% | Galleria del Corso 2 - Milano | 225,5 | 71,6 | 10,0 | —(*) | No |

(*) I dati si riferiscono al bilancio chiuso al 30 giugno 2012.

(1) Il valore della partecipazione è da ritenersi congruo considerando che il Patrimonio Netto desumibile dal bilancio di liquidazione della Società è ampiamente superiore, per la quota di proprietà, rispetto al costo di acquisizione.

9.2 Variazioni annue delle partecipazioni

| | Partecipazioni di gruppo | Partecipazioni non 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 | Totale 30 giugno 2012 | | Totale 30 giugno 2011 | |
|---|----------------------------------|---|----------------------------------|---|
| | 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 | 406 | — | 85 | — |
| a) terreni | | | | |
| b) fabbricati | 347 | | — | |
| c) mobili | 24 | | 30 | |
| d) strumentali | 10 | | 15 | |
| e) altri | 25 | | 40 | |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario | — | — | 362 | — |
| a) terreni | | | | |
| b) fabbricati | | | 362 | |
| c) mobili | | | | |
| d) strumentali | | | | |
| e) altri | — | | — | |
| Totale 1 | 406 | — | 447 | — |
| 2. Attività riferibili al leasing finanziario | 900 | — | 1.100 | — |
| 2.1 beni inoptati | | | | |
| 2.2 beni ritirati a seguito di risoluzione | 900 | | 1.100 | |
| 2.3 altri beni | | | | |
| Totale 2 | 900 | — | 1.100 | — |
| 3. Attività detenute a scopo di invest.to di cui: concesse in leasing operativo | 28.438 | | | |
| Totale 3 | 28.438 | — | — | — |
| Totale (1+2+3) | 29.744 | — | 1.547 | — |
| Totale (attività al costo e rivalutate) | 29.744 | | 1.547 | |

La voce “Attività ad uso funzionale di proprietà - fabbricati” si riferisce al valore di carico dell’immobile utilizzato dalla Filiale di Napoli riscattato a conclusione del contratto di leasing con la controllata Palladio Leasing S.p.A..

La voce “Attività riferibili al leasing finanziario - beni ritirati a seguito di risoluzione” si riferisce ad un immobile riveniente da un contratto risolto. Il bene è a disposizione della Società in attesa del realizzo.

La voce “Attività detenute a scopo di investimento” si riferisce a due cespiti rivenienti da un contratto di locazione finanziaria (2.688 mila euro terreni e 25.750 mila euro fabbricati) e successivamente concessi in locazione ordinaria.

10.2 Attività materiali: variazioni annue

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Strumentali | Altri | Totale |
|--|--------------|----------------|------------|-------------|-------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | — | 1.462 | 30 | 15 | 40 | 1.547 |
| B. Aumenti: | 2.688 | 26.881 | — | — | 9 | 29.578 |
| B.1 Acquisti | 2.688 | 26.881 | | | 9 | 29.578 |
| 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: | — | (1.346) | (6) | (5) | (24) | (1.381) |
| C.1 Vendite | | | | | | — |
| C.2 Ammortamenti | — | (416) | (5) | (5) | (24) | (450) |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | | | | | | — |
| a) patrimonio netto | | | | | | — |
| b) conto economico | | (930) | | | | (930) |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a: | | | | | | — |
| a) patrimonio netto | | | | | | — |
| b) conto economico | | | | | | — |
| C.5 Altre variazioni | | | (1) | | | (1) |
| D. Rimanenze finali | 2.688 | 26.997 | 24 | 10 | 25 | 29.744 |

L’incremento si riferisce per 29.569 mila euro all’iscrizione degli immobili rivenienti da un contratto di leasing in contenzioso ora concessi – ad esito di atto transattivo – all’utilizzatore originario in locazione ordinaria.

Sezione 11 - Attività immateriali – Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 “Attività immateriali”

| Voci/Valutazione | Totale 30 giugno 2012 | | Totale 30 giugno 2011 | |
|---|----------------------------------|--|----------------------------------|--|
| | Attività valutate al costo | Attività valutate al <i>fair value</i> o rivalutate | Attività valutate al costo | Attività valutate al <i>fair value</i> o rivalutate |
| 1. Avviamento | — | — | — | — |
| 2. Altre attività immateriali: | 523 | — | 648 | — |
| 2.1 di proprietà | 523 | — | 648 | |
| – generate internamente | | | | |
| – altre | 523 | | 648 | |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario | | | | |
| Totale 2 | 523 | — | 648 | — |
| 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) | 523 | — | 648 | — |
| Totale | 523 | | 648 | |

La voce “Altre attività immateriali - altre” si riferisce alle licenze d’uso software (Euro 33 mila) e al valore residuo (Euro 490 mila) dei costi di strutturazione dell’operazione di cartolarizzazione perfezionata nel 2007 (originari Euro 1.087 mila).

11.2 Attività immateriali: variazioni annue

| | Totale |
|--|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 648 |
| B. Aumenti: | 66 |
| B.1 Acquisti | 66 |
| B.2 Riprese di valore | — |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> : | — |
| – a patrimonio netto | |
| – a conto economico | |
| B.4 Altre variazioni | — |
| C. Diminuzioni: | (191) |
| C.1 Vendite | — |
| C.2 Ammortamenti | (191) |
| C.3 Rettifiche di valore: | — |
| – a patrimonio netto | |
| – a conto economico | |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> : | — |
| – a patrimonio netto | |
| – a conto economico | |
| C.5 Altre variazioni | — |
| D. Rimanenze finali | 523 |

Sezione 12 - Attività fiscali e le passività fiscali

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

| | 30 giugno 2012 | | | | 30 giugno 2011 |
|---|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| | IRES | IRAP | Altre | Totale | Totale |
| Attività per imposte correnti: | | | | | |
| 1. Crediti vs. Erario | 54 | 1.203 | 66.074 | 67.331 | 66.568 |
| – Crediti per ritenute subite | — | — | 6 | 6 | 3 |
| – Acconti d'imposta | 54 | 1.203 | — | 1.257 | 1.525 |
| – Altri | — | — | 66.068 | 66.068 | 65.040 |
| 2. Altre | — | — | — | — | — |
| Totale | 54 | 1.203 | 66.074 | 67.331 | 66.568 |
| Attività per imposte anticipate: | | | | | |
| 1. In contropartita del Conto Economico | 20.945 | — | — | 20.945 | 20.497 |
| – Perdite fiscali | — | — | — | — | — |
| – Svalutazione crediti | — | — | — | — | — |
| – Altri | 20.945 | — | — | 20.945 | 20.497 |
| 2. In contropartita del Patrimonio Netto | 6.257 | 1.267 | — | 7.524 | 3.052 |
| – Riserve da valutazione | 6.257 | 1.267 | — | 7.524 | 3.052 |
| – Altre | — | — | — | — | — |
| Totale | 27.202 | 1.267 | — | 28.469 | 23.549 |

I "Crediti vs. l'Erario - altri" si riferiscono ai crediti IVA per capitale e interessi in attesa di rimborso per Euro 65.948 mila, per lo più riferibili all'anno 2005 (Euro 34.489 mila) e 2008 (Euro 27.966 mila).

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

| | 30 giugno 2012 | | | | 30 giugno 2011 |
|---|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| | IRES | IRAP | Altre | Totale | Totale |
| Passività per imposte correnti: | | | | | |
| 1. Debiti vs. erario | — | — | 7.002 | 7.002 | 1.686 |
| 2. Fondo imposte e tasse | 827 | 1.000 | — | 1.827 | 2.058 |
| 3. Altre | — | — | — | — | — |
| Totale | 827 | 1.000 | 7.002 | 8.828 | 3.744 |
| Passività per imposte differite: | | | | | |
| 1. In contropartita del Conto Economico | 68 | — | — | 68 | 68 |
| 2. In contropartita del Patrimonio Netto | — | — | — | — | 252 |
| – riserve da valutazione | — | — | — | — | — |
| – altre | — | — | — | — | 252 |
| Totale | 68 | — | — | 68 | 320 |

Le aliquote utilizzate per rilevare la fiscalità anticipata e differita, sono pari per l'IRES al 27,5%, mentre per l'IRAP al 5,57%.

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

| | Totale 30 giugno 2012 | Totale 30 giugno 2011 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 20.496 | 17.101 |
| 2. Aumenti | 1.765 | 4.444 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 1.765 | 4.444 |
| a) relative a precedenti esercizi | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) riprese di valore | | |
| d) altre | 1.765 | 4.444 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| 3. Diminuzioni | (1.316) | (1.049) |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | (1.316) | (1.049) |
| a) rigiri | | |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità | | |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| d) altre | (1.316) | (1.049) |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali | — | — |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| 4. Importo finale | 20.945 | 20.496 |

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

| | Totale 30 giugno 2012 | Totale 30 giugno 2011 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 68 | 137 |
| 2. Aumenti | — | — |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | — | — |
| a) relative a precedenti esercizi | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | | |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 Altri aumenti | — | — |
| 3. Diminuzioni | — | (69) |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | — | (69) |
| a) rigiri | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | — | (69) |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| 4. Importo finale | 68 | 68 |

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

| | Totale 30 giugno 2012 | Totale 30 giugno 2011 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 3.053 | 8.024 |
| 2. Aumenti | 4.478 | 76 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | | |
| a) relative a precedenti esercizi | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | 4.478 | — |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | — | 76 |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| 3. Diminuzioni | (7) | (5.047) |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | | |
| a) rigiri | — | (5.047) |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità | | |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| d) altre | — | (5.047) |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | (7) | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| 4. Importo finale | 7.524 | 3.053 |

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

| | Totale 30 giugno 2012 | Totale 30 giugno 2011 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 252 | 8 |
| 2. Aumenti | — | 244 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | — | 238 |
| a) relative a precedenti esercizi | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | — | 238 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | — | 6 |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| 3. Diminuzioni | (252) | — |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | | |
| a) rigiri | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | (252) | — |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| 4. Importo finale | — | 252 |

Sezione 14 - Altre attività – Voce 140

14.1 Composizione della voce 140 “Altre attività”

| Composizione | Totale 30 giugno 2012 | Totale 30 giugno 2011 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| 1. Effetti all’incasso | — | — |
| 2. Crediti verso terzi | 569 | 1.044 |
| – per operazioni diverse di natura transitoria | 568 | 1.043 |
| – fatture da incassare e da emettere | 1 | 1 |
| 3. Conti interbancari, valute postergate | — | — |
| 4. Altre partite | 606 | 247 |
| 5. Cauzioni versate su contratti derivati | — | — |
| 6. Rettifiche di consolidamento | — | — |
| Totale | 1.175 | 1.291 |

La voce “Crediti verso terzi per operazioni diverse di natura transitoria” si riferisce principalmente ad anticipi a fornitori su contratti in attesa di messa a reddito.

PASSIVO

Sezione 1 - Debiti – Voce 10

1.1 Debiti

| Voci | Totale 30 giugno 2012 | | | Totale 30 giugno 2011 | | |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| | verso banche | verso enti finanziari | verso clientela | verso banche | verso enti finanziari | verso clientela |
| 1. Finanziamenti | 1.378.406 | 289 | | 1.655.185 | 451 | — |
| 1.1 Pronti contro termine | | | | | | |
| 1.2 Altri finanziamenti | 1.378.406 | 289 | | 1.655.185 | 451 | |
| 2. Altri debiti | 28.513 | 904.531 | 13.864 | 4.620 | 703.310 | 11.767 |
| Totale | 1.406.919 | 904.820 | 13.864 | 1.659.805 | 703.761 | 11.767 |
| <i>Fair value</i> | 1.406.919 | 904.820 | 13.864 | 1.659.805 | 703.761 | 11.767 |

La voce “Altri debiti verso banche” comprende principalmente debiti verso la Capogruppo relativi a modifiche intercorse sulla struttura delle operazioni di cartolarizzazione a seguito del downgrade subito dalle banche italiane (Euro 27.343 mila).

La voce “Altri debiti verso enti finanziari” si riferisce principalmente al debito verso Quarzo Lease S.r.l. (Euro 904.079 mila).

Sezione 3 - Passività finanziarie di negoziazione – Voce 30

3.1 Composizione della voce 30 “Passività finanziarie di negoziazione”

| Passività | Totale 30 giugno 2012 | | | | | Totale 30 giugno 2011 | | | | |
|-------------------------------|-----------------------|------------|----|----|--------------|-----------------------|------------|----|----|-----|
| | Fair value | | | VN | FV* | Fair value | | | VN | FV* |
| | L1 | L2 | L3 | | | L1 | L2 | L3 | | |
| A. Passività per cassa | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1. Debiti | | | | | | | | | | |
| 2. Titoli di debito | | | | | | | | | | |
| – Obbligazioni | | | | | | | | | | |
| – strutturate | | | | | | | | | | |
| – altre obbligazioni | | | | | | | | | | |
| – Altri titoli | | | | | | | | | | |
| – strutturati | | | | | | | | | | |
| – altri | | | | | | | | | | |
| B. Strumenti derivati | — | 508 | — | — | 9.737 | — | 117 | — | — | — |
| 1. Derivati finanziari | | 508 | | | 9.737 | | 117 | | | |
| 2. Derivati creditizi | | | | | | | | | | |
| Totale | — | 508 | — | — | 9.737 | — | 117 | — | — | — |

L1 = Livello 1
L2 = Livello 2
L3 = Livello 3

VN = Valore nominale/nozionale.

FV* = Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.

3.3 “Passività finanziarie di negoziazione”: strumenti finanziari derivati

| Tipologie/sottostanti | Tassi di interesse | Valute | Titoli di capitale | Altro | Totale 30 giugno 2012 | Totale 30 giugno 2011 |
|----------------------------|--------------------|------------|--------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Over the counter | | | | | | |
| Derivati finanziari | — | — | — | — | — | — |
| – <i>Fair value</i> | | | | | | |
| – Valore nozionale | | | | | | |
| Derivati creditizi | — | — | — | — | — | — |
| – <i>Fair value</i> | | | | | | |
| – Valore nozionale | | | | | | |
| Totale | — | — | — | — | — | — |
| 2. Altri | | | | | | |
| Derivati finanziari | — | 508 | — | — | 508 | 117 |
| – <i>Fair value</i> | | 508 | | | 508 | 117 |
| – Valore nozionale | | 9.737 | | | 9.737 | 28.744 |
| Derivati creditizi | — | — | — | — | — | — |
| – <i>Fair value</i> | | | | | — | |
| – Valore nozionale | | | | | — | |
| Totale | | 508 | | | 508 | 117 |
| Totale | — | 508 | — | — | 508 | 117 |

Sezione 5 - Derivati di copertura – Voce 50

5.1 Composizione della voce 50 “Derivati di copertura”

| Valore nozionale/Livelli di <i>fair value</i> | 30 giugno 2012 | | | | 30 giugno 2011 | | | |
|--|-------------------|---------------|----|----------------|-------------------|---------------|----|----------------|
| | <i>Fair value</i> | | | VN | <i>Fair value</i> | | | VN |
| | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 | |
| A. Derivati finanziari | | | | | | | | |
| 1. <i>Fair value</i> | | | | | | | | |
| 2. Flussi finanziari | | 24.486 | | 385.500 | | 10.239 | | 372.000 |
| 3. Investimenti esteri | | | | | | | | |
| Totale A | — | 24.486 | — | 385.500 | — | 10.239 | — | 372.000 |
| B. Derivati creditizi | | | | | | | | |
| 1. <i>Fair value</i> | | | | | | | | |
| 2. Flussi finanziari | | | | | | | | |
| Totale B | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Totale | — | 24.486 | — | 385.500 | — | 10.239 | — | 372.000 |

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

VN = Valore nozionale.

5.2 Composizione della voce 50 "Derivati di copertura": portafogli coperti e tipologie di copertura

| Operazioni/Tipo di copertura | Fair value | | | | | Flussi finanziari | | | Investimenti esteri |
|---|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|-------------------|---------------|----------|---------------------|
| | 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 | | | | | | | | | |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | | | | | |
| 4. Portafoglio | | | | | | | | | |
| 5. Altre operazioni | | | | | | | | | |
| Totale attività | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 1. Passività finanziarie | | | | | | | 24.486 | | |
| 2. Portafoglio | | | | | | | | | |
| Totale passività | — | — | — | — | — | — | 24.486 | — | — |
| 1. Transazioni attese | | | | | | | | | |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie | | | | | | | | | |

Sezione 7 - Passività fiscali – Voce 70

Vedi Sezione 12 dell'attivo.

Sezione 9 - Altre passività – Voce 90

9.1 Composizione della voce 90 “Altre passività”

| Composizione | Totale 30 giugno 2012 | Totale 30 giugno 2011 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| 1. Cedenti effetti all'incasso | | |
| 2. Debiti per: | 10.702 | 23.518 |
| – cedole e dividendi non ancora incassati | | |
| – commissioni da riconoscere a banche | | |
| – commissioni a partec. a consorzi di garanzia | | |
| – somme a disposizione da riconoscere a terzi | | |
| – fatture da regolare e da ricevere | 10.702 | 23.518 |
| – premi, contributi e varie relativi ad operazioni di finanziamento | | |
| 3. Competenze maturate, contributi e trattenute al personale | 2.574 | 2.866 |
| 4. Conti interbancari, valute postergate | — | — |
| 5. Cauzione contratti derivati (MTM) | — | — |
| 6. Altre partite | 2.929 | 3.736 |
| 7. Rettifiche di consolidamento | — | — |
| Totale | 16.205 | 30.120 |

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

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

| | Totale 30 giugno 2012 | Totale 30 giugno 2011 |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| A. Esistenze iniziali | 2.039 | 2.058 |
| B. Aumenti: | 546 | 531 |
| B.1 Accantonamento dell’esercizio | 511 | 531 |
| B.2 Altre variazioni in aumento | 35 | — |
| C. Diminuzioni: | (712) | (550) |
| C.1 Liquidazioni effettuate | (370) | (24) |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione | (342) | (526) |
| D. Esistenze finali | 1.873 | 2.039 |

10.2 Altre informazioni

Il Trattamento di Fine Rapporto calcolato secondo il Codice Civile ammonta a 2.121 mila Euro, 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 l’Indice IBoxx Eurozone Corporate AA al 30 giugno 2012 con effetto “interest cost” pari a 69 mila Euro e “actuarial gain” pari a 17 mila Euro.

Sezione 11 - Fondi per rischi ed oneri – Voce 110

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

| Composizione | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 1. Fondi di quiescenza aziendali | — | — |
| 2. Altri fondi per rischi ed oneri: | 642 | 288 |
| 2.1 controversie legali | | |
| 2.2 oneri per il personale | 435 | |
| 2.3 altri | 207 | 288 |
| Totale | 642 | 288 |

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

| | Totale 30 giugno 2012 | Totale 30 giugno 2011 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| A. Esistenze iniziali | 288 | 345 |
| B. Aumenti: | 435 | — |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | 435 | — |
| 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: | (81) | (57) |
| C.1 Liquidazioni effettuate | (81) | (57) |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | |
| C.3 Altre variazioni in diminuzione | | |
| D. Rimanenze finali lorde | 642 | 288 |

L'accantonamento eseguito si riferisce al costo stimato in relazione ad un rapporto di lavoro dipendente interrotto nell'esercizio.

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

12.1 Composizione della voce 120 “Capitale”

| Tipologie | Importo 30 giugno 2012 | Importo 30 giugno 2011 |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1. Capitale | | |
| 1.1 Azioni ordinarie | 41.305 | 41.305 |
| 1.2 Altre azioni | | |
| Totale | 41.305 | 41.305 |

Il capitale sociale al 30 giugno 2012 risulta interamente sottoscritto e versato ed è costituito da 82.610 mila azioni del valore nominale di 0,0005 mila Euro per un controvalore complessivo di 41.305 mila Euro. Il capitale sociale è detenuto per il 60% da Mediobanca, Banca di Credito Finanziario S.p.A. e per il restante 40% dalla Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l..

12.4 Composizione della voce 150 “Sovrapprezzi di emissione”

| Voci/Valori | Importo 30 giugno 2012 | Importo 30 giugno 2011 |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 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 | 8.891 | 22.428 | 18.515 | 49.834 |
| B. Aumenti: | | 462 | | 462 |
| B.1 Attribuzioni di utili | | 462 | | 462 |
| B.2 Altre variazioni | | | | o |
| C. Diminuzioni: | | | | o |
| C.1 Utilizzi | — | — | — | — |
| – copertura perdite | | | | o |
| – distribuzione | | | | — |
| – trasferimento a capitale | | | | — |
| C.2 Altre variazioni | | | | — |
| D. Rimanenze finali | 8.891 | 22.890 | 18.515 | 50.296 |

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 | — | — | (5.647) | — | — | (5.647) |
| B. Aumenti: | — | — | | | | |
| B.1 Variazioni positive di <i>fair value</i> | | | | | | |
| B.2 Altre variazioni | | | | | | |
| C. Diminuzioni: | — | — | (9.582) | — | — | (9.582) |
| C.1 Variazioni negative di <i>fair value</i> | | | (9.582) | | | (9.582) |
| C.2 Altre variazioni | | | | | | |
| D. Rimanenze finali | — | — | (15.229) | — | — | (15.229) |

La riserva negativa relativa alla copertura dei flussi finanziari pari ad Euro 15.229 mila corrisponde alla valorizzazione al *fair value* dei contratti derivati di copertura, al netto del relativo effetto fiscale.

12.7 Altre informazioni

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

La Società ha destinato l'utile dell'esercizio precedente a riserva statutaria per Euro 462 migliaia.

| | Totale 30 giugno 2012 | Possibilità di utilizzo (*) | Quota disponibile | Riepilogo degli utilizzi effettuati nei tre precedenti esercizi | |
|--|-----------------------------|------------------------------------|----------------------|--|----------------------|
| | | | | Per copertura perdita | Per altre ragioni |
| Capitale | 41.305 | — | — | — | — |
| Riserva legale | 8.891 | B | — | — | — |
| Riserve statutarie | 22.890 | A, B, C | 22.890 | (15.117) | — |
| Sovrapprezzi di emissione | 18.040 | A, B, C | 18.040 | — | — |
| Riserva copertura flussi finanziari | (15.229) | (1) | — | — | — |
| Fondo rischi finanziari | 10.329 | A, B, C | 10.329 | — | — |
| Transazione ai principi contabili internazionali | 7.226 | (2) | — | — | — |
| Altre riserve | 960 | — | — | — | — |
| Utile (perdita) a nuovo | — | A, B, C | — | — | — |
| Totale | 94.412 | | | — | — |
| Risultato dell'esercizio | (8.264) | A, B, C | (8.264) | — | — |
| Totale Patrimonio Netto | 86.148 | | | — | — |
| Totale quota disponibile | | | 42.995 | | |
| Quota non disponibile | | | (7.043) | | |

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 | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Att. finanziarie detenute per la negoziazione | | | | — | — |
| 2. Att. finanziarie valutate al <i>fair value</i> | | | | — | — |
| 3. Att. finanziarie disponibili per la vendita | | | | — | — |
| 4. Att. finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | — | — |
| 5. Crediti | | 85.007 | | 85.007 | 82.883 |
| 5.1 Crediti verso banche | | 528 | | 528 | 369 |
| 5.2 Crediti verso enti finanziari | | 9 | | 9 | 7 |
| 5.3 Crediti verso clientela | | 84.470 | | 84.470 | 82.507 |
| 6. Altre attività | X | X | 1.164 | 1.164 | 1.174 |
| 7. Derivati di copertura | X | X | | — | — |
| Totale | — | 85.007 | 1.164 | 86.171 | 84.057 |

Gli interessi su “Altre attività” si riferiscono ad interessi su crediti verso l’Erario.

(*) Dati in Euro migliaia.

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

| Voci/Forme tecniche | Finanzia- menti | Titoli | Altro | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|---|--------------------|--------------|----------------|------------------------|------------------------|
| 1. Debiti verso banche | (36.105) | (229) | | (36.334) | (28.928) |
| 2. Debiti verso enti finanziari | (16.765) | | | (16.765) | (9.120) |
| 3. Debiti verso clientela | | | | — | — |
| 4. Titoli in circolazione | | | | — | — |
| 5. Passività finanziarie di negoziamento | | | | — | — |
| 6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | | | | — | — |
| 7. Altre passività | | | (5) | (5) | (19) |
| 8. Derivati di copertura | | | (8.018) | (8.018) | (13.615) |
| Totale | (52.870) | (229) | (8.023) | (61.122) | (51.682) |

Sezione 2 - Commissioni – Voci 30 e 40

2.1 Composizione della voce 30 “Commissioni attive”

| Dettaglio | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|---|---------------------|---------------------|
| 1. Operazioni di leasing finanziario | — | — |
| 2. Operazioni di factoring | — | — |
| 3. Credito al consumo | — | — |
| 4. Attività di merchant banking | — | — |
| 5. Garanzie rilasciate | — | — |
| 6. Servizi di: | 413 | 4 |
| – gestione fondi per conto terzi | — | — |
| – intermediazione in cambi | — | — |
| – distribuzione prodotti | 87 | 4 |
| – altri | 326 | — |
| 7. Servizi di incasso e pagamento | — | — |
| 8. Servizi di <i>servicing</i> in operazioni di cartolarizzazione | — | — |
| 9. Altre commissioni | — | — |
| Totale | 413 | 4 |

2.2 Composizione della voce 40 “Commissioni passive”

| Dettaglio/Settori | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1. Garanzie ricevute | (461) | (266) |
| 2. Distribuzione di servizi da terzi | (93) | (68) |
| 3. Servizi di incasso e pagamento | — | — |
| 4. Altre commissioni | (402) | (1.130) |
| Totale | (956) | (1.464) |

La voce “altre commissioni” comprende principalmente i costi relativi ai compensi variabili, in diminuzione a seguito del rallentamento dell’attività commerciale.

Sezione 3 - Dividendi e proventi simili – Voce 50

3.1 Composizione della voce 50 “Dividendi e proventi simili”

| Voci/Proventi | Esercizio 2011/2012 | | Esercizio 2010/2011 | |
|--|---------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| | 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 al <i>fair value</i> | — | — | — | — |
| 4. Partecipazioni | — | — | 2.736 | — |
| 4.1 per attività di <i>merchant banking</i> | — | — | — | — |
| 4.2 per altre attività | — | — | 2.736 | — |
| Totale | — | — | 2.736 | — |

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 | — | — | | — | — |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | |
| 1.2 Titoli di capitale e quote di O.I.C.R. | | | | | |
| 1.3 Finanziamenti | | | | | |
| 1.4 Altre attività | | | | | |
| 2. Passività finanziarie | — | — | — | — | — |
| 2.1 Titoli di debito | | | | | |
| 2.2 Debiti | | | | | |
| 2.3 Altre passività | | | | | |
| 3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio | 288 | | (15) | | 273 |
| 4. Derivati finanziari | | 1.278 | | (1.572) | (294) |
| 5. Derivati su crediti | | | | | — |
| Totale | 288 | 1.278 | (15) | (1.572) | (21) |

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

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

| Voci | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|--|---------------------|---------------------|
| 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 | 21 | 91 |
| 1.5 Altro | | |
| Totale proventi dell'attività di copertura (A) | 21 | 91 |
| 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 | (44) | (68) |
| 2.5 Altro | | |
| Totale oneri dell'attività di copertura (B) | (44) | (68) |
| Risultato netto dell'attività di copertura (A - B) | (23) | 23 |

Sezione 8 - Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 100

8.1 “Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti”

| Voci/Rettifiche | Rettifiche di valore | | Riprese di valore | | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|---|----------------------|---------------------|-------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
| | specifiche | di porta- foglio | specifiche | di porta- foglio | | |
| 1. Crediti verso banche | | | | | — | — |
| – per leasing | | | | | — | — |
| – per factoring | | | | | — | — |
| – altri crediti | | | | | — | — |
| 2. Crediti verso enti finanziari | | | | | — | — |
| – per leasing | | | | | — | — |
| – per factoring | | | | | — | — |
| – altri crediti | | | | | — | — |
| 3. Crediti verso clientela | (28.513) | — | 8.661 | 3.249 | (16.603) | (16.774) |
| – per leasing | (28.513) | — | 8.661 | 3.249 | (16.603) | (16.420) |
| – per factoring | | | | | — | — |
| – per credito al consumo | | | | | — | — |
| – altri crediti | (134) | | | | (134) | (354) |
| Totale | (28.647) | — | 8.661 | 3.249 | (16.737) | (16.774) |

Sezione 9 - Spese amministrative – Voce 110

9.1 Composizione della sottovoce 110.a “Spese per il personale”

| Voci/Settori | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|--|---------------------|---------------------|
| 1. Personale dipendente | (10.846) | (11.166) |
| a) salari e stipendi | (7.111) | (7.751) |
| b) oneri sociali | (2.248) | (2.410) |
| c) indennità di fine rapporto | — | — |
| d) spese previdenziali | | |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | (511) | (334) |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | | |
| – a contribuzione definita | | |
| – a benefici definiti | | |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | | |
| – a contribuzione definita | (244) | (380) |
| – a benefici definiti | (244) | (380) |
| h) altre spese | (732) | (291) |
| 2. Altro personale in attività | (253) | (17) |
| 3. Amministratori e Sindaci | (173) | (157) |
| 4. Personale collocato a riposo | (410) | (529) |
| 5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende | 363 | — |
| 6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società | (137) | (67) |
| Totale | (11.456) | (11.936) |

La voce “Personale collocato a riposo” rappresenta il costo della anticipata quiescenza di un dipendente che nell’esercizio ha aderito al fondo di solidarietà.

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

| | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Personale dipendente | | |
| a) Dirigenti | 6 | 7 |
| b) Quadri direttivi | 58 | 58 |
| c) Restante personale | 49 | 50 |
| Altro personale | 1 | 3 |
| Totale | 114 | 118 |

9.3 Composizione della voce 110.b "Altre spese amministrative"

| Composizione | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|---|---------------------|---------------------|
| Altre spese amministrative: | | |
| – legali, fiscali e professionali | (1.297) | (1.267) |
| – attività di recupero crediti | — | — |
| – marketing e comunicazione | (30) | (198) |
| – fitti e manutenzioni immobili | (994) | (999) |
| – costo elaborazioni dati | (1.152) | (1.058) |
| – <i>info-provider</i> | — | — |
| – servizi bancari, commissioni di incasso e pagamento | (773) | (922) |
| – spese di funzionamento | (1.512) | (1.402) |
| – altre spese del personale | (597) | (755) |
| – altre | (74) | (81) |
| – imposte indirette e tasse | (395) | (294) |
| Totale | (6.824) | (6.976) |

Sezione 10 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 120

10.1 Composizione della voce 120 “Rettifiche di valore nette su attività materiali”

| Voci/Rettifiche e riprese di valore | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a+b-c) |
|--|---------------------|--|--------------------------|----------------------------|
| 1. Attività ad uso funzionale | (49) | — | — | (49) |
| 1.1 di proprietà | (49) | — | — | (49) |
| a) terreni | | | | — |
| b) fabbricati | (15) | | | (15) |
| c) mobili | (5) | | | (5) |
| d) strumentali | (5) | | | (5) |
| e) altri | (24) | | | (24) |
| 1.2 acquisite in leasing finanziario | — | (200) | — | (200) |
| a) terreni | | | | — |
| b) fabbricati | | (200) | | (200) |
| c) mobili | | | | — |
| d) strumentali | | | | — |
| e) altri | | | | — |
| 2. Attività riferibili al leasing finanziario | — | — | — | — |
| 3. Attività detenute a scopo di investimento | (401) | (730) | — | (1.131) |
| – di cui concesse in leasing operativo | | | | — |
| Totale | (450) | (930) | — | (1.380) |

La voce “Rettifiche di valore per deterioramento” si riferisce alla diminuzione del valore degli immobili rivendenti da locazione finanziaria alla luce delle relative relazioni peritali e dei futuri flussi finanziari attualizzati.

Sezione 11 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 130

11.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali”

| Voci/Rettifiche e riprese di valore | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a+b-c) |
|--|---------------------|--|--------------------------|----------------------------|
| 1. Avviamento | — | — | — | — |
| 2. Altre attività immateriali | (191) | — | — | (191) |
| 2.1 di proprietà | (191) | — | — | (191) |
| 2.2 acquisite in leasing finanziario | — | — | — | — |
| 3. Attività riferibili al leasing finanziario | — | — | — | — |
| 4. Attività concesse in leasing operativo | — | — | — | — |
| Totale | (191) | — | — | (191) |

Sezione 13 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri

13.1 Composizione della voce 150 “Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri”

L'accantonamento di Euro 435 mila si riferisce al costo stimato in relazione ad un rapporto di lavoro dipendente interrotto nell'esercizio.

Sezione 14 - Altri proventi e oneri di gestione – Voce 160

14.1 Composizione della voce 160 “Altri oneri e proventi di gestione”

| Componenti reddituali/Valori | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|---|---------------------|---------------------|
| a) Altri oneri - Altri | — | — |
| Oneri straordinari | — | — |
| b) Altri oneri - Costi e spese diversi | (13.344) | (12.204) |
| Oneri per assicurazione e recupero crediti | (6.087) | (6.135) |
| Altri oneri | (7.257) | (6.069) |
| Totale | (13.344) | (12.204) |

La voce “Altri oneri” comprende principalmente spese legali Euro 2.067 mila (Euro 1.432 mila), spese imposta provinciale di trascrizione Euro 1.089 mila (Euro zero), spese di passaggio proprietà Euro 702 mila (Euro 962 mila), e altre spese da rifatturare Euro 905 mila (Euro 1.012 mila).

| Componenti reddituali/Valori | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| a) Altri proventi | 15.665 | 16.278 |
| Rimborsi spese solleciti | 1.120 | 1.200 |
| Rimborsi spese varie | 10.500 | 11.734 |
| Rimborsi spese RID | 1.417 | 1.446 |
| Altri proventi | 2.554 | 1.838 |
| Proventi straordinari | 74 | 60 |
| b) Recuperi | 1.097 | 313 |
| Imposta di bollo | 8 | 11 |
| Recupero da dipendenti | — | 302 |
| Recupero spese da clienti | — | — |
| Altri recuperi | 1.089 | — |
| Totale | 16.762 | 16.591 |

La voce “Rimborsi spese varie” comprende recuperi di costi assicurativi Euro 3.696 mila (Euro 4.075 mila), di spese istruttoria Euro 1.255 mila (Euro 1.557 mila) e recuperi vari Euro 5.549 mila (Euro 6.102 mila).

Sezione 17 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 190

17.1 Composizione della voce 190 "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"

| | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| 1. Imposte correnti | 433 | (5.029) |
| 2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi | — | — |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio | — | — |
| 4. Variazione delle imposte anticipate | 449 | 3.395 |
| 5. Variazione delle imposte differite | — | 69 |
| Imposte di competenza dell'esercizio | 882 | (1.565) |

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

| | % | Esercizio 2011/2012 | % | Esercizio 2010/2011 |
|---|----------------|----------------------------|----------------|----------------------------|
| Risultato al lordo delle imposte | 100 | (9.146) | 100 | 2.027 |
| Ires teorica | (27,50) | 2.515 | (27,50) | 557 |
| Dividendi | — | — | 35,27 | 715 |
| Variazioni su imposte differite esercizi precedenti | | | | |
| Deducibilità 10% Irap | (0,29) | 26 | 1,63 | 33 |
| Interessi passivi ineducibili 3% | 7,35 | (673) | (28,04) | (568) |
| Beneficio da consolidato fiscale | (3,02) | 276 | 10,75 | 218 |
| Altre variazioni | 3,34 | (305) | (9,91) | (201) |
| IRES | (20,12) | 1.839 | (17,80) | (360) |
| IRAP | 10,47 | (957) | (59,45) | (1.205) |
| Totale imposte effettive | (9,64) | 882 | (77,25) | (1.565) |

Sezione 19 - Conto economico: altre informazioni

19.1 Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive

| Voci/Controparte | Interessi attivi | | | Commissioni attive | | | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|---|------------------|-----------------|---------------|--------------------|-----------------|------------|------------------------|------------------------|
| | Banche | Enti finanz. | Clientela | Banche | Enti finanz. | Clientela | | |
| 1. Leasing finanziario | 2 | 9 | 81.212 | — | 87 | 326 | 81.636 | 77.827 |
| – beni immobili | | | 31.418 | | | | 31.418 | 28.633 |
| – beni mobili | 2 | 6 | 24.099 | | | | 24.107 | 20.082 |
| – beni strumentali | | 3 | 25.695 | | 87 | 326 | 26.111 | 29.112 |
| – beni immateriali | | | | | | | | |
| 2. Factoring | | | | | | | — | — |
| – su crediti correnti | | | | | | | | |
| – su crediti futuri | | | | | | | | |
| – su crediti acquistati a titolo definitivo | | | | | | | | |
| – su crediti acquistati al di sotto del valore originario | | | | | | | | |
| – per altri finanziamenti | | | | | | | | |
| 3. Credito al consumo | | | | | | | — | — |
| – prestiti personali | | | | | | | | |
| – prestiti finalizzati | | | | | | | | |
| – cessione del quinto | | | | | | | | |
| 4. Garanzie e impegni | | | | | | | — | — |
| – di natura comm.le | | | | | | | | |
| – di natura finanziaria | | | | | | | | |
| Totale | 2 | 9 | 81.212 | — | 87 | 326 | 81.636 | 77.827 |

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 fasce temporali delle esposizioni deteriorate, dei pagamenti minimi dovuti e degli investimenti lordi

| Fasce temporali | Totale 30 giugno 2012 | | | | | |
|------------------------------|-------------------------|------------------|----------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------------------------|
| | Esposizioni deteriorate | Pagamenti minimi | | | Investimenti lordi | |
| | | Quota capitale | di cui: valore residuo garantito | Quota interessi | | di cui: valore residuo non garantito |
| | | | | | | |
| - a vista | 1.370 | 22.272 | — | 2.300 | 25.942 | 10 |
| - fino a 3 mesi | 19.518 | 92.596 | — | 14.288 | 126.402 | 5.040 |
| - oltre 3 mesi fino a 1 anno | 18.905 | 306.136 | — | 42.633 | 367.674 | 19.340 |
| - oltre 1 anno fino a 5 anni | 84.356 | 913.110 | — | 121.833 | 1.119.299 | 85.870 |
| - oltre 5 anni | 6.194 | 580.378 | — | 87.752 | 674.324 | 147.523 |
| - durata indeterminata | — | — | — | — | — | — |
| Totale lordo | 130.343 | 1.914.492 | — | 268.806 | 2.313.641 | 257.783 |

| Fasce temporali | Totale 30 giugno 2011 | | | | | |
|------------------------------|-------------------------|------------------|----------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------------------------|
| | Esposizioni deteriorate | Pagamenti minimi | | | Investimenti lordi | |
| | | Quota capitale | di cui: valore residuo garantito | Quota interessi | | di cui: valore residuo non garantito |
| | | | | | | |
| - a vista | 192 | 31.303 | — | 2.383 | 33.878 | 123 |
| - fino a 3 mesi | 15.305 | 106.731 | — | 17.033 | 139.069 | 10.561 |
| - oltre 3 mesi fino a 1 anno | 22.845 | 332.224 | — | 51.364 | 406.433 | 13.577 |
| - oltre 1 anno fino a 5 anni | 94.467 | 1.038.781 | — | 145.179 | 1.278.427 | 96.488 |
| - oltre 5 anni | 941 | 624.569 | — | 105.440 | 730.950 | 160.847 |
| - durata indeterminata | — | — | — | — | — | — |
| Totale lordo | 133.750 | 2.133.608 | — | 321.399 | 2.588.757 | 281.596 |

(*) Dati in Euro migliaia.

A.3 Classificazione dei finanziamenti di leasing finanziario per qualità e per tipologia di bene locato

| Voci | Finanziamenti in bonis | | Finanziamenti deteriorati | | | |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Totale 30 giugno 2012 | Totale 30 giugno 2011 | Totale 30 giugno 2012 | di cui: sofferenze | Totale 30 giugno 2011 | di cui: sofferenze |
| A. Beni immobili: | 929.383 | 993.916 | 63.035 | 26.972 | 79.425 | 18.489 |
| – terreni | | | | | | |
| – fabbricati | 929.383 | 993.916 | 63.035 | 26.972 | 79.425 | 18.489 |
| B. Beni strumentali | 537.007 | 609.021 | 69.931 | 24.409 | 71.273 | 21.790 |
| C. Beni mobili: | 468.371 | 535.431 | 49.036 | 9.678 | 40.203 | 11.123 |
| – autoveicoli | 283.287 | 312.812 | 25.178 | 6.028 | 21.656 | 7.146 |
| – aereonavale e ferroviario | | | | | | |
| – altri | 185.084 | 222.619 | 23.858 | 3.650 | 18.547 | 3.977 |
| D. Beni immateriali: | — | — | — | — | — | — |
| – marchi | | | | | | |
| – software | | | | | | |
| – altri | | | | | | |
| Totale | 1.934.761 | 2.138.368 | 182.002 | 61.059 | 190.901 | 51.403 |

A.5 Dinamica delle rettifiche di valore

| Voci | Rettifiche di valore iniziali | Variazioni in aumento | | | Variazioni in diminuzione | | | | Rettifiche di valore finali |
|---|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|----------------|---------------------------|-----------------------------|
| | | Rettifiche di valore | Trasferimenti da altro status | Altre variazioni positive | Riprese di valore | Trasferimenti ad altro status | Cancel-lazioni | Altre variazioni negative | |
| Specifiche su attività deteriorate | | | | | | | | | |
| Leasing immobiliare | (8.787) | (3.206) | (6.342) | (157) | 278 | 6.342 | 6.389 | 32 | (5.451) |
| – sofferenze | (1.882) | (1.476) | (40) | (3) | 242 | — | 54 | — | (3.105) |
| – incagli | (739) | (505) | (6.298) | (6) | 27 | 39 | 6.335 | 30 | (1.117) |
| – esp. ristrutturare | — | (3) | (4) | (1) | 4 | — | — | — | (4) |
| – esp. scadute | (6.166) | (1.222) | — | (147) | 5 | 6.303 | — | 2 | (1.225) |
| Leasing strumentale | (32.406) | (15.053) | (2.527) | (284) | 3.673 | 2.527 | 13.986 | 281 | (29.803) |
| – sofferenze | (16.648) | (8.663) | (2.104) | (112) | 1.016 | 55 | 8.819 | (6) | (17.643) |
| – incagli | (8.700) | (5.552) | (148) | (132) | 1.117 | 2.342 | 5.147 | 224 | (5.702) |
| – esp. ristrutturare | (6.887) | (27) | (230) | (16) | 1.491 | 13 | 20 | — | (5.636) |
| – esp. scadute | (171) | (811) | (45) | (24) | 49 | 117 | — | 63 | (822) |
| Leasing mobiliare | (15.958) | (10.512) | (1.066) | (341) | 1.304 | 1.065 | 8.914 | 189 | (16.405) |
| – sofferenze | (7.877) | (3.032) | (790) | (131) | 457 | — | 4.201 | (26) | (7.198) |
| – incagli | (7.890) | (6.451) | (109) | (175) | 674 | 923 | 4.702 | 168 | (8.158) |
| – esp. ristrutturare | (14) | (18) | (142) | (9) | 136 | 8 | 10 | — | (29) |
| – esp. scadute | (177) | (1.011) | (25) | (26) | 37 | 134 | 1 | 47 | (1.020) |
| Totale A | (57.151) | (28.771) | (9.935) | (782) | 5.255 | 9.934 | 29.289 | 502 | (51.659) |
| Di portafoglio su altre attività | | | | | | | | | |
| Totale B | (19.365) | — | — | (195) | 3.249 | — | 647 | — | (15.664) |
| Totale | (76.516) | (28.771) | (9.935) | (977) | 8.504 | 9.934 | 29.936 | 502 | (67.323) |

I dati relativi alla movimentazione dei fondi includono la maturazione della mora e la relativa svalutazione che viene iscritta per il medesimo importo.

D. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI

D.1 Valore delle garanzie rilasciate e degli impegni

| Operazioni | Importo 30 giugno 2012 | Importo 30 giugno 2011 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria | — | 324 |
| a) Banche | | |
| b) Enti finanziari | | |
| c) Clientela | — | 324 |
| 2) Garanzie rilasciate di natura commerciale | — | — |
| a) Banche | | |
| b) Enti finanziari | | |
| c) Clientela | | |
| 3) Impegni irrevocabili a erogare fondi | 6.348 | 29.458 |
| a) Banche | — | — |
| i) a utilizzo certo | | |
| ii) a utilizzo incerto | | |
| b) Enti finanziari | — | — |
| i) a utilizzo certo | | |
| ii) a utilizzo incerto | | |
| c) Clientela | 6.348 | 29.458 |
| i) a utilizzo certo | 6.348 | 29.458 |
| ii) a utilizzo incerto | | |
| 4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | | |
| 5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | | |
| 6) Altri impegni irrevocabili | | |
| Totale | 6.348 | 29.782 |

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

3.1 RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

L'attività di concessione crediti nella forma della locazione finanziaria costituisce il core business di SelmaBipiemme. La gestione del Rischio di Credito è assicurata da norme, strutture e strumenti consolidati nel corso degli anni, rispondenti a policy di Gruppo, periodicamente aggiornati per fronteggiare i mutamenti del mercato.

La Società persegue il fine di frazionare il portafoglio clienti, secondo logiche selettive e coerenti con gli obiettivi di capitale e di rischio/rendimento indicati dalla Capogruppo.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

La Società dispone di una struttura centrale che valuta le richieste di finanziamento tenendo conto del grado di solvibilità del cliente, del valore delle garanzie eventualmente rilasciate, della finanziabilità dei beni e della regolarità dei relativi fornitori e, solo per gli impieghi di importo limitato (< Euro 75 mila), 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.

L'intero governo e controllo dei rischi passa anche da organi collegiali (Comitato Esecutivo, Consiglio di Amministrazione) che si riuniscono con frequenza prestabilita e si occupano, come previsto dalle policy aziendali e di Gruppo, dei vari aspetti strategici ed operativi.

Nell'ambito del "Nuovo Accordo di Basilea sul Capitale, Basilea II" recepito dalla Banca d'Italia con la circolare 263 del 27 dicembre 2006 ("Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche"), il Gruppo si è dato l'obiettivo di misurare i rischi di credito attraverso modelli interni.

È stato pertanto avviato dalla Capogruppo specifico progetto volto ad ottenere la validazione da parte dell'Organo di Vigilanza dei modelli interni di rating da utilizzare a fini regolamentari per il calcolo dei requisiti di capitale per il rischio di credito nel futuro;

fino all'avvenuta validazione il Gruppo utilizzerà la metodologia standardizzata già in uso dal 1° gennaio 2008. I modelli interni di rating della società riguardano i segmenti di clientela Mid corporate e Small Business.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La Società affronta il Rischio di Credito ricorrendo prevalentemente alla valutazione monografica delle pratiche affiancata da modelli statistici, continuamente aggiornati (c.d. Credit Scoring), che basandosi su dati interni e informazioni acquisite da banche dati esterne permettono la valutazione su base collettiva dei crediti erogati.

Le attività di analisi, erogazione, monitoraggio e controllo dei rischi di credito sono supportate in misura significativa dal Sistema Informativo Aziendale. È prevista anche una valutazione tecnica del bene oggetto della locazione.

Con l'intento di rendere maggiormente coerente la gestione del rischio al complesso scenario congiunturale, sono stati rivisitate le facoltà deliberative (accentrate presso l'Alta Direzione) e rafforzati i processi di misurazione e controllo, attraverso valutazioni periodiche dei crediti in bonis con rischio superiore a 250.000 Euro.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

La tipicità dell'operazione di locazione finanziaria e relativa proprietà del bene in capo alla Società concedente il finanziamento, rappresenta la principale forma di attenuazione del rischio di credito. La gestione del bene gioca quindi un ruolo di primo piano e la Società ha rivolto alla stessa particolare attenzione costituendo un ufficio ad hoc per la valutazione dei beni strumentali e dei veicoli mentre per i beni immobiliari ricorre a professionisti esterni.

Con particolare riferimento alla clientela cui è associata una probabilità di insolvenza più elevata, sono previste ulteriori forme di protezione del rischio, costituite principalmente da garanzie personali, reali e fidejussione bancarie. Il processo di acquisizione è particolarmente rigoroso e la relativa valorizzazione viene fatta secondo criteri prudenziali.

L'intera gestione riguardante i beni e le garanzie è adeguatamente normata e periodicamente aggiornata.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

L'attività di recupero dei crediti problematici ed in contenzioso è affidata all'Ufficio Contenzioso.

L'Ufficio Contenzioso ha la responsabilità delle azioni di recupero dei crediti attraverso la gestione delle seguenti fasi:

- elaborazione delle procedure automatiche di rilevazione delle insolvenze e di emissione dei solleciti/incarichi di recupero;
- assegnazione degli incarichi alle società di recupero esterne e gestione dei relativi esiti;
- effettuazione delle azioni di recupero interne volte alla analisi e definizione delle posizioni maggiormente significative per importo o maggiormente critiche;
- ritiro e successiva vendita dei beni ritirati;
- assegnazione degli incarichi ai legali esterni e relativo coordinamento;
- gestione delle transazioni e dei passaggi a perdita;
- determinazione delle rettifiche di valore relative ai crediti deteriorati.

2.4.1 Il processo di recupero dei crediti

La gestione della fase iniziale del processo di recupero crediti è prevalentemente automatica, mentre la successiva prevede l'intervento manuale delle risorse di sede.

Fase Automatica

Il Sistema analizza i dati contabili e fornisce la notizia dei mancati pagamenti.

Al primo insoluto, il Sistema invia un sollecito a mezzo "Postel" con il quale si invita il cliente a coprire la posizione ed elabora un tabulato dei solleciti che viene inviato per conoscenza ai canali proponenti (Agenti, Filiali, Banche); il cliente viene inoltre sollecitato a regolarizzare la propria posizione tramite una società di Phone Collection esterna.

Per le posizioni aventi un rischio significativo (Rischi sup. a € 250.000) tale attività viene affiancata altresì da una specifica attività di Monitoraggio e recupero che prevede una valutazione monografica della posizione volta ad accertare la capacità dell'utilizzatore (e degli eventuali garanti) di onorare le obbligazioni contrattuali, il valore di realizzo ottenibile dal bene oggetto di leasing e l'individuazione delle più corrette linee di intervento.

Quanto sopra con l'obiettivo di "accelerare" i tempi di intervento per il recupero dei crediti ed acquisire una piena conoscenza del rischio effettivo di tali posizioni al fine di garantire anche un aggiornamento costante circa l'adeguatezza delle previsioni di perdita relativamente a tali posizioni.

L'analisi dei riscontri dell'attività di cui sopra da parte dei gestori interni dell'ufficio viene effettuata con particolare attenzione agli esiti negativi e alle segnalazioni di criticità in relazione alle quali si rende necessario avviare immediate azioni di recupero ad hoc.

Decorso 30 giorni dall'invio del 1° sollecito qualora il cliente risulti ancora insolvente, le modalità di intervento vengono diversificate in relazione all'entità del rischio.

Nell'esercizio delle attività sopra descritte l'Ufficio Contenzioso può avvalersi della collaborazione di alcune società di recupero crediti, scelte in base alle loro performance di recupero ed alle specifiche caratteristiche (recupero del credito o dei beni), che hanno a disposizione al massimo 45 giorni per il recupero della posizione.

Questa procedura consente una notevole scrematura del portafoglio "moroso" sin dalle prime fasi di gestione, coinvolgendo le risorse interne unicamente in merito alle posizioni critiche e/o significative.

Gestione interna

In mancanza di esito positivo dell'attività svolta nella fase automatica o di segnalazioni di criticità per i quali occorre avviare immediate azioni di recupero ad hoc, la posizione viene assegnata ad un gestore interno.

In generale, vengono adottate una serie di misure volte a "sollecitare" il locatario al pagamento di quanto dovuto, alla definizione di un piano di rientro e/o alla restituzione dei beni oggetto della locazione.

L'attività dei gestori interni è volta altresì ad analizzare la situazione specifica del locatario con riguardo alla sua capacità di reddito al fine di giungere alla determinazione, nel caso in cui i tentativi effettuati diano esito negativo, dell'opportunità di assegnare la posizione ad uno studio legale esterno per le azioni necessarie.

L'Ufficio Contenzioso svolge attività di monitoraggio e controllo dell'attività svolta dai legali esterni fornendo le istruzioni per il prosieguo della pratica e richiedendo aggiornamenti in merito alle posizioni affidate.

Il monitoraggio del rischio

Al fine di monitorare la gestione del rischio, la Società predispone con periodicità mensile elaborati che rilevano il numero delle posizioni e la relativa esposizione distinta per fase gestionale e l'andamento del contenzioso suddiviso per canale proponente, il tutto distinto per qualità del credito.

Il Servizio Contenzioso elabora inoltre con periodicità trimestrale report contenente gli accantonamenti monografici relativi alle attività deteriorate.

Su base trimestrale il Responsabile del servizio Contenzioso riceve infine dalla Direzione Crediti una relazione relativa a posizioni in "bonis", di importo superiore a € 500.000, che presentano segnali di potenziale anomalia riscontrati da verifiche su dati economici ed opportune banche dati (Centrale Rischi). Tali relazioni permettono di definire preventivamente strategie di intervento qualora si dovessero effettivamente manifestare degli insoluti.

Le appostazioni collettive sulle attività in bonis vengono compiute dal Controllo di Gestione e Vigilanza sulla base delle risultanze dell'analisi storica sul portafoglio della società visto l'andamento dei crediti scaduti da meno di 90 giorni fornito dal Servizio Contenzioso.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia

| Portafogli/qualità | Sofferenze | Incagli | Esposizioni ristrutturata | Esposizioni scadute | Altre attività | Totale |
|--|---------------|---------------|---------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | | 214 | 214 |
| 2. Attività finanziarie al <i>fair value</i> | | | | | | — |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | | | — |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | | | | | — |
| 5. Crediti verso banche | | | | | 14.498 | 14.498 |
| 6. Crediti verso enti finanziari | | | | | 881 | 881 |
| 7. Crediti verso clientela | 34.921 | 41.297 | 19.519 | 38.088 | 2.135.625 | 2.269.450 |
| 8. Altre attività | | | | | | — |
| 9. Derivati di copertura | | | | | 1.022 | 1.022 |
| Totale 30 giugno 2012 | 34.921 | 41.297 | 19.519 | 38.088 | 2.152.240 | 2.286.065 |
| Totale 30 giugno 2011 | 27.760 | 53.300 | 19.386 | 39.821 | 2.241.268 | 2.381.535 |

2. Esposizioni creditizie

2.1 Esposizioni creditizie verso clientela: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| A. ATTIVITÀ DETERIORATE | | | | |
| ESPOSIZIONI PER CASSA: | | | | |
| – Sofferenze | 64.192 | (29.271) | — | 34.921 |
| – Incagli | 56.318 | (15.021) | — | 41.297 |
| – Esposizioni ristrutturate | 25.188 | (5.669) | — | 19.519 |
| – Esposizioni scadute deteriorate | 41.154 | (3.066) | — | 38.088 |
| ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO: | | | | |
| – Sofferenze | | | | |
| – Incagli | | | | |
| – Esposizioni ristrutturate | | | | |
| – Esposizioni scadute deteriorate | | | | |
| Totale A | 186.852 | (53.027) | — | 133.825 |
| B. ESPOSIZIONI IN BONIS: | | | | |
| – Esposizioni scadute non deteriorate | 114.281 | | (1.586) | 112.696 |
| – Altre esposizioni | 2.037.353 | | (14.423) | 2.022.930 |
| Totale B | 2.151.634 | — | (16.009) | 2.135.625 |
| Totale (A + B) | 2.338.486 | (53.027) | (16.009) | 2.269.450 |

2.1.1 Esposizioni creditizie: dettaglio crediti in bonis per anzianità

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
| A. ESPOSIZIONI OGGETTO DI “ACCORDI COLLETTIVI” ⁽¹⁾ | — | — | — |
| – Non scaduto | 9.029 | (98) | 8.931 |
| <i>di cui impagato: – in quota capitale</i> | — | | |
| – <i>in quota interessi</i> | — | | |
| – Scaduto fino a 3 mesi | 928 | (27) | 901 |
| <i>di cui impagato: – in quota capitale</i> | 6 | | |
| – <i>in quota interessi</i> | 1 | | |
| – Scaduto da 3 a 6 mesi | — | — | — |
| <i>di cui impagato: – in quota capitale</i> | — | | |
| – <i>in quota interessi</i> | — | | |
| – Scaduto da 6 mesi a 1 anno | — | — | — |
| <i>di cui impagato: – in quota capitale</i> | — | | |
| – <i>in quota interessi</i> | — | | |
| – Scaduto oltre 1 anno | — | — | — |
| <i>di cui impagato: – in quota capitale</i> | — | | |
| – <i>in quota interessi</i> | — | | |
| Totale A | 9.957 | (125) | 9.832 |

- (1) Solo accordi collettivi o previsioni legislative che prevedono la sospensione delle rate (quota capitale e/o quota interessi):
- misure di sostegno in favore delle popolazioni colpite dagli eventi sismici nella regione Emilia Romagna previste dal Decreto del Ministero dell’Economia e delle Finanze dell’1 giugno 2012.

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|---|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
| B. ALTRE ESPOSIZIONI | | | |
| – Non scaduto | 1.767.169 | (11.472) | 1.755.697 |
| <i>di cui impagato: – in quota capitale</i> | 8 | | |
| <i>– in quota interessi</i> | 2 | | |
| – Scaduto fino a 3 mesi | 369.361 | (4.344) | 365.017 |
| <i>di cui impagato: – in quota capitale</i> | 4.783 | | |
| <i>– in quota interessi</i> | 1.204 | | |
| – Scaduto da 3 a 6 mesi | 1.843 | (26) | 1.817 |
| <i>di cui impagato: – in quota capitale</i> | 94 | | |
| <i>– in quota interessi</i> | 18 | | |
| – Scaduto da 6 mesi a 1 anno | 3.099 | (38) | 3.061 |
| <i>di cui impagato: – in quota capitale</i> | 15 | | |
| <i>– in quota interessi</i> | 80 | | |
| – Scaduto oltre 1 anno | 205 | (4) | 201 |
| <i>di cui impagato: – in quota capitale</i> | 14 | | |
| <i>– in quota interessi</i> | 4 | | |
| Totale B | 2.141.677 | (15.884) | 2.125.793 |
| Totale (A + B) | 2.151.634 | (16.009) | 2.135.625 |

2.2 Esposizioni creditizie verso banche ed enti finanziari: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| A. ATTIVITÀ DETERIORATE ESPOSIZIONI PER CASSA: – Sofferenze – Incagli – Esposizioni ristrutturate – Esposizioni scadute deteriorate ESPOSIZIONI FUORI BILAN- CIO: – Sofferenze – Incagli – Esposizioni ristrutturate – Esposizioni scadute deteriorate | | | | |
| Totale A | — | — | — | — |
| B. ESPOSIZIONI IN BONIS: – Esposizioni scadute non deteriorate – Altre esposizioni | 34 15.347 | — — | — (2) | 34 15.345 |
| Totale B | 15.381 | — | (2) | 15.379 |
| Totale (A + B) | 15.381 | — | (2) | 15.379 |

3. Concentrazione del credito

3.1 Distribuzione dei finanziamenti verso clientela per settore di attività economica della controparte

| Esposizioni/Controparti | Altri enti pubblici | | Società finanziarie | | Società di assicurazione | | Imprese non finanziarie | | Altri soggetti | |
|---------------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|
| | Esposizioni lorda | Rettifiche valore specifiche | Esposizioni lorda | Rettifiche valore specifiche | Esposizioni lorda | Rettifiche valore specifiche | Esposizioni lorda | Rettifiche valore specifiche | Esposizioni lorda | Rettifiche valore specifiche |
| A. ATTIVITÀ DETERIORATE | | | | | | | | | | |
| ESPOSIZIONI PER CASSA: | | | | | | | | | | |
| – Sofferenze | | | | | | | | | | |
| – Incagli: | 1 | | 330 | (13) | | | 58.788 | (26.389) | 5.404 | (2.882) |
| – Esposizioni ristrutturate | | | | | | | 37.332 | (8.492) | 18.655 | (6.516) |
| – Esposizioni scadute | | | | | | | 22.232 | (5.638) | 2.956 | (31) |
| ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO: | | | | | | | 32.666 | (2.296) | 8.488 | (770) |
| – Sofferenze | | | | | | | | | | |
| – Incagli | | | | | | | | | | |
| – Esposizioni ristrutturate | | | | | | | | | | |
| – Esposizioni scadute | | | | | | | | | | |
| Totale A | 1 | — | 330 | (13) | — | — | 151.018 | (42.815) | 35.503 | (10.199) |
| B. ESPOSIZIONI IN BONIS: | | | | | | | | | | |
| – Esposizioni scadute non deteriorate | 1 | | 5.787 | (8) | | | 83.309 | | 25.184 | (306) |
| – Altre esposizioni | 664 | (32) | 3.966 | (29) | 28 | | 1.564.919 | | 467.776 | (2.332) |
| Totale B | 665 | — | 9.753 | — | 28 | — | 1.648.228 | — | 492.960 | — |
| Totale (A+B) al 30 giugno 2012 | 666 | — | 10.083 | (13) | 28 | — | 1.799.246 | (42.815) | 528.463 | (10.199) |
| Totale (A+B) al 30 giugno 2011 | 36.318 | (6.154) | 9.928 | (13) | 36 | (1) | 1.920.420 | (42.351) | 478.178 | (9.763) |

3.2 Distribuzione dei finanziamenti verso clientela per area geografica della controparte

| Esposizioni/Controparti | NORD-OVEST | | NORD EST | | CENTRO | | SUD E ISOLE | | ESTERO | |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive |
| A. ATTIVITÀ DETERIORATE | | | | | | | | | | |
| ESPOSIZIONI PER CASSA: | | | | | | | | | | |
| – Sofferenze | 35.427 | (11.666) | 2.867 | (1.624) | 11.745 | (7.034) | 14.153 | (8.947) | — | — |
| – Incagli | 23.097 | (4.263) | 961 | (626) | 11.564 | (2.830) | 17.202 | (7.027) | 3.494 | (275) |
| – Esposizioni ristrutturare | 20.300 | (5.626) | — | — | 1.824 | (10) | 3.008 | (31) | 56 | (2) |
| – Esposizioni scadute | 20.940 | (1.617) | 253 | (20) | 10.401 | (712) | 8.408 | (588) | 1.152 | (129) |
| ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO: | | | | | | | | | | |
| – Sofferenze | | | | | | | | | | |
| – Incagli | | | | | | | | | | |
| – Esposizioni ristrutturare | | | | | | | | | | |
| – Esposizioni scadute | | | | | | | | | | |
| Totale A | 99.764 | (23.172) | 4.081 | (2.270) | 35.534 | (10.586) | 42.771 | (16.593) | 4.702 | (406) |
| B. ESPOSIZIONI IN BONIS | | | | | | | | | | |
| – Esposizioni scadute non deteriorate | 59.798 | (755) | 2.331 | (45) | 16.338 | (229) | 31.132 | (536) | 4.682 | (21) |
| – Altre esposizioni | 1.368.387 | (8.676) | 28.904 | (158) | 360.640 | (2.575) | 238.615 | (2.841) | 40.807 | (173) |
| Totale B | 1.428.185 | (9.431) | 31.235 | (203) | 376.978 | (2.804) | 269.747 | (3.377) | 45.489 | (194) |
| Totale (A+B) al 30 giugno 2012 | 1.527.949 | (32.603) | 35.316 | (2.473) | 412.512 | (13.390) | 312.518 | (19.970) | 50.191 | (600) |
| Totale (A+B) al 30 giugno 2011 | 1.547.579 | (35.372) | 42.138 | (1.883) | 419.798 | (12.913) | 383.307 | (27.307) | 52.058 | (515) |

3.3 Grandi rischi

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Numero | 22 | 12 |
| Rischio complessivo nominale | 247.366 | 235.785 |
| Rischio complessivo ponderato | 231.959 | 220.192 |

3.2 RISCHI DI MERCATO

3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

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 21% 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.

Il rischio è insito inoltre nell'asimmetria delle scadenze, nei tempi di ridefinizione dei tassi di interesse e nella tipologia delle indicizzazioni.

Il monitoraggio è compiuto mensilmente in collaborazione con l'area Finanza della Capogruppo attraverso la valutazione del VAR proprio della composizione congiunta di impieghi, finanziamenti e derivati di copertura.

La Società resta ovviamente esposta al rischio di controparte.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

| Voci/durata residua | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività | 115.594 | 1.597.038 | 147.442 | 57.688 | 273.467 | 50.956 | 42.645 | — |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| 1.2 Crediti | 115.594 | 1.597.038 | 147.442 | 57.688 | 273.467 | 50.956 | 42.645 | — |
| 1.3 Altre attività | | | | | | | | |
| 2. Passività | (130.027) | (2.190.634) | (124) | (150) | (1.339) | (1.018) | (310) | — |
| 2.1 Debiti | (130.027) | (2.190.634) | (124) | (150) | (1.339) | (1.018) | (310) | — |
| 2.2 Titoli di debito | | | | | | | | |
| 2.3 Altre passività | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | | | | | | | | |
| Opzioni | | | | | | | | |
| 3.1 Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| 3.2 Posizioni corte | | | | | | | | |
| Altri derivati | | 786.322 | 1.148 | | | | | |
| 3.3 Posizioni lunghe | | 393.161 | 574 | | | | | |
| 3.4 Posizioni corte | | 393.161 | 574 | | | | | |

3. Altre informazioni quantitative in materia di rischio di tasso di interesse

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 338,7 milioni di euro sulla prima operazione di cartolarizzazione, per un importo di 304,9 milioni di euro sulla seconda operazione di cartolarizzazione e per un importo di 198,0 milioni di euro sulla terza. Le coperture sono state considerate perfettamente speculari e quindi nel bilancio di SelmaBipiemme Leasing S.p.A. sono state annullate.

3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

La Società detiene attività denominate in divisa estera e attività in Euro indicizzate all'andamento dei tassi di cambio delle divise estere.

Il rischio di cambio derivante dalle attività in divisa estera è generalmente sterilizzato mediante l'accensione di derivati per la copertura del rischio di cambio che prevedono indicizzazione al tasso di interesse e riprezzamento analoghi a quelli dei relativi impieghi.

Il matching raccolta (e derivati)/impieghi relativo alle divise estere viene costantemente monitorato e le coperture vengono effettuate singolarmente per ogni posizione di rischio.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

| Voci | Valute | | | | | |
|---------------------------------|----------------|----------|-----|------------------|------------------|--------------|
| | Dollari USA | Sterline | Yen | Dollari Canadesi | Franchi Svizzeri | Altre Valute |
| 1. Attività finanziarie | 6.734 | — | — | — | 89 | — |
| 1.1 Titolo di debito | | | | | | |
| 1.2 Titoli di capitale | | | | | | |
| 1.3 Crediti | 6.734 | | | | 89 | |
| 1.4 Altre attività finanziarie | | | | | | |
| 2. Altre attività | | | | | | |
| 3. Passività finanziarie | — | — | — | — | — | — |
| 3.1 Debiti | | | | | | |
| 3.2 Titoli di debito | | | | | | |
| 3.3 Altre passività finanziarie | | | | | | |
| 4. Altre passività | | | | | | |
| 5. Derivati finanziari | 6.513 | | | | | — |
| 5.1 Posizioni lunghe | | | | | | 1.722 |
| 5.2 Posizioni corte | (6.513) | | | | | (1.722) |
| Totale attività | 6.733 | — | — | — | 89 | — |
| Totale passività | (6.513) | — | — | — | — | — |
| Sbilancio (+/-) | 221 | — | — | — | 89 | — |

3.3 RISCHIO LIQUIDITÀ

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

La Società, al fine di ottimizzare le proprie fonti finanziarie ottenendo inoltre una maggiore correlazione delle scadenze tra raccolta ed impieghi, ha in essere tre operazioni di cartolarizzazione aventi ad oggetto un portafoglio di crediti in bonis per un totale di Euro 1.161.977.000.

Il rischio viene inoltre mitigato grazie al ricorso alla Capogruppo che monitora su base giornaliera la situazione della raccolta eseguita anche attraverso il ricorso a enti creditizi terzi.

A. 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 2011 - 30 Giugno 2012 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 2011 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 10.109.589,27, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 84 del 23 luglio 2011;

in data 26 settembre 2011 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 20.036.834,58, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 111 del 24 settembre 2011;

in data 25 ottobre 2011 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 10.073.718,70, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 123 del 22 ottobre 2011;

in data 25 novembre 2011 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 9.389.238,19, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 136 del 24 novembre 2011;

in data 27 dicembre 2011 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 8.504.600,42, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 148 del 24 dicembre 2011;

in data 25 gennaio 2012 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 10.187.329,61, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 10 del 24 gennaio 2012;

in data 27 febbraio 2012 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 10.306.956,21, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 24 del 25 febbraio 2012;

in data 26 marzo 2012 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 10.887.137,45, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 36 del 24 marzo 2012;

in data 26 aprile 2012 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di 9.607.388,40, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 49 del 24 aprile 2012;

in data 25 maggio 2012 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 9.378.925,75, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 61 del 24 maggio 2012;

in data 25 giugno 2012 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 9.719.688,30, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 73 del 23 giugno 2012;

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 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 forfetaria, 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. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| Performing receivables | 689.308,45 | 817.208,48 | 651.797,82 | 690.524,37 | 694.556,95 | 700.726,80 |
| Delinquent receivables | 931.798,48 | 1.081.216,00 | 1.076.402,03 | 1.055.882,25 | 1.080.222,13 | 1.043.063,70 |
| Default receivables | 2.655.305,76 | 2.723.699,73 | 2.855.582,30 | 2.904.792,92 | 2.968.687,22 | 3.001.095,02 |

| Crediti scaduti | Importi in Euro | | | | | |
|------------------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| Performing receivables | 734.914,12 | 735.643,20 | 612.476,00 | 1.040.079,08 | 624.242,62 | 590.864,31 |
| Delinquent receivables | 1.126.306,76 | 1.116.837,32 | 1.145.100,69 | 1.208.790,47 | 1.343.253,62 | 1.273.883,65 |
| Default receivables | 3.102.042,69 | 3.103.355,06 | 3.233.715,66 | 3.355.353,63 | 3.260.154,48 | 3.283.769,43 |

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

| | Mese | | | | | | |
|--------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| Delinquency Ratio | Max 0,7% | 1,4983% | 0,6926% | 1,5597% | 0,6479% | 1,3602% | 0,9601% |

| | Mese | | | | | | |
|--------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| Delinquency Ratio | Max 0,7% | 1,2677% | 0,5883% | 1,3295% | 1,1669% | 1,3387% | 1,1206% |

| Pool Concentration | Mese | | | | | | |
|--------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limiti | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| Vehicles | Max 16% | 14% | 15% | 14% | 14% | 15% | 15% |
| Real Estate | Min 40% | | | | | | |
| | Max 65% | 64% | 64% | 64% | 65% | 64% | 64% |
| Equipment | Max 40% | 22% | 21% | 22% | 21% | 21% | 21% |

| Pool Concentration | Mese | | | | | | |
|--------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limiti | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| Vehicles | Max 16% | 14% | 15% | 15% | 15% | 15% | 15% |
| Real Estate | Min 40% | | | | | | |
| | Max 65% | 65% | 63% | 63% | 62% | 62% | 61% |
| Equipment | Max 40% | 21% | 22% | 22% | 23% | 23% | 24% |

| Geographical Concentration | Mese | | | | | | |
|----------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limiti | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| North Italy | Min 63% | 68% | 67% | 67% | 67% | 67% | 67% |
| Central Italy | | 18% | 18% | 18% | 18% | 18% | 18% |
| South Italy | Max 16% | 14% | 15% | 15% | 15% | 15% | 15% |

| Geographical Concentration | Mese | | | | | | |
|----------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limiti | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| North Italy | Min 63% | 67% | 67% | 66% | 66% | 66% | 66% |
| Central Italy | | 18% | 19% | 19% | 19% | 19% | 19% |
| South Italy | Max 16% | 15% | 14% | 15% | 15% | 15% | 15% |

| Floating rate Concentration | Mese | | | | | | |
|-----------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| | Min 90% | 91% | 91% | 91% | 91% | 91% | 90% |

| Floating rate Concentration | Mese | | | | | | |
|-----------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| | Min 90% | 91% | 90% | 90% | 90% | 90% | 90% |

| Top 10 Clients | Mese | | | | | | |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limiti | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| Pool 1 | Max 4,6% | 2,37% | 2,12% | 2,14% | 2,13% | 1,93% | 2,04% |
| Pool 2 | Max 5,5% | 3,77% | 3,67% | 3,57% | 3,49% | 3,50% | 3,35% |
| Pool 3 | Max 11,6% | 6,50% | 4,82% | 4,74% | 4,65% | 4,60% | 4,58% |

| Top 10 Clients | Mese | | | | | | |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limiti | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| Pool 1 | Max 4,6% | 4,48% | 4,49% | 4,60% | 4,52% | 4,47% | 4,37% |
| Pool 2 | Max 5,5% | 5,34% | 5,28% | 5,20% | 5,04% | 4,88% | 4,77% |
| Pool 3 | Max 11,6% | 7,58% | 7,59% | 7,59% | 7,60% | 7,65% | 7,64% |

5. I volumi dei crediti cartolarizzati riacquistati

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

| Riacquisti (totali) | Importi in Euro | | | | | |
|---------------------|-----------------|------------|------------|-----------|-----------|--------------|
| | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| | 867.282,42 | 379.332,23 | 520.772,57 | 16.162,63 | 54.188,40 | 1.044.200,72 |

| Riacquisti (totali) | Importi in Euro | | | | | |
|---------------------|-----------------|------------|-----------|--------------|------------|------------|
| | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| | 15.359,58 | 709.113,60 | 75.614,38 | 1.320.655,60 | 184.006,10 | 764.684,71 |

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. 2011 | Dic. 2011 | Mar. 2012 | Giu. 2012 |
| Titoli Classe A | Interessi Capitale | 1.474.044,44 | 1.453.472,22 | 1.254.536,11 | 867.912,50 |
| Titoli Classe B | Interessi Capitale | 2.632.878,96 | 1.685.750,78 | 2.746.942,76 | 2.412.470,84 |

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.

- 23.591.394,48 € al 30/09/2011;
- 22.751.796,11 € al 31/12/2011;
- 23.463.130,44 € al 31/03/2012;
- 23.753.841,81 € al 30/06/2012.

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

* * *

SERVICING

A fronte delle attività di servicing SelmaBipiemme Leasing ha maturato (e successivamente incassato) le seguenti fees:

- 21.018,30 € al 30/09/2011;
- 20.624,80 € al 31/12/2011;
- 20.443,37 € al 31/03/2012;
- 20.675,62 € al 30/06/2012.

B. 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 1° Luglio 2011 - 30 Giugno 2012 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 27 Luglio 2009:

in data 25 luglio 2011 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 12.127.667,55, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 84 del 23 luglio 2011;

in data 26 settembre 2011 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 23.982.458,19, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 111 del 24 settembre 2011;

in data 25 ottobre 2011 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 12.325.562,47, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 123 del 22 ottobre 2011;

in data 25 novembre 2011 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 13.003.838,37, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 136 del 24 novembre 2011;

in data 28 dicembre 2011 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 10.208.249,46, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 148 del 24 dicembre 2011;

in data 25 gennaio 2012 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 5.985.907,51, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 10 del 24 gennaio 2012;

in data 27 febbraio 2012 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 7.386.801,88, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 24 del 25 febbraio 2012;

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

Il 25 Giugno 2012, per la sesta Data di Pagamento consecutiva, la Società non ha offerto per la cessione alcun Portafoglio ulteriore. Conseguentemente a partire dalla data di Pagamento del 25 Luglio 2012, come previsto dai Documenti dell'Operazione, ha avuto inizio la fase di Rimborso.

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 forfetaria, 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. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| Performing receivables | 1.301.317,41 | 1.244.983,58 | 1.119.146,62 | 1.123.903,46 | 1.229.284,78 | 1.259.864,23 |
| Delinquent receivables | 1.323.297,64 | 1.504.285,74 | 1.471.211,12 | 1.547.814,99 | 1.479.342,60 | 1.561.856,10 |
| Default receivables | 2.063.714,44 | 2.112.673,52 | 2.209.707,20 | 2.317.515,02 | 2.527.778,31 | 2.709.283,94 |

| Crediti scaduti | Importi in Euro | | | | | |
|------------------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| Performing receivables | 1.269.931,52 | 1.303.208,86 | 1.033.161,64 | 1.440.680,55 | 981.955,69 | 994.013,95 |
| Delinquent receivables | 1.574.645,19 | 1.675.404,60 | 1.764.879,84 | 1.804.723,22 | 1.933.415,75 | 2.004.805,13 |
| Default receivables | 2.821.700,36 | 2.871.342,14 | 2.958.279,05 | 3.146.392,70 | 3.170.507,86 | 3.257.135,71 |

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

| | Mese | | | | | | |
|--------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| Delinquency Ratio | Max 6,5% | 3,252% | 3,458% | 3,554% | 3,557% | 3,594% | 3,656% |

| | Mese | | | | | | |
|--------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| Delinquency Ratio | Max 6,5% | 3,697% | 3,67% | 3,773% | 3,931% | 4,069% | 4,183% |

| Pool Concentration | Mese | | | | | | |
|---------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| Vehicles | Min 26% | 26% | 27% | 27% | 27% | 27% | 27% |
| Real Estate | Max 42% | 41% | 40% | 40% | 40% | 40% | 40% |
| Equipment | Min 32% | 33% | 33% | 33% | 33% | 33% | 33% |

| Pool Concentration | Mese | | | | | | |
|---------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| Vehicles | Min 26% | 27% | 27% | 26% | 26% | 25% | 25% |
| Real Estate | Max 42% | 41% | 41% | 42% | 43% | 44% | 45% |
| Equipment | Min 32% | 32% | 32% | 32% | 31% | 31% | 30% |

| Geographical Concentration | Mese | | | | | | |
|-----------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| North Italy | Min 60% | 68% | 68% | 67% | 67% | 68% | 68% |
| Central Italy | | 16% | 16% | 16% | 16% | 16% | 16% |
| South Italy | Max 17% | 16% | 16% | 17% | 17% | 16% | 16% |

| Geographical Concentration | Mese | | | | | | |
|-----------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| North Italy | Min 60% | 67% | 67% | 67% | 68% | 68% | 68% |
| Central Italy | | 17% | 17% | 17% | 16% | 16% | 16% |
| South Italy | Max 17% | 16% | 16% | 16% | 16% | 16% | 16% |

| Floating rate Concentration | Mese | | | | | | |
|--------------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| Min 55% Max 90% | | 67% | 68% | 69% | 69% | 70% | 71% |

| Floating rate Concentration | Mese | | | | | | |
|--------------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| Min 55% Max 90% | | 71% | 71% | 72% | 72% | 72% | 72% |

| Top 10 Clients | Mese | | | | | | |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| Pool 1 | Max 6,2% | 1,20% | 1,25% | 1,29% | 1,26% | 1,40% | 1,43% |
| Pool 2 | Max 6,5% | 4,34% | 4,09% | 4,35% | 4,58% | 4,52% | 4,51% |
| Pool 3 | Max 14,3% | 9,93% | 7,60% | 7,64% | 8,93% | 8,79% | 8,80% |

| Top 10 Clients | Mese | | | | | | |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| Pool 1 | Max 6,2% | 5,14% | 5,21% | 5,31% | 5,39% | 5,40% | 5,48% |
| Pool 2 | Max 6,5% | 6,41% | 6,49% | 6,58% | 6,68% | 6,77% | 6,88% |
| Pool 3 | Max 14,3% | 12,73% | 12,74% | 12,75% | 12,75% | 12,81% | 12,82% |

5. I volumi dei crediti cartolarizzati riacquistati

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

| Riacquisti (totali) | Importi in Euro | | | | | |
|---------------------|-----------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|
| | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| | 410.472,82 | 849.629,42 | 118.231,46 | 24.783,48 | 21.115,35 | 263.673,21 |

| Riacquisti (totali) | Importi in Euro | | | | | |
|---------------------|-----------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|
| | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| | 139.178,38 | 462.210,58 | 19.168,17 | 88.716,10 | 728.119,34 | 517.235,28 |

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. 2011 | Dic. 2011 | Mar. 2012 | Giu. 2012 |
| Titoli Classe A | Interessi Capitale | 1.850.605,56 | 1.830.033,33 | 1.892.255,56 | 1.558.375,00 |
| Titoli Classe B | Interessi Capitale | 2.614.769,53 | 244,162,61 | 0,00 | 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:

- 19.631.122,65 € al 30/09/2011;
- 21.603.676,14 € al 31/12/2011;
- 46.993.823,30 € al 31/03/2012;
- 83.114.114,89 € al 30/06/2012.

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 maturato (e successivamente incassato) le seguenti fees:

- 26.162,36 € al 30/09/2011;
- 25.921,28 € al 31/12/2011;
- 25.585,52 € al 31/03/2012;
- 24.184,26 € al 30/06/2012.

C. Operazione di cartolarizzazione luglio 2011

Il 18 luglio 2011 è stata perfezionata la terza operazione di cartolarizzazione per complessivi 325 milioni di Euro; tale operazione prevede un periodo di revolving fino a luglio 2014, mentre le ulteriori cessioni per ricostituire il valore iniziale del portafoglio sono previste a partire da settembre 2011.

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 | 202.000.000 | 62,13% | BEI |
| junior | B | = | 123.104.000 | 37,87% | SelmaBipiemme |

L'andamento dell'operazione nel periodo 1° Luglio 2011 - 30 Giugno 2012 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 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 7 Luglio 2011:

in data 26 settembre 2011 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 15.001.431,96, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 111 del 24 settembre 2011;

in data 25 ottobre 2011 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 7.036.450,90, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 123 del 22 ottobre 2011;

in data 25 novembre 2011 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 7.398.873,10, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 136 del 24 novembre 2011;

in data 28 dicembre 2011 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 6.978.793,61, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 148 del 24 dicembre 2011;

in data 25 gennaio 2012 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 7.667.963,97, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 10 del 24 gennaio 2012;

in data 27 febbraio 2012 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 9.823.897,40, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 24 del 25 febbraio 2012;

in data 26 marzo 2012 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 7.448.645,42, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 36 del 24 marzo 2012;

in data 26 aprile 2012 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 7.178.743,06, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 49 del 24 aprile 2012;

in data 25 maggio 2012 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 6.897.047,32, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 61 del 24 maggio 2012;

in data 25 giugno 2012 è stato ceduto un portafoglio ulteriore per l'importo di € 9.273.069,17, come da avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale - Parte Seconda n. 73 del 23 giugno 2012;

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 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 | | | | | |
|------------------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| Performing receivables | | 134.837,03 | 184.371,58 | 178.033,56 | 248.144,30 | 294.165,19 |
| Delinquent receivables | | 283.788,04 | 303.987,81 | 368.848,59 | 484.738,49 | 575.377,22 |
| Default receivables | | 418.625,07 | 624,06 | 9.417,09 | 14.054,18 | 23.863,05 |

| Crediti scaduti | Importi in Euro | | | | | |
|------------------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| Performing receivables | 346.385,90 | 380.427,72 | 411.932,42 | 632.772,14 | 428.211,97 | 548.919,75 |
| Delinquent receivables | 573.426,73 | 677.068,03 | 730.260,64 | 966.623,11 | 956.966,70 | 1.028.116,19 |
| Default receivables | 125.459,88 | 152.032,00 | 208.780,91 | 338.933,61 | 394.133,09 | 447.943,63 |

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

| | Mese | | | | | | |
|--------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| Delinquency Ratio | Max 6,5% | | 1,153% | 1,323% | 1,422% | 1,620% | 1,850% |

| | Mese | | | | | | |
|--------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| Delinquency Ratio | Max 6,5% | 2,301% | 2,408% | 2,657% | 2,959% | 3,196% | 3,311% |

| Pool Concentration | Mese | | | | | | |
|---------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| Vehicles | Min 18% | | 20% | 21% | 21% | 21% | 20% |
| Real Estate | Min 38% | | 16% | 17% | 16% | 17% | 18% |
| Equipment | Max 44% | | 40% | 40% | 40% | 40% | 40% |
| Watercraft | Max 26% | | 24% | 22% | 23% | 22% | 22% |

| Pool Concentration | Mese | | | | | | |
|---------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| Vehicles | Min 18% | 20% | 20% | 20% | 20% | 19% | 20% |
| Real Estate | Min 38% | 40% | 19% | 19% | 19% | 19% | 19% |
| Equipment | Max 44% | 19% | 40% | 41% | 42% | 43% | 43% |
| Watercraft | Max 26% | 21% | 21% | 20% | 19% | 19% | 18% |

| Geographical Concentration | Mese | | | | | | |
|-----------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| North Italy | Min 53% | | 56% | 55% | 55% | 55% | 55% |
| Central Italy | | | 19% | 19% | 19% | 19% | 19% |
| South Italy | Max 26% | | 26% | 26% | 26% | 26% | 26% |

| Geographical Concentration | Mese | | | | | | |
|-----------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| North Italy | Min 53% | 55% | 55% | 55% | 55% | 55% | 55% |
| Central Italy | | 19% | 19% | 19% | 19% | 19% | 19% |
| South Italy | Max 26% | 26% | 26% | 26% | 26% | 26% | 26% |

| Floating rate Concentration | Mese | | | | | | |
|-----------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| Min 60% | | | 63% | 64% | 64% | 64% | 65% |
| Max 100% | | | | | | | |

| Floating rate Concentration | Mese | | | | | | |
|-----------------------------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| Min 60% | | 65% | 65% | 65% | 65% | 65% | 64% |
| Max 100% | | | | | | | |

| Top 10 Clients | Mese | | | | | | |
|----------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| Pool 1 | max 7% | | 3,49% | 3,41% | 3,27% | 3,29% | 3,32% |
| Pool 2 | max 9% | | 5,21% | 5,12% | 5,04% | 5,27% | 5,27% |
| Pool 3 | max 50% | | 34,53% | 24,20% | 23,85% | 22,86% | 20,16% |
| Pool 4 | max 100% | | 0,09% | 8,69% | 8,67% | 8,68% | 8,72% |

| Top 10 Clients | Mese | | | | | | |
|----------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Limite | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| Pool 1 | max 7% | 5,74% | 5,93% | 5,89% | 5,75% | 5,77% | 5,50% |
| Pool 2 | max 9% | 8,77% | 8,57% | 8,30% | 8,11% | 8,67% | 8,47% |
| Pool 3 | max 50% | 36,95% | 37,03% | 37,13% | 36,98% | 37,04% | 36,99% |
| Pool 4 | max 100% | 9,17% | 9,10% | 9,19% | 9,32% | 9,45% | 9,49% |

5. I volumi dei crediti cartolarizzati riacquistati

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

| Riacquisti (totali) | Importi in Euro | | | | | |
|---------------------|-----------------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Lug. 2011 | Ago. 2011 | Set. 2011 | Ott. 2011 | Nov. 2011 | Dic. 2011 |
| | | 2.187.224,52 | 26.564,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| Riacquisti (totali) | Importi in Euro | | | | | |
|---------------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Gen. 2012 | Feb. 2012 | Mar. 2012 | Apr. 2012 | Mag. 2012 | Giu. 2012 |
| | 2.684.089,79 | 57.390,39 | 0,00 | 33.913,38 | 7.955,27 | 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. 2011 | Dic. 2011 | Mar. 2012 | Giu. 2012 |
| Titoli Classe A | Interessi Capitale | 1.965.969,56 | 1.592.545,56 | 1.377.280,89 | 1.126.655,00 |
| Titoli Classe B | Interessi Capitale | 225.966,82 | 2.212.552,38 | 312.742,93 | 1.845.820,77 |

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.

- 10.171.542,96 € al 30/09/2011;
- 11.976.391,73 € al 31/12/2011;
- 11.404.514,12 € al 31/03/2012;
- 12.224.103,54 € al 30/06/2012.

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 maturato (e successivamente incassato) le seguenti fees:

- 15.788,06 € al 30/09/2011;
- 15.829,46 € al 31/12/2011;
- 17.249,92 € al 31/03/2012;
- 16.244,60 € al 30/06/2012.

3.4 RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Definizione

Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti da eventi esterni o dalla inadeguatezza di procedure e sistemi interni. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, ma non quello strategico e di reputazione.

2. Mitigazione dei rischi

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 di supervisione e revisione delle coperture viene gestita direttamente dalla Seteci S.p.A., società appartenente al Gruppo bancario.

L'attività EDP riferibile alla gestione sistemica di base dei sistemi e alla sicurezza fisica è stata affidata in outsourcing alla Seteci S.p.A. mentre permangono in capo alla Società le attività riferibili alla sicurezza logica e alla gestione applicativa sotto la supervisione continua della struttura della Controllante.

3. Rischio legale

I rischi legali 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 - Informazioni sul patrimonio

4.1 IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

4.1.1 INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il patrimonio costituisce il primo presidio a tutela della stabilità di un intermediario finanziario: gli organismi di Vigilanza internazionali e domestici hanno stabilito regole rigorose per la determinazione del patrimonio regolamentare e dei requisiti patrimoniali minimi che devono rispettare gli intermediari finanziari. In particolare il rapporto tra le attività di rischio ponderate e il Patrimonio di vigilanza deve come minimo essere pari al 6%.

4.1.2 INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si rinvia anche alla Sezione 12 “Patrimonio - Voci 120, 150, 160 e 170” e relative altre informazioni.

4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci/valori | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Capitale | 41.305 | 41.305 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 18.040 | 18.040 |
| 3. Riserve | | |
| – di utili | 50.296 | 49.834 |
| a) legale | 8.891 | 8.891 |
| b) statutaria | 22.890 | 22.428 |
| d) altre | 18.515 | 18.515 |
| 4. (Azioni proprie) | — | — |
| 5. Riserve da valutazione: | | |
| – Copertura dei flussi finanziari | (15.229) | (5.647) |
| 6. Strumenti di capitale | | |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | (8.264) | 462 |
| Totale | 86.148 | 103.994 |

4.2 IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

4.2.1 PATRIMONIO DI VIGILANZA

Il patrimonio di vigilanza è stato calcolato sulla base delle indicazioni della Circolare n. 217 del 5 agosto 1996 - 9° aggiornamento del 2 febbraio 2011 e della Circolare n. 216 del 5 agosto 1996 - 9° aggiornamento del 28 febbraio 2008 emanate dalla Banca d'Italia che recepiscono la disciplina prudenziale per gli intermediari finanziari appartenenti a gruppi bancari introdotta dal Nuovo Accordo di Basilea sul Capitale - Basilea II.

4.2.1.1 INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il Patrimonio di Base è costituito dal capitale versato, dalle riserve e dal risultato di periodo (-8,3 milioni) al netto delle attività immateriali (0,5 milioni).

4.2.1.2 INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|---|----------------|----------------|
| A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 100.854 | 108.994 |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio base: | — | — |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+) | — | — |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-) | — | — |
| C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B) | 100.854 | 108.994 |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base | — | — |
| E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D) | 100.854 | 108.994 |
| F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | — | — |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare: | — | — |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+) | — | — |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-) | — | — |
| H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G) | — | — |
| I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare | — | — |
| L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I) | — | — |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare | — | — |
| N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M) | 100.854 | 108.994 |
| O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3) | — | — |
| P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O) | 100.854 | 108.994 |

4.2.2 ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

4.2.2.1 INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Al 30 giugno 2012 il Total Core Ratio, ottenuto come rapporto tra il Patrimonio di Vigilanza e il totale delle attività ponderate, risulta pari al 6,36% mentre il Core Tier I Ratio, ottenuto come rapporto tra il Patrimonio di base e il totale delle attività ponderate,

si attesta al 6,36%. Il decremento rispetto ai dati dello scorso 30 giugno è imputabile al peggioramento del rating dello Stato Italia che ha determinato una variazione nella ponderazione delle esposizioni verso enti pubblici e intermediari vigilati.

4.2.2.2 INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| | Importi non ponderati | | Importi ponderati/requisiti | |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
| | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
| A. ATTIVITÀ DI RISCHIO | | | | |
| A.1 Rischio di credito e di controparte | 2.487.325 | 2.593.771 | 2.025.448 | 2.050.311 |
| 1. Metodologia standardizzata | 2.487.325 | 2.593.771 | 2.025.448 | 2.050.311 |
| 2. Metodologia basata sui rating interni | | | | |
| 2.1 Base | | | | |
| 2.2 Avanzata | | | | |
| 3. Cartolarizzazioni | | | | |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | | |
| B.1 Rischio di credito e di controparte | | | 121.527 | 123.019 |
| B.2 Rischi di mercato | | | 535 | — |
| 1. Metodologia standard | | | 535 | |
| 2. Modelli interni | | | | |
| 3. Rischio di concentrazione | | | | |
| B.3 Rischio operativo | | | 4.862 | 5.955 |
| 1. Metodo base | | | 4.862 | 5.955 |
| 2. Metodo standardizzato | | | | |
| 3. Metodo avanzato | | | | |
| B.4 Altri requisiti prudenziali | | | — | — |
| B.5 Altri elementi del calcolo | | | (31.731) | (32.244) |
| B.6 Totale requisiti prudenziali | | | 95.193 | 96.730 |
| C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | | 1.586.861 | 1.612.493 |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | | | 6,36% | 6,76% |
| C.3 Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | | | 6,36% | 6,76% |

Sezione 5 - Prospetto analitico della redditività complessiva

| Voci | | Importo lordo | Imposta sul reddito | Importo netto |
|-------------|--|-----------------|---------------------|-----------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | — | — | (8.264) |
| | Altre componenti reddituali | | | |
| 20. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | — | — | — |
| | a) variazioni di <i>fair value</i> | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | – rettifiche da deterioramento | | | |
| | – utile/perdite da realizzo | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 30. | Attività materiali | — | — | — |
| 40. | Attività immateriali | — | — | — |
| 50. | Copertura di investimenti esteri | — | — | — |
| | a) variazioni di <i>fair value</i> | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 60. | Copertura dei flussi finanziari | (14.305) | 4.724 | (9.581) |
| | a) variazioni di <i>fair value</i> | (14.282) | 4.716 | (9.566) |
| | b) rigiro a conto economico | (23) | 8 | (15) |
| | c) altre variazioni | — | — | — |
| 70. | Differenze cambio | — | — | — |
| | a) variazioni di <i>fair value</i> | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 80. | Attività non correnti in via di dismissione | — | — | — |
| | a) variazioni di <i>fair value</i> | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 90. | Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti | — | — | — |
| 100. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | — | — | — |
| | a) variazioni di <i>fair value</i> | | | |
| | b) rigiro a conto economico | | | |
| | – rettifiche da deterioramento | | | |
| | – utile/perdite da realizzo | | | |
| | c) altre variazioni | | | |
| 110. | Totale altre componenti reddituali | (14.305) | 4.724 | (9.581) |
| 120. | Redditività complessiva (voce 10+110) | | | (17.845) |

Sezione 6 - Operazioni con parti correlate

6.1 Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

| Soggetto | Descrizione della carica | | | Compensi |
|--|--------------------------|-------------------------|---|-----------------------|
| | Nome e Cognome | Carica ricoperta | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica |
| CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE | | | | 131 |
| Nanni Costa | Presidente* | 24/05/2012 - 30/06/2012 | 30/06/2013 | 6 |
| Silvio Perazzini | Vice Presidente* | 01/07/2011 - 30/06/2012 | 30/06/2013 | 40 |
| Bruno Lecchi ⁽¹⁾ ⁽⁴⁾ | Amministratore Delegato* | 01/07/2011 - 30/06/2012 | 30/06/2013 | — |
| Cesare Castagna ⁽³⁾ | Consigliere* | 01/07/2011 - 30/06/2012 | 30/06/2013 | 6 |
| Francesco Saverio Vinci ⁽³⁾ | Consigliere | 01/07/2011 - 30/06/2012 | 30/06/2013 | 6 |
| Stefano Pellegrino ⁽³⁾ | Consigliere | 01/07/2011 - 30/06/2012 | 30/06/2013 | 6 |
| Angelo Pellegatta ⁽³⁾ | Consigliere* | 01/07/2011 - 30/06/2012 | 30/06/2013 | 6 |
| Paolo Molteni | Consigliere | 24/05/2012 - 30/06/2012 | 30/06/2013 | 1 |
| Michele La Rosa | Consigliere | 24/05/2012 - 30/06/2012 | 30/06/2013 | 1 |
| Giuseppe Coppini ⁽⁴⁾ | Ex Presidente | 01/07/2011 - 26/04/2012 | 30/06/2013 | 49 |
| Maurizio Dallochio ⁽⁴⁾ | Ex Consigliere | 01/07/2011 - 26/04/2012 | 30/06/2013 | 5 |
| Alberto Bernardinello ⁽⁴⁾ | Ex Consigliere | 01/07/2011 - 26/04/2012 | 30/06/2013 | 5 |

(1) Il Dirigente non percepisce alcun compenso per tale incarico.

(2) Presidente dell'Organismo di Vigilanza.

(3) I relativi compensi verranno versati direttamente alle Società di appartenenza.

(4) Scadenza originaria della carica.

| Soggetto | Descrizione della carica | | | Compensi | |
|---------------------------------|--------------------------|-------------------------|---|-----------------------|--------------------------|
| | Nome e Cognome | Carica ricoperta | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Emolumenti per la carica |
| <i>COLLEGIO SINDACALE</i> | | | | | 20 |
| Vittorio Mariani ⁽²⁾ | Presidente | 01/07/2011 - 30/06/2012 | 30/06/2012 | | 8 |
| Ugo Rock | Sindaco effettivo | 01/07/2011 - 30/06/2012 | 30/06/2012 | | 6 |
| Stefano Salvatori | Sindaco effettivo | 01/07/2011 - 30/06/2012 | 30/06/2012 | | 6 |
| Antonio Colombo | Sindaco supplente | 01/07/2011 - 30/06/2012 | 30/06/2012 | | — |
| Marco Baccani | Sindaco supplente | 01/07/2011 - 30/06/2012 | 30/06/2012 | | — |

(1) Il Dirigente non percepisce alcun compenso per tale incarico.

(2) Presidente dell'Organismo di Vigilanza.

(3) I relativi compensi verranno versati direttamente alle Società di appartenenza.

(4) Scadenza originaria della carica.

6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

I rapporti con le parti correlate, regolati a condizioni equivalenti a quelle riscontrabili sul mercato, rientrano nella normale attività.

Non esistono operazioni atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione d'impresa effettuate con queste controparti.

| | Società del Gruppo | Consiglieri e Dirigenti strategici | Altre parti correlate | Totale |
|--|--------------------|------------------------------------|-----------------------|------------------|
| Attività | 12.181 | | 53 | 12.234 |
| Passività | 856.627 | | 283.462 | 1.140.089 |
| Interessi attivi | — | | 2 | 2 |
| Interessi passivi | (25.088) | | (9.866) | (34.954) |
| Commissioni nette ed altri proventi/(oneri) | 10 | (151) | (2.362) | (2.503) |

Sezione 7 - Altri dettagli informativi

7.1 Informativa sui Piani di Stock option

Al 30 giugno 2012 sono in essere due piani di stock option riservati a dipendenti e collaboratori della Società, basati 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 14,25 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 10,311 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 2012 dei due piani, determinato applicando comuni modelli di valutazione di opzioni, è pari rispettivamente a 0 Euro e a 247,6 mila Euro.

7.2 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 2008 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.

Presentato apposito e motivato ricorso, la Società ha dapprima ottenuto in data 23 novembre 2009 la sospensione della cartella di pagamento relativa alle imposte dovute a titolo provvisorio in pendenza di contenzioso stante il riconoscimento del 'fumus boni iuris' nelle proprie tesi difensive e in seguito la Commissione Tributaria Provinciale ha accolto nell'udienza del 15 marzo 2010 integralmente le tesi della Società annullando gli Avvisi di Accertamento citati. Contro tale sentenza l'Agenzia delle Entrate ha presentato ricorso in appello. La Commissione Regionale in data 28 febbraio 2012 ha pressochè integralmente confermato la sentenza di Primo Grado favorevole alla società, ad eccezione delle pretese relative ad un solo contratto e di importo limitato per il quale sarà proposto ricorso in Cassazione.

Facendo seguito al Processo Verbale originario, l'Amministrazione Finanziaria ha emesso analogo avviso di accertamento per imposte indirette (IVA) per l'anno 2004 notificato in data 9 dicembre 2009. Seguendo il medesimo processo di difesa, la Società ha presentato apposito ricorso operando identiche valutazioni ed ha egualmente ottenuto la sospensione ed il successivo annullamento della cartella di pagamento emessa a titolo provvisorio in data 9 giugno 2010 e in seguito la Commissione Tributaria Provinciale ha accolto nell'udienza del 12 ottobre 2010 integralmente le tesi della Società annullando l'Avviso di Accertamento citato. Contro tale sentenza l'Agenzia delle Entrate ha presentato ricorso in appello.

Il 23 dicembre 2011 l’Agenzia delle Entrate ha emesso analoghi Avvisi di Accertamento riguardanti imposte indirette (IVA) relative a contratti di leasing nautico per gli anni 2005 e 2006, eccedendo anche la detrazione IVA operata in relazione all’acquisto di tre beni concessi in locazione finanziaria, ritenendo egualmente indeducibili i relativi costi sostenuti nell’esercizio 2005/2006 con apposito avviso notificato alla stessa data.

Alla luce della favorevoli recenti citate decisioni della Commissione Tributaria Provinciale e della giurisprudenza in formazione che mostra un pressochè generale accoglimento delle tesi difensive delle società di leasing italiane oggetto di accertamenti analoghi, si è ritenuto di non effettuare alcun specifico accantonamento.

La Società ritiene che le imposte siano state assolte correttamente e quindi, rientrando i contratti posti in essere nella normale attività di finanziamento dell’azienda, non siano sindacabili né la deducibilità dei costi né la detraibilità dell’IVA.

7.3 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. | 224 (**) |
| Servizi di attestazione | — | — |
| Servizi di consulenza fiscale | — | — |
| Altri servizi | — | — |

(*) 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.

7.4 Direzione e coordinamento

Selmabipiemme Leasing S.p.A. 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 2012 (Importi in Euro/milioni).

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

| | 30 giugno 2011 |
|-----------------------------------|-----------------|
| Impieghi netti di tesoreria | 10.660,8 |
| Titoli disponibili per la vendita | 6.684,7 |
| Titoli immobilizzati | 4.001,1 |
| Impieghi a clientela | 22.891,8 |
| Partecipazioni | 2.671,- |
| Attività materiali e immateriali | 132,8 |
| Altre attività | 660,9 |
| Totale attivo | 47.703,1 |

PASSIVO

| | |
|-------------------------------|-----------------|
| Provvista | 41.843,9 |
| Altre voci del passivo | 760,5 |
| Fondi del passivo | 160,- |
| Patrimonio netto | 4.811,3 |
| Utile dell'esercizio | 127,4 |
| Totale passivo e Netto | 47.703,1 |

CONTO ECONOMICO

| | 30 giugno 2011 |
|--|----------------|
| Margine di interesse | 309,1 |
| Risultato da negoziazione | 180,2 |
| Commissioni e altri proventi/oneri netti | 297,6 |
| Dividendi su partecipazioni | 98,9 |
| Margine di Intermediazione | 885,8 |
| Costi del personale | (221,8) |
| Altre spese amministrative | (96,-) |
| Costi di struttura | (317,8) |
| Rettifiche/Riprese di valore nette su crediti | 0,3 |
| Rettifiche/Riprese di valore nette su attività finanziarie | (313,9) |
| Altri utili/(perdite) | — |
| Risultato Lordo | 254,4 |
| Imposte sul reddito | (127,-) |
| Utile Netto | 127,4 |

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI
SOCI CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO CHIUSO
IL 30/06/2012 AI SENSI DELL'ART. 2429 2° COMMA COD. CIV.**

Signori Azionisti,

il bilancio al 30 giugno 2012, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, chiude con una perdita di € 8.263.800 (30/06/2011 utile € 461.714) dopo aver stanziato rettifiche di valore su attività finanziarie per € 16.736.557 (30/06/2011 € 16.773.649), rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali per € 1.571.629 (30/06/2011 € 290.334). Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente concorrono per € 881.733 con segno positivo per effetto delle variazioni delle imposte anticipate e differite (30/06/2011 € 1.564.847 con segno negativo).

Nel corso dell'esercizio non sono stati incassati dividendi e proventi simili (30/06/2011 € 2.736.000).

È composto da:

- prospetto di stato patrimoniale;
- prospetto di conto economico;
- nota integrativa;
- prospetto della redditività complessiva;
- prospetto delle variazioni di patrimonio netto;
- prospetto rendiconto finanziario;

ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

Detto bilancio è stato redatto ai sensi del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, secondo gli International Financial Reporting Standards (IAS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Interpretation Committee (IFRIC) nel testo omologato dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Il bilancio è 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 e aggiornato, in data 16 dicembre 2009, alla luce delle modifiche intervenute nei principi contabili internazionali.

Nella predisposizione del bilancio, sono stati applicati i principi in vigore al 30 giugno 2012 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC), omologati con i Regolamenti dell'Unione Europea sino a tale data.

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 di comportamento emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Per quanto attiene alla funzione di revisione legale dei conti annuali, ricordiamo che essa è stata attribuita alla società 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, del Responsabile Compliance e di un rappresentante della funzione di Internal Auditing di Gruppo. Nell'ambito di dette verifiche, oltre al controllo dell'adempimento degli ordinari e periodici 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 sei riunioni del Consiglio di Amministrazione e a sette 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 19 luglio 2007 è stata perfezionata operazione per un portafoglio di crediti in bonis di € 386.920.727.

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 € 36.920.000 sottoscritti dalla Società.

Nel corso dell'esercizio 2011/2012 sono stati rimborsati interessi per complessivi € 2.122.448,61 per titoli senior ed € 5.159.413,60 per i titoli junior. L'ultima cessione revolving per la ricostituzione del valore iniziale del portafoglio ceduto è stata perfezionata in data 25 giugno 2012 per € 9.719.668,30:

- in data 19 maggio 2009 è stata perfezionata un'ulteriore operazione per un portafoglio di crediti in bonis di € 449.953.056,78.

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.

Nel corso dell'esercizio 2011/2012 sono stati rimborsati interessi per complessivi € 3.450.630,56 per titoli senior.

Il 25 giugno 2012, per la sesta Data di Pagamento consecutiva, la Società non ha offerto per la cessione alcun Portafoglio ulteriore. Conseguentemente a partire dalla data di Pagamento del 25 luglio 2012, ha avuto inizio la fase di Rimborso:

- in data 18 luglio 2011 è stata perfezionata un'ulteriore operazione per un portafoglio di crediti in bonis di € 325.104.000.

La società veicolo Quarzo Lease S.r.l. ha emesso titoli senior per € 202.000.000,00 sottoscritti da Banca Europea per gli Investimenti (BEI) e titoli junior per € 123.104.000,00 sottoscritti dalla Società.

Nel corso dell'esercizio 2011/2012 sono stati rimborsati interessi per € 2.503.935,89 per i titoli senior ed € 2.158.563,70 per i titoli junior.

L'ultima cessione revolving per la ricostituzione del valore iniziale del portafoglio ceduto è stata perfezionata in data 25 giugno 2012 per € 9.273.069,17.

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.

Infine per quanto concerne le informazioni relative al patrimonio e ai coefficienti di vigilanza Vi rimandiamo alla nota integrativa - Parte D - Altre informazioni - Sezione 4.

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 21% degli impieghi complessivi) finanziata interamente con raccolta a tasso variabile;
- è 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 legale o dalla funzione di Internal Auditing di Gruppo, sull'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali rispetto alla normale gestione di impresa effettuate con terzi e/o con parti correlate.

In relazione a quest'ultime abbiamo 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.

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 nonché l'esame di documenti aziendali, ove ritenuto opportuno.

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.

Abbiamo incontrato i responsabili della società PricewaterhouseCoopers S.p.A. al fine di essere informati sui principali rischi cui la Società è esposta e sui relativi presidi posti in essere, nonché sulle verifiche 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 20 settembre 2012 con cui PricewaterhouseCoopers S.p.A. emette un giudizio senza modifica.

Ai sensi dell'art. 19 comma 3 del D.Lgs. 39/2010 ha altresì trasmesso relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale dalla quale non risultano rilievi.

In data 16 luglio 2012 PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha inoltre comunicato che nel corso dell'esercizio in esame non risultano essersi verificate situazioni che abbiano compromesso la sua indipendenza o cause di incompatibilità di cui agli art. 10 e 17 del D.Lgs. 39/2010 e relative disposizioni di attuazione e ha trasmesso le informazioni richieste dall'art. 17, comma 9, lett. a) del D.Lgs. 39/2010. 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 | 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 di Banca d'Italia del 29/07/2009 "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari" | trasparenza |
| D.Lgs. 81/2008 | 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 2012 e concorda con le proposte di delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione, ivi compresa la proposta di 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, 24 settembre 2012

I SINDACI

(VITTORIO MARIANI)

(UGO ROCK)

(STEFANO SALVATORI)

RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTICOLI 14 E 16 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N. 39

Agli Azionisti di
SelmaBipiemme Leasing SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal prospetto della redditività complessiva, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, di SelmaBipiemme Leasing SpA chiuso al 30 giugno 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLGS n. 38/2005, compete agli amministratori di 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 i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 28 settembre 2011.
- 3 A nostro giudizio il bilancio di esercizio di SelmaBipiemme Leasing SpA al 30 giugno 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 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 netto ed i flussi di cassa di SelmaBipiemme Leasing SpA per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il nostro giudizio sul bilancio di SelmaBipiemme Leasing SpA non si estende a tali dati.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 02/77851 Fax 02/7785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: Bari 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - Bologna Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - Genova 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Piazza dei Martiri 58 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 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - Trento 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Fellissent 90 Tel. 0422695911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0402480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001

www.pwc.com/it



- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori di SelmaBipiemme Leasing SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. 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 di SelmaBipiemme Leasing SpA al 30 giugno 2012.

Milano, 20 settembre 2012

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read "P. Anglani", written over a light blue horizontal line.

Pierfrancesco Anglani
(Revisore legale)

PARTECIPAZIONI

PALLADIO LEASING S.p.A.

Stato patrimoniale

| Voci dell'attivo | | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------------------|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 3.096 | 8.039 |
| 60. | Crediti | 1.624.682.913 | 1.662.857.903 |
| 100. | Attività materiali | 6.858.239 | 7.260.201 |
| 120. | Attività fiscali | 6.759.945 | 5.499.387 |
| | <i>a) correnti</i> | <i>3.514.325</i> | <i>3.599.923</i> |
| | <i>b) anticipate</i> | <i>3.245.620</i> | <i>1.899.464</i> |
| 140. | Altre attività | 11.505.471 | 16.078.439 |
| | TOTALE ATTIVO | 1.649.809.664 | 1.691.703.969 |

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|---|--|----------------------|----------------------|
| 10. | Debiti | 1.498.134.203 | 1.537.586.796 |
| 70. | Passività fiscali | 10.026.254 | 6.694.623 |
| | <i>a) correnti</i> | <i>5.125.905</i> | <i>1.693.850</i> |
| | <i>b) differite</i> | <i>4.900.349</i> | <i>5.000.773</i> |
| 90. | Altre passività | 33.151.415 | 42.154.980 |
| 100. | Trattamento di fine rapporto del personale | 958.620 | 924.183 |
| 110. | Fondi per rischi e oneri | 121.294 | 121.294 |
| | <i>b) altri fondi</i> | <i>121.294</i> | <i>121.294</i> |
| 120. | Capitale | 8.675.000 | 8.675.000 |
| 130. | Azioni proprie (-) | (433.750) | (433.750) |
| 160. | Riserve | 95.165.099 | 89.127.498 |
| 170. | Riserve da valutazione | 815.744 | 815.744 |
| 180. | Utile (Perdita) d'esercizio | 3.195.785 | 6.037.601 |
| | TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | 1.649.809.664 | 1.691.703.969 |

Conto Economico

| Voci | | Esercizio 2011/2012 | Esercizio 2010/2011 |
|------|---|---|---|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 55.327.431 | 48.757.251 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (33.929.969) | (24.910.216) |
| | Margine di interesse | 21.397.462 | 23.847.035 |
| 40. | Commissioni passive | (66.511) | (51.161) |
| | Commissioni nette | (66.511) | (51.161) |
| 60. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | (92.855) | (111.944) |
| | Margine di intermediazione | 21.238.096 | 23.683.930 |
| 100. | Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: <i>a) attività finanziarie</i> | (8.866.878) (8.866.878) | (7.559.976) (7.559.976) |
| 110. | Spese amministrative: <i>a) spese per il personale</i> <i>b) altre spese amministrative</i> | (7.393.119) (5.513.252) (1.879.867) | (7.641.494) (5.616.391) (2.025.103) |
| 120. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (460.551) | (418.980) |
| 150. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | — | (8.294) |
| | Altri oneri di gestione | (829.928) | (573.832) |
| | Altri proventi di gestione | 2.208.458 | 2.259.538 |
| | RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA | 5.896.078 | 9.740.892 |
| | UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 5.896.078 | 9.740.892 |
| 190. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (2.700.293) | (3.703.291) |
| | UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 3.195.785 | 6.037.601 |
| | UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 3.195.785 | 6.037.601 |

TELELEASING S.p.A.

Stato patrimoniale

| Voci dell'attivo | | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|----------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | 140 | 408 |
| 60. | Crediti | 396.959.794 | 452.889.691 |
| 70. | Derivati di copertura | | 818.185 |
| 100. | Attività materiali | | 1.801 |
| 120. | Attività fiscali | 4.557.490 | 5.146.416 |
| | <i>a) correnti</i> | 2.267.697 | 4.183.585 |
| | <i>b) anticipate</i> | 2.289.793 | 962.831 |
| 140. | Altre attività | 2.381.027 | 269.815 |
| TOTALE ATTIVO | | 403.898.451 | 459.126.316 |

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|--|--|--------------------|--------------------|
| 10. | Debiti | 278.231.260 | 338.038.397 |
| 30. | Passività finanziarie di negoziazione | 291.645 | 260.689 |
| 50. | Derivati di copertura | 4.866.570 | 2.776.921 |
| 70. | Passività fiscali | 8.659.150 | 9.733.688 |
| | <i>a) correnti</i> | 5.062.101 | 6.121.052 |
| | <i>b) differite</i> | 3.597.049 | 3.612.636 |
| 90. | Altre passività | 8.918.189 | 8.976.973 |
| 100. | Trattamento di fine rapporto del personale | 353.110 | 345.748 |
| 110. | Fondi per rischi e oneri: | 468.482 | |
| | <i>b) altri fondi</i> | 468.482 | |
| 120. | Capitale | 9.500.000 | 9.500.000 |
| 160. | Riserve | 90.412.280 | 81.597.494 |
| 170. | Riserve da valutazione | (686.023) | 1.222.282 |
| 180. | Utile (Perdita) d'esercizio | 2.883.788 | 6.674.124 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | 403.898.451 | 459.126.316 |

Conto Economico

| Voci | | 30 giugno 2012 | 30 giugno 2011 |
|------|---|---|---|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 28.188.159 | 30.744.040 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (17.399.891) | (13.661.701) |
| | Margine di interesse | 10.788.268 | 17.082.339 |
| 40. | Commissioni passive | (72.308) | (17.586) |
| | Commissioni nette | (72.308) | (17.586) |
| 60. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | (51.024) | 75.275 |
| 70. | Risultato netto dell'attività di copertura | 34.536 | 48.006 |
| | Margine di intermediazione | 10.699.472 | 17.188.034 |
| 100. | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: <i>a) attività finanziarie</i> | (1.515.786) <i>(1.515.786)</i> | (1.750.411) <i>(1.750.411)</i> |
| 110. | Spese amministrative: <i>a) spese per il personale</i> <i>b) altre spese amministrative</i> | (6.636.959) <i>(3.745.018)</i> <i>(2.891.941)</i> | (5.907.969) <i>(2.751.351)</i> <i>(3.156.618)</i> |
| 120. | Rettifiche di valore nette su attività materiali | (1.801) | (12.408) |
| 130. | Rettifiche di valore nette su attività immateriali | — | — |
| 160. | Altri proventi e oneri di gestione | 2.338.789 | 917.429 |
| | RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA | 4.883.715 | 10.434.675 |
| | UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 4.883.715 | 10.434.675 |
| 190. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (1.999.927) | (3.760.551) |
| | UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE | 2.883.788 | 6.674.124 |
| | UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 2.883.788 | 6.674.124 |

