

factorit

bilancio al 31.12.2001













Società di factoring
delle Banche Popolari Italiane
Milano, via Tortona, 7

factorit s.p.a.

Bilancio

Esercizio 2001

indice

	<i>Organi sociali</i>	pag. 5
	<i>Istituti partecipanti</i>	pag. 6
	<i>Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione</i>	pag. 11
	<i>Stato patrimoniale e Conto economico in Lire</i>	pag. 27
	<i>Stato patrimoniale e Conto economico in Euro</i>	pag. 33
	<i>Allegati</i>	pag. 39
	<i>Nota Integrativa al bilancio al 31.12.2001</i>	pag. 45
	<i>Relazione del Collegio Sindacale</i>	pag. 89
	<i>Relazione della Società di Revisione</i>	pag. 95
	<i>Altri allegati: Bilancio al 31.12.2001 della Controllata Compagnia Telematica S.r.l.</i>	pag. 99
	<i>Delibere dell'Assemblea Ordinaria del 29 aprile 2002</i>	pag. 111

Consiglio di Amministrazione

Roberto RUOZI (*)	<i>Presidente</i>
Giuseppe MALERBI (*)	<i>Vice Presidente</i>
Adalberto ALBERICI	<i>Consigliere</i>
Giovanni BRUMANA	<i>Consigliere</i>
Ettore CASELLI (*)	<i>Consigliere</i>
Gaudenzio CATTANEO (*)	<i>Consigliere</i>
Gino DEL MARCO	<i>Consigliere</i>
Luciano FAGIOLO	<i>Consigliere</i>
Fausto GELATI	<i>Consigliere</i>
Luciano GOFFI	<i>Consigliere</i>
Dario MARTELLI (*)	<i>Consigliere</i>
Carlo MASERA	<i>Consigliere</i>
Alessandro MAZZA	<i>Consigliere</i>
Franco MENINI (*)	<i>Consigliere</i>
Mario PEDRANZINI	<i>Consigliere</i>
Enrico PERNICE (*)	<i>Consigliere</i>
Pier Giorgio SIGNORELLI	<i>Consigliere</i>
Michele STACCA	<i>Consigliere</i>
Antonio DE MARTINI	<i>Segretario</i>

Collegio Sindacale

Flavio DEZZANI	<i>Presidente</i>
Vincenzo MOSCA	<i>Sindaco effettivo</i>
Alfio POLI	<i>Sindaco effettivo</i>
Nicolò MELZI	<i>Sindaco supplente</i>
Attilio GUARDONE	<i>Sindaco supplente</i>

Direzione

Antonio DE MARTINI	<i>Direttore generale</i>
Salvatore BIANCO	<i>Vice Direttore generale</i>

(*) Componente del Comitato Esecutivo

Istituti partecipanti

BANCA POPOLARE SANTA VENERA S.p.A.	<i>Acireale</i>
BANCA POPOLARE DELL'ETRURIA E DEL LAZIO	<i>Arezzo</i>
BANCA POPOLARE DI AUGUSTA S.p.A.	<i>Augusta</i>
BANCA POPOLARE DELL'IRPINIA S.p.A.	<i>Avellino</i>
BANCA POPOLARE DI BARI	<i>Bari</i>
BPB PARTECIPAZIONI S.p.A.	<i>Bergamo</i>
BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE	<i>Bolzano</i>
BIPOP-CARIRE S.p.A.	<i>Brescia</i>
BANCA POPOLARE DEL CASSINATE	<i>Cassino</i>
BANCA DI CIVIDALE S.p.A.	<i>Cividale del Friuli</i>
BANCA POPOLARE DI CORTONA	<i>Cortona</i>
BANCA POPOLARE DI CREMA S.p.A.	<i>Crema</i>
FINANZIARIA DI PARTECIPAZIONE BANCA POPOLARE DI CREMONA S.p.A.	<i>Cremona</i>
BANCA POPOLARE DI FONDI	<i>Fondi</i>
BANCA BIPIELLE ROMAGNA	<i>Forlì</i>
BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE	<i>Frosinone</i>
BANCA POPOLARE DI LAJATICO	<i>Lajatico</i>
BANCA 121 S.p.A.	<i>Lecce</i>
BANCA POPOLARE PROVINCIALE LECCHESE Soc.Coop.p.a.r.l.	<i>Lecce</i>
BANCA POPOLARE SANT'ANGELO	<i>Licata</i>
BANCA POPOLARE DI LODI	<i>Lodi</i>
BIPIELLE PARTECIPAZIONI S.p.A.	<i>Lodi</i>
BANCA POPOLARE DI LUINO E DI VARESE S.p.A.	<i>Luino</i>
FINANZIARIA BANCA AGRICOLA MANTOVANA S.p.A.	<i>Mantova</i>
BANCA POPOLARE DI MAROSTICA Soc.Coop.p.a.r.l.	<i>Marostica</i>
BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA	<i>Matera</i>
BANCA POPOLARE DI MILANO	<i>Milano</i>
BANCA POPOLARE COMMERCIO E INDUSTRIA	<i>Milano</i>
EM.RO. POPOLARE - Società Finanziaria di Partecipazioni S.p.A.	<i>Modena</i>

VENETO BANCA Soc.Coop.p.a.r.l.	<i>Montebelluna</i>
BANCA POPOLARE VALCONCA	<i>Morciano di Romagna</i>
BANCA POPOLARE DI NOVARA	<i>Novara</i>
BANCA ANTONIANA POPOLARE VENETA Soc.Coop.p.a.r.l.	<i>Padova</i>
BANCA POPOLARE PUGLIESE	<i>Parabita</i>
BANCA DI PIACENZA Soc.Coop.r.l.p.a.	<i>Piacenza</i>
BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA Soc.Coop.p.a.r.l.	<i>Ragusa</i>
BANCA POPOLARE DI RAVENNA S.p.A.	<i>Ravenna</i>
CREDITO EMILIANO S.p.A.	<i>Reggio Emilia</i>
BANCA POPOLARE DI SAN FELICE SUL PANARO	<i>San Felice sul Panaro</i>
BANCA POPOLARE VESUVIANA	<i>San Giuseppe Vesuviano</i>
BANCA DI CREDITO POPOLARE SIRACUSA S.p.A.	<i>Siracusa</i>
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	<i>Sondrio</i>
CREDITO VALTELLINESE	<i>Sondrio</i>
BANCA POPOLARE DELL'ADRIATICO S.p.A.	<i>Teramo</i>
BANCA DI CREDITO POPOLARE Soc.Coop.p.a.r.l.	<i>Torre del Greco</i>
BANCA POPOLARE DEL LAZIO	<i>Velletri</i>
BANCA POPOLARE DI INTRA Soc.Coop.p.a.r.l.	<i>Verbania</i>
HOLDING DI PARTECIPAZIONI FINANZIARIE POPOLARE DI VERONA - SAN GEMINIANO E SAN PROSPERO S.p.A.	<i>Verona</i>
BANCA COOPERATIVA VALSABBINA	<i>Vestone</i>
BANCA POPOLARE DI VICENZA	<i>Vicenza</i>
SOCIETÀ BANCARIA DEL NORDEST S.p.A.	<i>Vicenza</i>
ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE S.p.A.	<i>Roma</i>
BANCA PER IL LEASING - ITALEASE S.p.A.	<i>Milano</i>
EDIZIONE HOLDING S.p.A.	<i>Treviso</i>
GENERALI Assicurazioni Generali S.p.A.	<i>Trieste</i>

Convocazione Assemblea ordinaria dei Soci

(pubblicata su G.U. n° 78 del 3 aprile 2002)

I Signori Azionisti della **FACTORIT S.p.A.** - Società di factoring delle Banche Popolari Italiane sono convocati in Assemblea ordinaria presso la **CENTROBANCA S.p.A.** in Milano, Corso Europa 16, per il giorno 26 aprile 2002, alle ore 10,00 in prima convocazione ed in seconda convocazione, stesso luogo e stessa ora, per il giorno 29 aprile 2002, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e Relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al 31.12.2001, delibere relative.
2. Presentazione del bilancio chiuso al 31.12.2001, delibere relative.
3. Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e nomina Amministratori.
4. Determinazione del compenso al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2002, delibere conseguenti.

Ai sensi dell'art. 4 della Legge 29 dicembre 1962 n° 1745 possono intervenire all'Assemblea gli Azionisti che abbiano depositato le azioni, almeno 5 giorni prima, presso la Sede sociale.

Milano, 22 marzo 2002

per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Roberto RUOZI





*Relazione del Consiglio
di Amministrazione sulla gestione*



Signori Azionisti,

Dopo i primi mesi dall'inizio del nuovo anno, i resoconti sulle economie mondiali mostrano come i profondi mutamenti storici e politici avvenuti dopo i tragici eventi di New York hanno sì provocato uno shock negativo sulla fiducia degli imprenditori e dei consumatori, ma la situazione generale si è mantenuta fluida, inducendo ad un cauto ottimismo nel medio periodo.

Negli Stati Uniti, infatti, pur perdurando una congiuntura economica recessiva, contraddistinta da una domanda di beni di consumo resa particolarmente debole dall'aggravarsi della disoccupazione, l'evoluzione positiva della guerra in Afghanistan, unitamente alle politiche fiscali e monetarie, potrebbero consentire, per la fine del 2002, un prodotto interno lordo tendenzialmente vicino al 3%.

L'economia dell'Unione Europea presenta anch'essa un quadro non sicuramente roseo; l'incremento del prodotto interno lordo non dovrebbe superare, nel 2001, l'1,5% con prospettive non particolarmente favorevoli, almeno nel breve periodo, per i Paesi Europei.

Se la politica monetaria della Federal Reserve si è indirizzata verso una progressiva diminuzione dei tassi, la Banca Centrale Europea ha avuto, invece, un atteggiamento alquanto cauto, caratterizzato da riduzioni ben più contenute del tasso ufficiale di sconto, con l'obiettivo di scongiurare la ripresa dell'inflazione e di consolidare il rapporto di cambio della moneta europea con il dollaro.

La recessione internazionale non poteva non avere ripercussioni negative sullo sviluppo dell'economia del nostro Paese, dove si prevede un incremento del prodotto interno lordo dell'1,8% e una decisa frenata della produzione industriale, causata dalla flessione della domanda estera e dalla contrazione di quella interna.

Buone notizie pervengono, invece, dall'andamento dell'inflazione che, dopo la crescita avvenuta nella prima parte dell'anno, è ora in fase di decremento.

Nel 2001 il tasso medio risulta, infatti, pari al 2,7%, mentre l'indice tendenziale è stimato attorno al 2,4% con buone probabilità per l'anno prossimo di scendere sotto la soglia del 2% per effetto della contenuta quotazione del petrolio e della scarsa vivacità della domanda interna.

Per quanto concerne i conti con l'estero va registrato il miglioramento del saldo corrente della bilancia dei pagamenti, che risulta in attivo alla fine del 2001, grazie al positivo andamento degli scambi mercantili.

Per il prossimo futuro si prevedono ulteriori benefici sul saldo della bilancia dei pagamenti per l'introduzione delle recenti disposizioni legislative, intese a favorire il rientro dei capitali dall'estero.

I conti pubblici continuano a registrare un costante miglioramento, comprovato dalla riduzione all'1,4% del rapporto tra disavanzo dello Stato e il prodotto interno lordo; tale andamento ha determinato un'ulteriore contrazione del debito pubblico.

Il risultato raggiunto, sostanzialmente in linea con le previsioni di inizio anno, ha sopito almeno per ora le accese polemiche avvenute nella scorsa estate sulla reale entità dell'indebitamento pubblico.

Nell'ambito di detto contesto il sistema bancario comincia a risentire della non favorevole congiuntura economica: i ricavi da commissioni e trading sono in costante diminuzione, soltanto in parte compensati dalla crescita del margine lordo da interessi, fenomeno, quest'ultimo, collegato al forte incremento dell'indebitamento da parte del sistema industriale.

Per tali motivi i bilanci bancari dovrebbero presentare risultati più contenuti rispetto all'esercizio precedente, anche per la sempre maggiore concorrenza, dovuta alla presenza sul mercato di altri soggetti, quale l'Amministrazione Postale, capaci di vendere servizi simili o alternativi a quelli bancari.

Mercato del factoring e andamento societario

Il mercato del factoring è stato contraddistinto, anche nel corso del 2001, da una continua crescita, sospinta soprattutto dalle società leader del settore.

Il flusso complessivo delle cessioni di crediti relativo alle aderenti alla Associazione di categoria Assifact, supera i 205.142 miliardi di Lire, di cui quasi il 75% è stato ottenuto dalle prime quattro società, fra le quali va annoverata la Vostra.

La Vostra Società ha realizzato, infatti, un volume complessivo di Lire 17.354 miliardi, valore sostanzialmente allineato al dato ottenuto nell'esercizio precedente di Lire 17.472 miliardi.

La lieve flessione è giustificata dall'adozione di una politica di vendita che privilegia da qualche tempo la qualità del servizio e la connessa redditività, prevedendo, tra l'altro, un criterio più restrittivo nella selezione della clientela.

In questa direzione è di grande soddisfazione il tasso di crescita del flusso delle cessioni di crediti generato dalla clientela presentata dalla rete commerciale delle Banche Socie, che è stato pari al 42% in più rispetto al 2000 e che rappresenta quasi il 32% del turnover della Vostra Società.

Predominante è risultato, infatti, il flusso delle cessioni di crediti, che prevede il servizio di garanzia del credito, il cui ammontare ha superato l'importo di Lire 10.248 miliardi, con un'incidenza del 59% sul dato globale ed un incremento del 18% rispetto all'anno precedente.

Il prodotto leader è risultato ancora una volta il "D.Day" con un flusso di cessione di crediti pari a Lire 8.498 miliardi, di cui 7.186 miliardi di Lire relativi a rapporti con garanzia del credito, con un'incidenza percentuale sull'ammontare complessivo dei crediti ceduti pari al 49%.

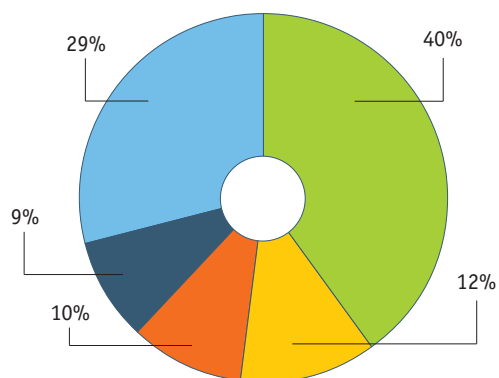
Il settore internazionale evidenzia un significativo incremento, avendo le cessioni di crediti raggiunto, in detto mercato, il valore di Lire 798 miliardi contro i 669 miliardi di Lire del 2000, con un aumento percentuale del 19%; l'import ha toccato i 222 miliardi di Lire, mentre l'export si è attestato attorno ai 576 miliardi di Lire.

Il numero dei cedenti è passato da 2.643 a 2.896; le fatture lavorate relative a crediti ceduti si sono incrementate da 1.116.592 a 1.319.903 (+18%), mentre il numero dei debitori ceduti che presentavano a fine anno cessioni di crediti era di 57.535.

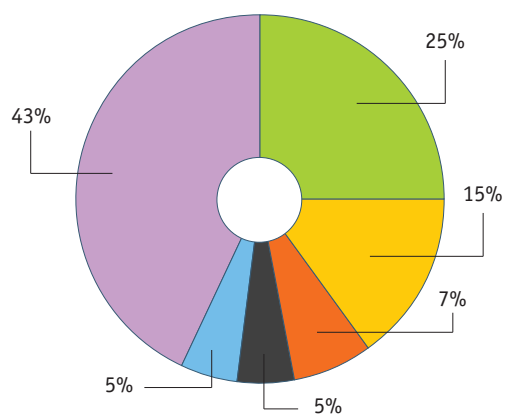
Quest'ultime informazioni, insieme al numero di approvazioni rilasciate, avvalorano ancor di più gli aspetti di componente di servizio e di frazionamento del rischio, peculiari dell'attività operativa della Vostra Società.

Le approvazioni sono aumentate, in corso d'anno, da Lire 2.722 miliardi a Lire 3.040 miliardi; in termini quantitativi il loro numero è, invece, variato da 52.182 a 48.059, di cui 1.928 sono state rilasciate nell'ambito del mercato internazionale.

Ripartizione territoriale della clientela



Ripartizione della clientela per settore merceologico



Monte crediti e impieghi

Il monte crediti mostra un consistente incremento: i crediti ceduti, in essere al 31 dicembre 2001 e relativi a rapporti non in sofferenza, hanno raggiunto i 5.207 miliardi di Lire, importo superiore del 12% rispetto al dato di Lire 4.644 miliardi ottenuto alla fine del 2000, sebbene la vita media residua dei crediti sia scesa da 100 a 87 giorni.

Gli impieghi correnti in linea capitale hanno superato, a fine esercizio, i 3.251 miliardi di Lire contro un ammontare di Lire 2.840 miliardi alla fine dell'anno 2000.

Andamento del rischio di credito

È continuata nel corso del 2001 un'assidua attività di controllo del rischio con l'apporto del Collegio Sindacale e con l'avvenuto potenziamento del servizio "auditing" che, alle dirette dipendenze della Direzione Generale, ha collaborato intensamente e fattivamente con i Sindaci ai quali va un sentito ringraziamento per l'attività svolta.

Nel corso del corrente anno si intende inoltre allargare l'attività del servizio al monitoraggio delle posizioni in carico all'ufficio legale, al controllo più incisivo e assiduo delle posizioni con esposizioni più elevate e alla costante verifica presso gli uffici periferici.

Tuttavia, nell'ottica di una consolidata politica di tutela del patrimonio aziendale, si è provveduto ad incrementare l'ammontare degli accantonamenti dell'esercizio a Lire 41.804 milioni, di cui Lire 5.000 milioni assoggettati a tassazione, contro Lire 30.903 milioni nel 2000.

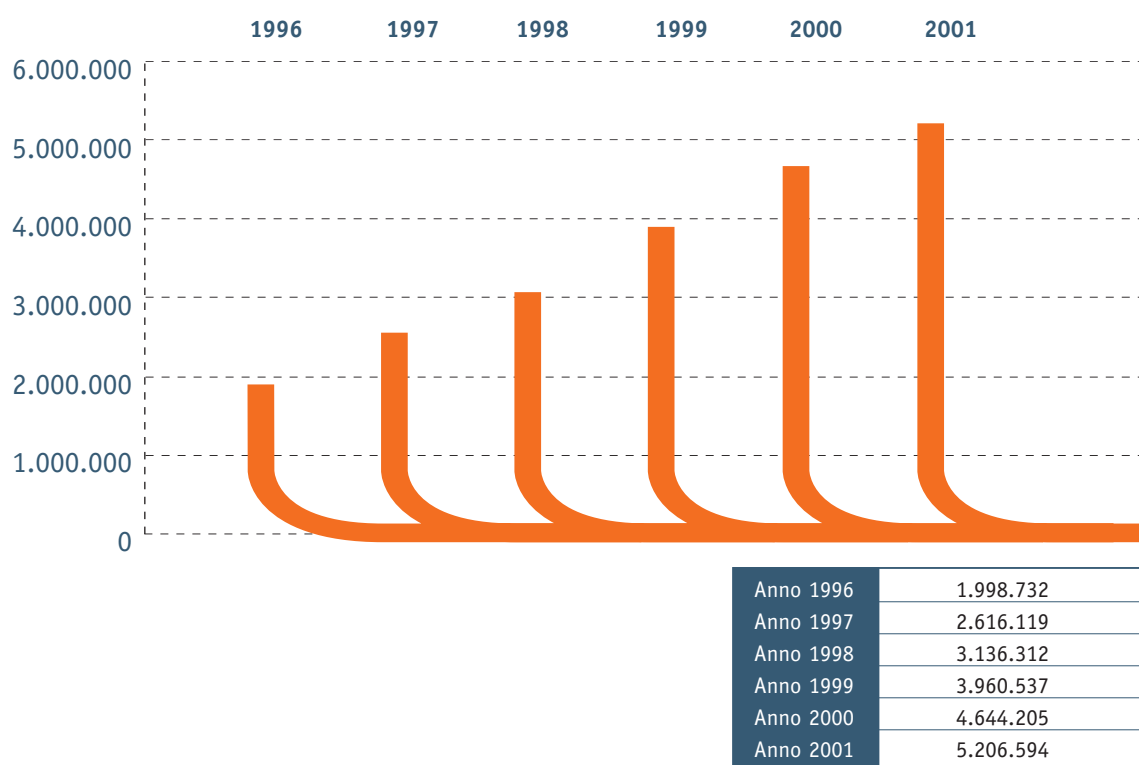
Detto importo comprende accantonamenti per interessi di mora, effettuati nell'esercizio, per Lire 5.804 milioni.

Le perdite su crediti, interamente imputate ai fondi rischi esistenti, sono risultate pari a Lire 6.531 milioni, contro Lire 6.657 milioni dell'esercizio precedente.

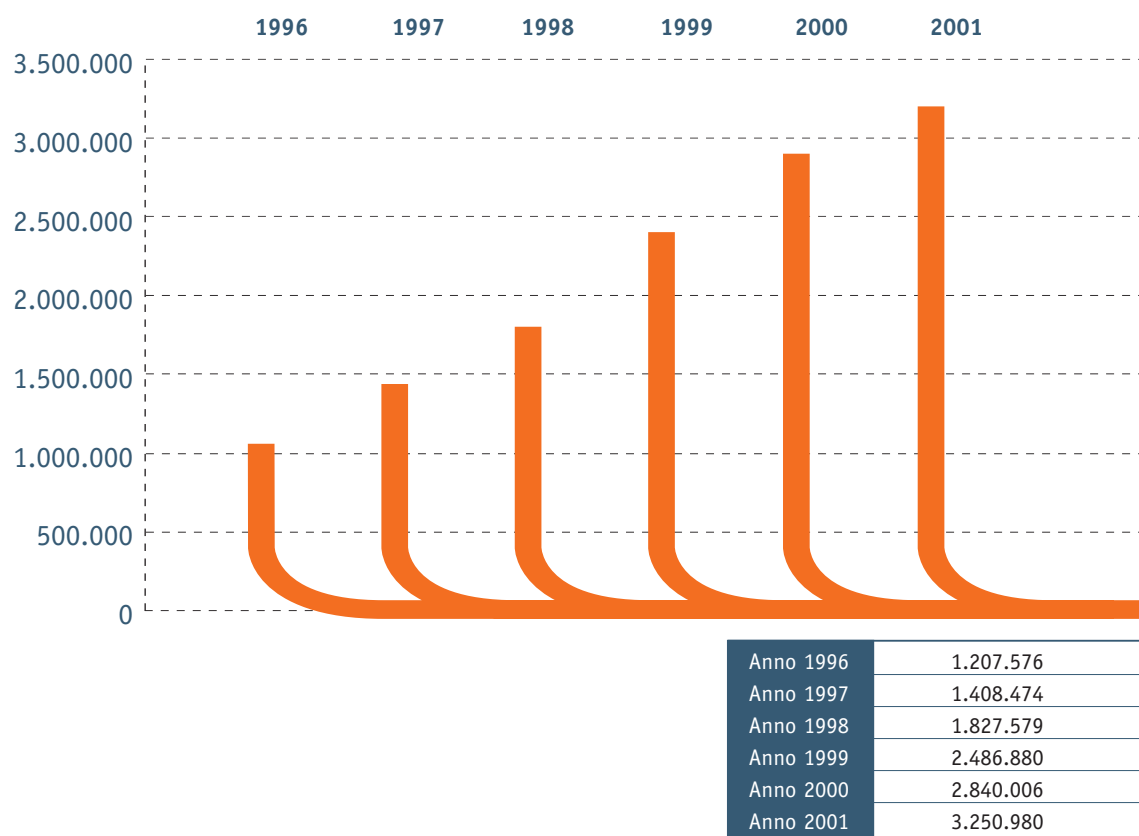
Per effetto delle somme accantonate il fondo rischi su crediti ammonta complessivamente, all'inizio del corrente anno, a Lire 102.734 milioni, di cui Lire 16.499 milioni per fondo rischi su crediti generico ed appare adeguato a fronteggiare i rischi aziendali.

Al 31 dicembre 2001 i crediti in sofferenza, al lordo delle rettifiche, ammontano, infatti, a Lire 50.761 milioni pari a circa l'1,6% degli impieghi vivi complessivi in linea capitale.

Monte crediti in essere (dati in milioni)



Andamento impieghi (dati in milioni)



■ *Andamento economico e reddituale*

L'esercizio si chiude con utile netto di Lire 8.170 milioni, dopo aver destinato ad accantonamenti per rischi su crediti l'importo di ben Lire 36.000 milioni.

I ricavi da commissioni sono cresciuti da Lire 43.247 milioni a Lire 49.670 milioni in valore assoluto e del 15% in termini percentuali.

La commissione media è risultata pari allo 0,29%, valore in netto recupero rispetto ai risultati ottenuti negli esercizi precedenti e realizzato grazie ad una più incisiva ed efficace capacità di vendita e ad una migliore quantificazione del prezzo dei servizi offerti alla clientela.

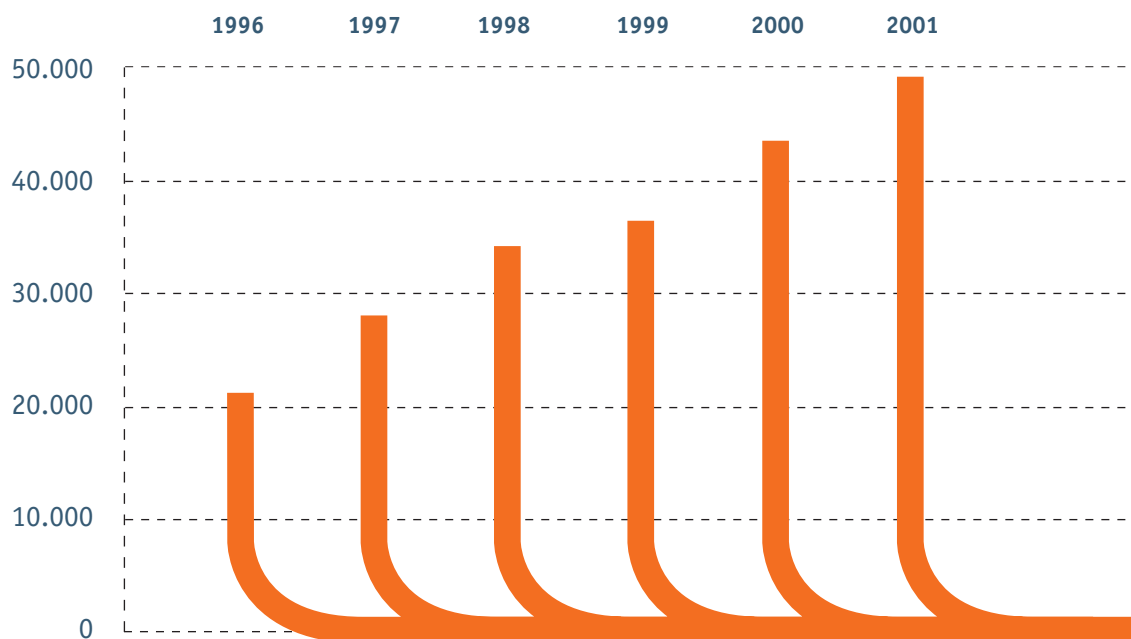
I ricavi per interessi attivi da cedenti per operazioni di factoring ammontano a Lire 133.026 milioni e gli interessi per dilazioni a debitori a Lire 6.250 milioni.

Grazie al maggior contenimento del costo della provvista i proventi finanziari netti sono cresciuti da Lire 37.100 milioni a Lire 41.863 milioni, risultato, quest'ultimo, ben superiore alle aspettative ed ottenuto per aver saputo sfruttare al meglio l'allargamento della forbice tra tassi attivi e passivi, realizzatosi negli ultimi mesi dell'esercizio.

Nel corso dell'anno le spese amministrative non hanno superato i 17.262 milioni di Lire, mentre economie sono state conseguite relativamente al costo del personale, che è stato pari a Lire 23.855 milioni, dato più contenuto rispetto all'importo di Lire 24.116 milioni dell'esercizio precedente, pur in presenza di un rilevante sviluppo dell'attività e del rinnovo del contratto integrativo.

Il risultato d'esercizio è la diretta conseguenza dei maggiori margini prodotti dal core business aziendale e, come risulta evidente dai dati di bilancio, viene influenzato solo marginalmente dalla componente straordinaria.

Andamento commissioni (dati in milioni)



Anno 1996	22.915
Anno 1997	28.131
Anno 1998	34.855
Anno 1999	37.257
Anno 2000	43.247
Anno 2001	49.670

Partecipazioni

Sostanziali mutamenti sono avvenuti relativamente alle partecipazioni: è stato, infatti, ceduto ad Archon Group Italia S.r.l., società del Gruppo Goldman Sachs, l'intero pacchetto azionario di S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti ad un prezzo pari a Lire 18 miliardi, che ha prodotto, in relazione al valore di carico, una rilevante plusvalenza di Lire 7.952 milioni.

L'operazione societaria è stata condotta a termine considerato il particolare interesse dimostrato dalla controparte per il "know-how" acquisito da S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti nello svolgimento dell'attività di servicer nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione e delle sinergie conseguibili, in questo mercato, con altre società del Gruppo.

Da parte della Vostra Società, invece, la partecipazione non poteva essere considerata più strategica, anche in ragione dei sempre maggiori costi d'impianto da sostenere, in particolare connessi all'assunzione di personale qualificato, che non trovavano immediato riscontro nella produzione di ricavi, e per l'impossibilità di conseguire economie con altre società partecipate.

Nel quadro del riassetto delle partecipazioni va posta l'avvenuta fusione per incorporazione di Tortona Servizi Integrati S.r.l., effettuata allo scopo di rendere più funzionale e lineare la struttura societaria mediante l'acquisizione della proprietà e della gestione diretta dell'immobile dove è ubicata una parte degli uffici della Vostra Società.

L'operazione societaria è stata inoltre voluta per l'esaurimento del servizio di outsourcing, per alcuni anni svolto dalla incorporata, per effetto del venir meno dei fattori che ne avevano determinato la convenienza.

Buone notizie provengono da Compagnia Telematica S.r.l., che ha realizzato un utile d'esercizio di Lire 278 milioni tale da permettere la distribuzione, per la prima volta nella sua storia, del dividendo.

Ciò è stato possibile anche grazie all'acquisizione di una commessa per servizi di assistenza e di manutenzione del software nei riguardi di un'importante società di factoring, ottenuta nell'ambito del contratto di licenza di utilizzo del sistema informativo "Copernico", perfezionato tra quest'ultima e la Vostra Società.

Per quanto riguarda le Partecipate di minoranza, operanti nel settore del factoring, va segnalato

che Aosta Factor S.p.A. ha registrato un flusso di cessioni di crediti di Lire 1.063 miliardi, ammontare più contenuto rispetto al valore di Lire 1.312 miliardi dell'anno precedente; ciò non ha comunque impedito di realizzare un utile d'esercizio di Lire 1.896 milioni.

Con Aosta Factor S.p.A. è stato, inoltre, concluso un accordo transattivo a definizione di una controversia sorta con detta società, relativamente a fatti risalenti al 1997, che ha determinato una sopravvenienza passiva di Lire 6 miliardi, alla quale si contrappone, peraltro, la plusvalenza ottenuta dalla citata vendita di S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti.

Con Fin-Eco Factoring S.p.A. è continuata, con reciproca soddisfazione, la fornitura del servizio di elaborazione dati e di manutenzione del software applicativo.

Per effetto dei noti eventi che hanno interessato la gestione della Banca controllante, Fin-Eco Factoring S.p.A. chiude l'esercizio con un utile d'esercizio di Lire 226 milioni.

■ **Patrimonio di vigilanza**

La vendita della partecipazione di S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti ha generato un significativo miglioramento del patrimonio di vigilanza che, grazie anche all'incremento del fondo rischi su crediti generico, ammonta attualmente a Lire 131.621 milioni.

Nel corso dell'esercizio si è provveduto inoltre, in osservanza alle disposizioni di legge, a convertire in Euro il capitale sociale; esso ammonta ora a Euro 37.500.000, corrispondente al controvalore di Lire 72.610.125.000.

L'operazione ha visto pertanto un aumento del capitale sociale per Lire 307.707.000, importo attinto dalla riserva straordinaria.

■ **Sistema Informativo**

L'accurato studio condotto dal gruppo di lavoro, a suo tempo costituito per l'analisi delle problematiche connesse all'introduzione dell'Euro, e la professionalità dimostrata da parte del personale addetto alla formulazione del software applicativo hanno permesso la pronta e corretta conversione dei dati aziendali nel pieno rispetto delle disposizioni legislative e dei principi contabili.

Ciò ha consentito di riavviare, sin dal primo giorno lavorativo dell'anno in corso, il sistema informativo senza intoppi ed inconvenienti, assicurando l'immediata operatività.

Come già accennato in precedenza si sono inoltre concluse, con reciproca soddisfazione, le attività connesse all'utilizzo in licenza d'uso del pacchetto informativo della Vostra Società da parte di un'importante società di factoring.

Detta commessa, anche per effetto dei servizi di assistenza e di manutenzione inerenti, consente, tra l'altro, di realizzare ricavi di importo ragguardevole, di cui la Vostra Società ha già beneficiato in parte nell'esercizio appena concluso.

Le positive esperienze maturate nella concessione del sistema informativo in licenza d'uso e nelle attività ad essa connesse si stanno rivelando sempre più un business interessante, tale da prevedere ulteriori sviluppi in futuro.

A detta operatività vanno aggiunti i ripetuti interventi nel miglioramento e nell'implementazione del software applicativo e della telematica con il preciso scopo di assicurare un servizio tecnologicamente sempre più evoluto e finalizzato a soddisfare le esigenze operative e commerciali.

Altre notizie

La produttività media, determinata rispetto all'ammontare dei crediti ceduti, è stata pari a Lire 84 miliardi, valore lievemente inferiore rispetto ai 91 miliardi di Lire del 2000; va peraltro ricordata la maggiore redditività ottenuta per effetto di una più attenta politica nella determinazione del pricing e nel contenimento del costo del lavoro.

Il personale della Vostra Società nel corso dell'anno ha raggiunto al 31 dicembre 2001 le 217 unità lavorative, di cui tre a tempo determinato e tre risorse ancora distaccate a livello operativo presso la S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti, contro le 210 unità, di cui nove a tempo determinato del precedente esercizio; la presenza media è passata da 191 a 207 dipendenti.

Pure per l'esercizio appena concluso un particolare rilievo ha assunto la formazione del personale, intesa sia a migliorare le capacità relazionali sia le conoscenze professionali.

Al riguardo sono stati tenuti, tra l'altro, corsi per tutti i dipendenti, aventi per oggetto tematiche in materia di antiriciclaggio e di applicazione dell'Euro alla realtà operativa.

Si è completata l'attività di studio e di analisi dei rischi aziendali, già citata nella Relazione di bilancio 2000, con la redazione di un documento ad opera dei consulenti esterni, riportante

suggerimenti sulle primarie linee d'intervento di cui, per una parte, è prevista la realizzazione nel corso del corrente anno.

Ad un'analogia situazione si è pervenuti in merito al progetto di controllo di gestione, dove, sempre da parte di consulenti esterni, è stato redatto un documento riportante gli interventi da effettuare.

Su questo punto si è già provveduto, nel corso del 2001, a migliorare l'applicativo dedicato alla redazione del budget, ad individuare le implementazioni da apportare al sistema informativo per produrre i dati richiesti dal progetto, al fine di una migliore determinazione della profittabilità, nonché a realizzare un prototipo per la ripartizione dei costi tra i vari processi produttivi.

Per l'anno in corso è previsto lo sviluppo del sistema informativo per la produzione dei dati richiesti per una più corretta ed approfondita rilevazione della profittabilità, nonché l'affinamento dell'analisi del processo produttivo con la relativa asseverazione dei criteri per la ripartizione dei costi sostenuti per ciascuna attività lavorativa.

È stato infine ideato un processo per la valutazione delle risorse umane e lo sviluppo e l'analisi delle prestazioni, la cui realizzazione sarà avviata nel corso del corrente esercizio.

Per quanto concerne il complesso immobiliare, diventato di proprietà della Vostra Società per effetto dell'incorporazione di Tortona Servizi Integrati S.r.l., sono in corso i lavori di ristrutturazione dell'edificio "ex silos", che sarà destinato in parte all'ampliamento degli uffici e degli archivi ed in parte ad incrementare gli spazi da utilizzare per posti auto.

Vanno infine sottolineati la dedizione e l'apporto professionale di tutto il personale al conseguimento dei risultati commerciali, alla corretta e puntuale gestione dei rapporti con la clientela, alla realizzazione delle procedure informatiche e all'assolvimento delle mansioni contabili, fiscali, societarie ed amministrative.

Alla data attuale non si registrano inoltre fatti di rilievo e non si rilevano rischi su crediti tali da incidere in modo significativo sulle risultanze d'esercizio.

L'attività prosegue secondo le linee strategiche tracciate, finalizzate ad una sempre più decisa e serrata presenza sul territorio. L'azione commerciale viene indirizzata in stretta

collaborazione con le Banche Socie, che sempre più rappresentano un efficace canale di distribuzione del prodotto e si rivelano il più temibile competitor delle società nostre concorrenti.

A tale fine si è ormai consolidata una struttura operativa dedicata allo sviluppo ed alla pianificazione delle relazioni e delle strategie commerciali con le Banche Socie.

Ancor più tangibile è, infatti, il valore generato alle Banche Socie sia per quanto riguarda la qualità dei servizi prestati ai comuni clienti che in ordine alle commissioni di collocamento del prodotto alle stesse erogate dalla Vostra Società, che hanno avuto un incremento del 56% rispetto all'esercizio 2000.

Per maggiori dettagli sulle voci che compongono il bilancio, ci permettiamo di rimandarVi alla Nota integrativa, che ne costituisce parte integrante.

Il bilancio per l'esercizio 2001, che Vi viene sottoposto, chiude con un utile d'esercizio di Lire 8.170.231.683, determinato da un totale di attività di Lire 5.323.742.026.556 e da un ammontare di passività, capitale e netto patrimoniale di Lire 5.315.571.794.873. Il conto economico evidenzia invece ricavi e proventi per Lire 223.038.687.466 e costi per Lire 214.868.455.783. I conti impegni e garanzie rilasciate ammontano infine a Lire 681.886.794.639.

Signori Azionisti,

in sede di Assemblea ordinaria siete chiamati a determinare, ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sociale, il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, nonché a nominare un terzo dei Consiglieri per il triennio 2002/2004, in sostituzione di quelli il cui mandato scade con l'approvazione del bilancio al 31.12.2001, e precisamente i Signori: Giovanni Brumana, Fausto Gelati, Luciano Goffi, Dario Martelli, Franco Menini e Pier Giorgio Signorelli. Vi comunichiamo che il Consiglio di Amministrazione del 21 settembre 2001 ha nominato per cooptazione, Consigliere e Vice Presidente, il Signor Giuseppe Malerbi in sostituzione del dimissionario Signor Vittorio Dealessi, il cui mandato sarebbe scaduto con l'approvazione del bilancio al 31.12.2002.

Il bilancio al 31.12.2001 evidenzia un utile d'esercizio di Lire 8.170.231.683 (€ 4.219.572,52) che Vi proponiamo di destinare nel seguente modo:

- a riserva legale il 10%, pari a Lire 817.023.168 (€ 421.957,25);
- a dividendo di Lire 77 (€ 0,04) alle n. 37.500.000 azioni in circolazione con godimento regolare per un totale di Lire 2.904.405.000 (€ 1.500.000,00);
- a riserva straordinaria Lire 4.448.802.996 (€ 2.297.615,00), di cui Lire 2.017.580.110 (€ 1.041.993,17) non distribuibile;
- con un residuo di Lire 519 (€ 0,27) che, sommate a Lire 175.911 (€ 90,85) riportate dall'esercizio precedente, si propone di utilizzare per un'ulteriore assegnazione alla riserva legale per Lire 169.908 (€ 87,75), con un riporto a nuovo di Lire 6.522 (€ 3,37).

Vi invitiamo, pertanto, ad approvare il bilancio presentatoVi e la proposta di destinazione dell'utile.

Desideriamo infine in questa sede ringraziare le Banche Popolari Socie e gli altri Azionisti per la fattiva collaborazione, con la speranza di poterla incrementare per il raggiungimento di risultati di sempre maggior reciproca soddisfazione.

Inoltre il nostro ringraziamento va al Collegio Sindacale per il continuativo ed intenso lavoro svolto nel corso dell'esercizio, a tutto il Personale che ha contribuito attivamente allo sviluppo dell'attività aziendale, ai corrispondenti aderenti alla Factors Chain International ed agli Organi dell'Associazione di categoria Assifact.

Milano, 22 marzo 2002

per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Roberto RUOZI



*Stato patrimoniale
e Conto economico in Lire*

Stato patrimoniale

Attivo			31.12.2001	31.12.2000
<i>(valori in Lire)</i>				
10 CASSA E DISPONIBILITÀ			1.261.046.176	951.417.987
20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI			42.182.060.647	79.472.184.125
a) A VISTA	21.261.091.283		46.801.029.619	
b) ALTRI CREDITI	20.920.969.364		32.671.154.506	
DI CUI PER OPERAZIONI DI FACTORING	20.322.538.050		32.671.154.506	
30 CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI			18.298.141.130	27.008.115.876
b) ALTRI CREDITI	18.298.141.130		27.008.115.876	
DI CUI PER OPERAZIONI DI FACTORING	17.232.926.809		13.217.672.280	
40 CREDITI VERSO CLIENTELA			5.211.818.935.908	4.652.689.099.775
DI CUI PER OPERAZIONI DI FACTORING	5.211.028.641.749		4.649.568.733.602	
di cui per operazioni di factoring non al nominale	790.294.159		130.366.173	
50 OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO			2.567.415.832	2.691.304.195
b) DI ENTI CREDITIZI	1.567.415.832		1.691.304.195	
c) DI ENTI FINANZIARI	1.000.000.000		1.000.000.000	
70 PARTECIPAZIONI			3.314.090.000	3.307.020.000
80 PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO			100.000.000	13.824.790.279
90 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			4.003.473.720	4.501.143.232
di cui Avviamento	3.697.077.334		4.159.212.001	
100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			9.640.769.114	2.182.593.948
130 ALTRE ATTIVITÀ			27.336.835.632	52.589.320.581
140 RATEI E RISCOINTI ATTIVI			3.219.258.397	2.769.510.861
a) RATEI ATTIVI	61.097.000		68.754.608	
b) RISCOINTI ATTIVI	3.158.161.397		2.700.756.253	
TOTALE DELL'ATTIVO			5.323.742.026.556	4.841.986.500.859

Passivo

(valori in Lire)

		31.12.2001	31.12.2000
10	DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	2.987.542.782.603	2.646.284.537.106
a)	A VISTA	104.148.521.029	55.968.042.000
	DI CUI PER OPERAZIONI DI FACTORING	4.213.070	0
b)	A TERMINE O CON PREAVVISO	2.883.394.261.574	2.590.316.495.106
20	DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI	39.917.156	1.863.484.919
b)	A TERMINE O CON PREAVVISO	39.917.156	1.863.484.919
	DI CUI PER OPERAZIONI DI FACTORING	39.917.156	1.863.484.919
30	DEBITI VERSO CLIENTELA	2.022.384.506.098	1.878.544.874.007
a)	A VISTA	3.675.276.166	3.335.273.270
	DI CUI PER OPERAZIONI DI FACTORING	3.675.276.166	3.335.273.270
b)	A TERMINE O CON PREAVVISO	2.018.709.229.932	1.875.209.600.737
	DI CUI PER OPERAZIONI DI FACTORING	2.018.709.229.932	1.875.209.600.737
40	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI	38.825.034.450	84.950.276.000
b)	altri titoli	38.825.034.450	84.950.276.000
50	ALTRE PASSIVITÀ	73.904.674.235	51.964.711.200
60	RATEI E RISCONTI PASSIVI	13.834.541.782	7.775.527.407
a)	RATEI PASSIVI	8.713.442.500	5.930.807.152
b)	RISCONTI PASSIVI	5.121.099.282	1.844.720.255
70	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	6.942.641.472	6.717.650.150
80	FONDO PER RISCHI ED ONERI	5.739.201.000	3.929.676.000
b)	FONDO IMPOSTE E TASSE	5.739.201.000	3.929.676.000
90	FONDO RISCHI SU CREDITI	16.499.433.384	8.199.875.299
100	FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI	6.100.000.000	6.100.000.000
110	PASSIVITÀ SUBORDINATE	60.000.000.000	60.000.000.000
120	CAPITALE	72.610.125.000	72.302.418.000
130	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	4.666.527.515	4.666.527.515
140	RISERVE	6.482.234.267	4.839.500.000
a)	RISERVA LEGALE	3.907.000.000	3.522.000.000
d)	ALTRE RISERVE	2.575.234.267	1.317.500.000
160	UTILI PORTATI A NUOVO	175.911	220.069
170	UTILE D'ESERCIZIO	8.170.231.683	3.847.223.187
	TOTALE DEL PASSIVO	5.323.742.026.556	4.841.986.500.859
10	GARANZIE RILASCIATE	0	4.750.000.000
20	IMPEGNI	681.886.794.639	491.960.067.481

Conto economico

Costi	31.12.2001	31.12.2000
<i>(valori in Lire)</i>		
10 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	113.119.419.093	93.349.022.018
20 COMMISSIONI PASSIVE	10.799.741.399	10.197.654.116
40 SPESE AMMINISTRATIVE:	41.117.389.168	41.763.108.809
a) SPESE PER IL PERSONALE DI CUI:		
- SALARI E STIPENDI	16.582.285.980	15.669.117.726
- ONERI SOCIALI	5.325.962.892	4.953.561.182
- TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	1.544.018.506	3.244.628.416
- TRATTAMENTO DI QUIESCENZA E SIMILI	402.678.012	248.642.813
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	17.262.443.778	17.647.158.672
50 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	2.533.968.176	2.067.040.919
80 ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	8.299.558.085	3.656.596.900
90 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	27.700.441.915	21.411.802.288
110 ONERI STRAORDINARI	6.444.567.249	616.366.319
130 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	4.853.370.698	5.112.722.271
140 UTILE D'ESERCIZIO	8.170.231.683	3.847.223.187
TOTALE COSTI	223.038.687.466	182.021.536.827

Ricavi	31.12.2001	31.12.2000
<i>(valori in Lire)</i>		
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	154.649.390.293	130.166.656.991
DI CUI:		
- PER OPERAZIONI DI FACTORING	152.593.500.791	128.024.999.242
- SU TITOLI A REDDITO FISSO	98.536.592	99.476.989
20 DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI	329.741.121	256.453.710
b) SU PARTECIPAZIONI	329.741.121	256.453.710
30 COMMISSIONI ATTIVE	49.670.378.963	43.247.056.381
40 PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	2.455.180	25.463.129
50 RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	1.351.787.607	1.422.007.117
70 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	8.627.624.208	5.941.027.652
80 PROVENTI STRAORDINARI	8.407.310.094	962.871.847
TOTALE RICAVI	223.038.687.466	182.021.536.827

per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Roberto RUOZI



*Stato patrimoniale
e Conto economico in Euro*

Stato patrimoniale

Attivo			31.12.2001	31.12.2000
<i>(valori in Euro)</i>				
10 CASSA E DISPONIBILITÀ			651.276	491.366
20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI			21.785.216	41.043.958
a) A VISTA	10.980.437			24.170.715
b) ALTRI CREDITI	10.804.779			16.873.243
DI CUI PER OPERAZIONI DI FACTORING	10.804.779			16.873.243
30 CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI			9.450.201	13.948.528
b) ALTRI CREDITI	9.450.201			13.948.528
DI CUI PER OPERAZIONI DI FACTORING	8.900.064			6.826.358
40 CREDITI VERSO CLIENTELA			2.691.679.846	2.402.913.385
DI CUI PER OPERAZIONI DI FACTORING	2.691.271.693			2.401.301.850
di cui per operazioni di factoring non al nominale	408.153			67.329
50 OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO			1.325.960	1.389.943
b) DI ENTI CREDITIZI	809.503			873.486
c) DI ENTI FINANZIARI	516.457			516.457
70 PARTECIPAZIONI			1.711.585	1.707.933
80 PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO			51.646	7.139.908
90 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			2.067.622	2.324.646
di cui Avviamento	1.909.381			2.148.054
100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			4.979.042	1.127.216
130 ALTRE ATTIVITÀ			14.118.297	27.160.118
140 RATEI E RISCONTI ATTIVI			1.662.608	1.430.333
a) RATEI ATTIVI	31.554			35.509
b) RISCONTI ATTIVI	1.631.054			1.394.824
TOTALE DELL'ATTIVO			2.749.483.299	2.500.677.334

Passivo

(valori in Euro)

		31.12.2001	31.12.2000
10	DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	1.542.937.081	1.366.691.906
a)	A VISTA	53.788.222	28.905.081
	DI CUI PER OPERAZIONI DI FACTORING	2.176	0
b)	A TERMINE O CON PREAVVISO	1.489.148.859	1.377.786.825
20	DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI	20.615	962.410
b)	A TERMINE O CON PREAVVISO	20.615	962.410
	DI CUI PER OPERAZIONI DI FACTORING	20.615	962.410
30	DEBITI VERSO CLIENTELA	1.044.474.431	970.187.461
a)	A VISTA	1.898.122	1.722.525
	DI CUI PER OPERAZIONI DI FACTORING	1.898.122	1.722.525
b)	A TERMINE O CON PREAVVISO	1.042.576.309	968.464.936
	DI CUI PER OPERAZIONI DI FACTORING	1.042.576.309	968.464.936
40	DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI	20.051.457	43.873.156
b)	altri titoli	20.051.457	43.873.156
50	ALTRE PASSIVITÀ	38.168.580	26.837.533
60	RATEI E RISCOINTI PASSIVI	7.144.944	4.015.725
a)	RATEI PASSIVI	4.500.117	3.063.006
b)	RISCOINTI PASSIVI	2.644.827	952.719
70	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	3.585.575	3.469.377
80	FONDI PER RISCHI ED ONERI	2.964.050	2.029.508
b)	FONDI IMPOSTE E TASSE	2.964.050	2.029.508
90	FONDI RISCHI SU CREDITI	8.521.246	4.234.882
100	FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI	3.150.387	3.150.387
110	PASSIVITÀ SUBORDINATE	30.987.414	30.987.414
120	CAPITALE	37.500.000	37.341.083
130	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	2.410.060	2.410.060
140	RISERVE	3.347.795	2.499.393
a)	RISERVA LEGALE	2.017.797	1.818.961
d)	ALTRE RISERVE	1.329.998	680.432
160	UTILI PORTATI A NUOVO	91	114
170	UTILE D'ESERCIZIO	4.219.573	1.986.925
	TOTALE DEL PASSIVO	2.749.483.299	2.500.677.334
10	GARANZIE RILASCIATE	0	2.453.170
20	IMPEGNI	352.165.139	254.076.171

Conto economico

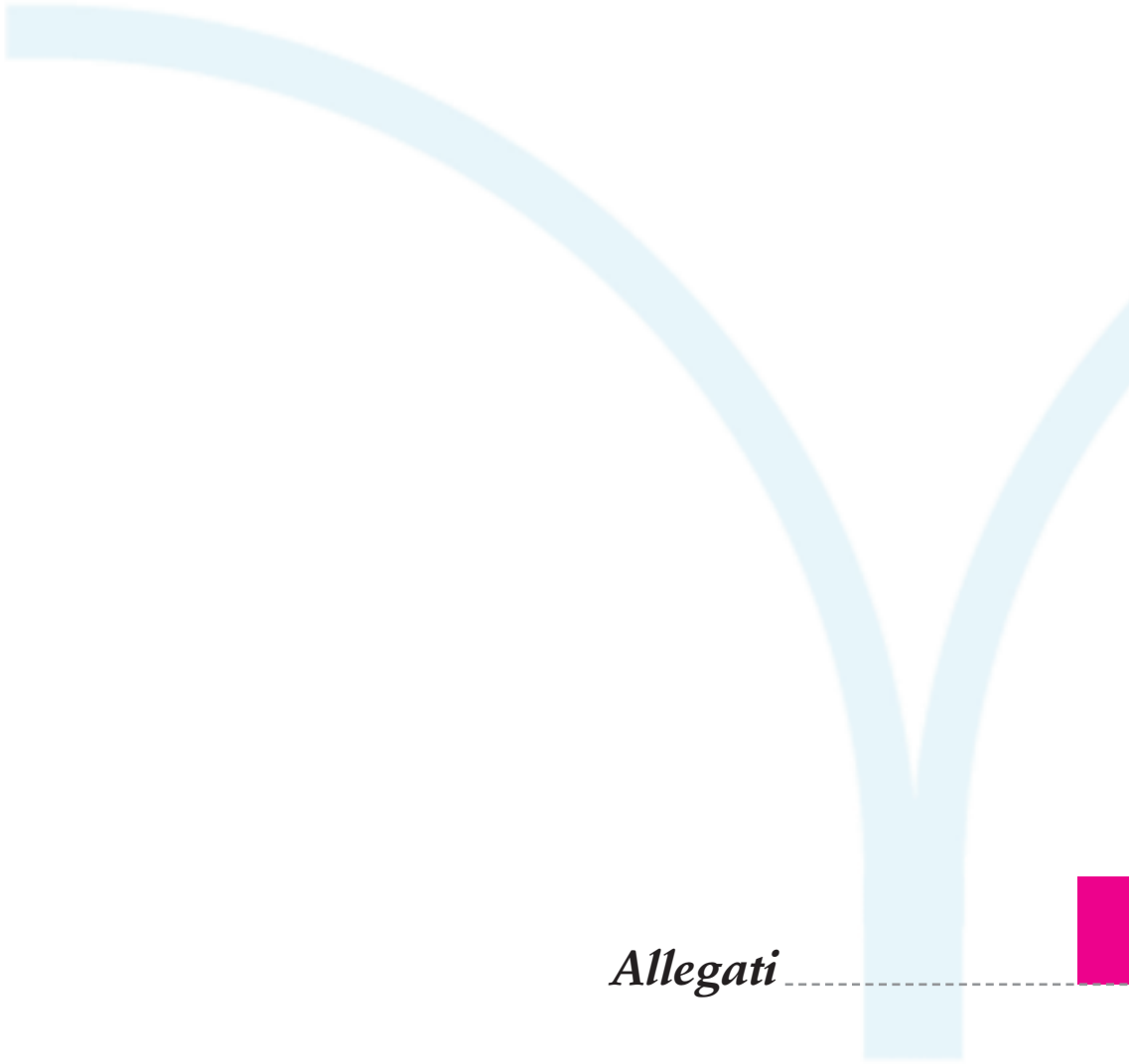
Costi	31.12.2001	31.12.2000
<i>(valori in Euro)</i>		
10 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	58.421.304	48.210.746
20 COMMISSIONI PASSIVE	5.577.601	5.266.649
40 SPESE AMMINISTRATIVE:	21.235.359	21.568.846
a) SPESE PER IL PERSONALE DI CUI:		
- SALARI E STIPENDI	8.564.036	8.092.424
- ONERI SOCIALI	2.750.630	2.558.301
- TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	797.419	1.675.711
- TRATTAMENTO DI QUIESCENZA E SIMILI	207.966	128.413
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	8.915.308	9.113.997
50 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	1.308.685	1.067.538
80 ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	4.286.364	1.888.475
90 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	14.306.084	11.058.273
110 ONERI STRAORDINARI	3.328.342	318.326
130 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	2.506.557	2.640.501
140 UTILE D'ESERCIZIO	4.219.573	1.986.925
TOTALE COSTI	115.189.869	94.006.279

Ricavi	31.12.2001	31.12.2000
<i>(valori in Euro)</i>		
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	79.869.745	67.225.468
DI CUI:		
- PER OPERAZIONI DI FACTORING	78.807.966	66.119.394
- SU TITOLI A REDDITO FISSO	50.890	51.376
20 DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI	170.297	132.447
b) SU PARTECIPAZIONI	170.297	132.447
30 COMMISSIONI ATTIVE	25.652.610	22.335.241
40 PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	1.268	13.151
50 RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	698.140	734.405
70 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	4.455.796	3.068.285
80 PROVENTI STRAORDINARI	4.342.013	497.282
TOTALE RICAVI	115.189.869	94.006.279

per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Roberto RUOZI



Allegati





Conto economico riclassificato al 31 dicembre 2001 (in milioni di Lire)

	2001	2000
Proventi per:		
Commissioni nette	38.870	33.049
Proventi finanziari netti	41.863	37.100
MARGINE LORDO	80.733	70.149
Oneri per:		
Costo netto del personale	23.855	24.117
Imposte indirette e tasse, nette	3.245	3.131
Altre spese amministrative	5.390	8.575
TOTALE COSTI NETTI DI GESTIONE	32.490	35.823
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	48.243	34.326
Rettifiche	34.648	23.646
Ammortamenti	2.534	2.067
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	11.061	8.613
Proventi e perdite varie	1.962	347
RISULTATO LORDO COMPLESSIVO	13.023	8.960
UTILE NETTO PRIMA DELLE IMPOSTE	13.023	8.960
Imposte sul reddito	4.853	5.113
UTILE DELL'ESERCIZIO	8.170	3.847

Rendiconto finanziario riclassificato (in milioni di Lire)

	2001	2000
FONTI DI FINANZIAMENTO		
LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE REDDITUALE:		
Utile (Perdita) d'esercizio	8.170	3.847
Accantonamento al fondo rischi su crediti	36.000	25.068
Ammortamento immobilizzazioni materiali	1.880	1.381
Ammortamento costi ad utilizzazione pluriennale	664	686
Accantonamento al fondo TFR	1.063	2.026
ALTRE FONTI:	47.777	33.008
Aumento Capitale Sociale	308	8.587
Aumento sovrapprezzi di emissione	0	1.331
Variazione altre riserve	(165)	0
Incremento dei debiti verso Istituti di credito e Società finanziarie	246.953	354.415
Incremento netto crediti per factoring	(440.069)	(434.014)
Aumento (diminuzione) di altre attività al netto di diminuzione (aumento) di altre passività	70.326	64.367
Valore contabile dei cespiti venduti	28	152
Decremento netto attività immobilizzate	4.309	16.168
TOTALE FONTI	(70.533)	44.014
Impiego dei fondi		
Utilizzo del fondo TFR	838	717
Dividendo	2.040	1.911
TOTALE IMPIEGHI	2.878	2.628
Disponibilità liquide nette inizio esercizio	(8.216)	(49.602)
Disponibilità liquide nette fine esercizio	(81.627)	(8.216)

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto (in milioni di Lire)

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Sovrapprezzi di emissione	Riserva avanzo di fusione	Utile dell'esercizio	Totale
Saldo al 31.12.1998	63.715	630	–	3.336	–	2.075	69.756
Variazioni:							
* destinazione utile	–	2.075	–	–	–	(2.075)	0
* utile d'esercizio 1999	–	–	–	–	–	4.047	4.047
Saldo al 31.12.1999	63.715	2.705	–	3.336	–	4.047	73.803
Variazioni:							
* destinazione utile	–	817	1.318	–	–	(4.047)	(1.912)
* aumento Capitale sociale	8.587	–	–	1.331	–	–	9.918
* utile d'esercizio 2000	–	–	–	–	–	3.847	3.847
Saldo al 31.12.2000	72.302	3.522	1.318	4.667	–	3.847	85.656
Variazioni:							
* destinazione utile	–	385	1.422	–	–	(3.847)	(2.040)
* conversione Capitale sociale	308	–	(308)	–	143	–	143
* utile d'esercizio 2001	–	–	–	–	–	8.170	8.170
Saldo al 31.12.2001	72.610	3.907	2.432	4.667	143	8.170	91.929



*Nota Integrativa al bilancio
al 31.12.2001*

Il bilancio d'esercizio, revisionato dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A., è stato redatto in conformità alle disposizioni contenute nel Decreto Legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, alle istruzioni riportate nel Provvedimento della Banca d'Italia del 31 luglio 1992 e successive modifiche, ivi comprese quelle introdotte con il Provvedimento del 7 agosto 1998 in materia di Euro e con il Provvedimento del 3 agosto 1999, che detta le istruzioni in tema di fiscalità differita.

La presente Nota Integrativa fa parte del bilancio al 31.12.2001 e si articola come segue:

- 1) Parte A - Criteri di valutazione;
- 2) Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale;
- 3) Parte C - Informazioni sul Conto economico;
- 4) Parte D - Altre informazioni.

Parte A - Criteri di valutazione

1. Principi generali

I criteri di valutazione adottati rispondono ai principi della prudenza e della continuità dell'attività aziendale e sono omogenei con quelli utilizzati negli esercizi precedenti.

Il bilancio è stato redatto privilegiando, ove possibile, la sostanza economica delle operazioni rispetto alla forma giuridica e la data di regolamento su quella di contrattazione.

2. Crediti

I crediti a vista sono espressi al loro valore nominale.

I crediti a termine o con preavviso sono iscritti al loro valore di acquisizione e valutati secondo il loro valore di presunto realizzo, determinato sulla base della solvibilità del debitore mediante la rettifica diretta del credito.

I crediti per interessi di mora di competenza dell'esercizio sono iscritti per il valore recuperabile e sono stati accantonati nel relativo fondo rettificativo.

I crediti in valuta verso i Paesi non aderenti all'Unione Monetaria Europea sono stati valorizzati in base al cambio di riferimento del giorno 28 dicembre 2001.

I crediti in valuta verso i Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea sono stati convertiti alle parità fissate dalla Banca Centrale Europea.

Le differenze di cambio sono state interamente attribuite al Conto economico dell'esercizio.

■ 3. *Partecipazioni e titoli*

Le partecipazioni vengono contabilizzate al costo storico di acquisto, eventualmente rettificato in ragione di perdite durevoli di valore.

I titoli obbligazionari sono iscritti al costo di acquisto corrispondente al valore nominale.

■ 4. *Immobilizzazioni immateriali*

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico rettificato dall'ammortamento calcolato, relativamente alle spese di software, a quote costanti sul periodo di cinque anni e, per quanto attiene alle spese per allestimento uffici, in relazione alla durata dei contratti di locazione.

Il disavanzo di fusione attribuibile all'avviamento della incorporata In Factor S.p.A., pagato in sede di acquisizione della stessa (operazione avvenuta nel 1999), è stato, invece, ripartito in quote costanti sul periodo di dieci anni in ragione del beneficio temporale stimato.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in bilancio con il consenso del Collegio Sindacale, con il quale sono stati inoltre concordati i criteri di ammortamento.

■ 5. *Immobilizzazioni materiali*

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo storico di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori, diminuito delle quote di ammortamento calcolate sulla base delle aliquote ordinarie e accelerate nei limiti fiscalmente consentiti, criterio che riflette sostanzialmente la durata di utilizzazione del bene.

Le aliquote applicate vengono riportate nel seguente prospetto:

Descrizione bene	ammortamento ordinario	ammortamento accelerato
Edifici	3%	-
Mobili arredi	12%	-
Arredi	15%	-
Macchine ufficio	20%	20%
Macchinari Apparecchi e Attrezzature	15%	15%
EDP	20%	20%
Autoveicoli	25%	25%
Autocarri	20%	20%
Impianti di allarme	30%	-
Impianti telefonici	20%	-
Impianti elettrici	7,5%	-
Impianti elevatori	7,5%	-
Impianti condizionamento	15%	-
Impianti interni speciali	25%	-

salvo per le acquisizioni dell'esercizio, che vengono ammortizzate ad aliquota ridotta del 50%. Relativamente alle categorie Arredi, Mobili ed Impianti sono stati inoltre stanziati ammortamenti anticipati nei limiti consentiti dalla normativa fiscale vigente.

I costi, sino ad oggi sostenuti, per la ristrutturazione di una parte dello stabile di proprietà della Società non sono stati oggetto di ammortamento e sono stati classificati nella Voce "Lavori in corso".

6. Ratei e risconti

I ratei e risconti, sia attivi che passivi, sono stati determinati in base alla competenza temporale dei corrispondenti costi e ricavi e, ove tecnicamente appropriato e possibile, attribuiti a rettifica diretta in aumento o in diminuzione delle corrispondenti voci.

Il loro valore è stato concordato con il Collegio Sindacale.

7. Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale. In particolare i debiti verso cedenti per operazioni di factoring sono riportati al netto dei pagamenti dei corrispettivi dei crediti ceduti.

I debiti in valuta verso i Paesi non aderenti all'Unione Monetaria Europea sono stati valorizzati in base al cambio di riferimento del giorno 28 dicembre 2001.

I debiti in valuta verso i Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea sono stati convertiti al tasso fissato dalla Banca Centrale Europea.

Le differenze di cambio sono state interamente attribuite al Conto economico dell'esercizio.

■ **8. Fondo trattamento di fine rapporto**

Riflette la passività maturata nei confronti di tutti i dipendenti, in conformità alle disposizioni dell'art. 2120 del Codice Civile e della Legge 29 maggio 1982, n. 297.

■ **9. Fondi rischi ed oneri**

La voce si riferisce a fondi costituiti esclusivamente per la copertura di oneri di natura determinata e di esistenza probabile o certa; la loro consistenza non eccede l'importo stimato degli oneri ai quali si riferiscono.

■ **10. Fondi rischi finanziari generali**

Il fondo è destinato alla copertura dei rischi finanziari propri dell'attività di impresa.

Il saldo delle dotazioni e dei prelievi riguardanti tale fondo è iscritto in apposite voci del Conto economico.

■ **11. Contabilizzazione dei proventi e degli oneri**

I proventi e gli oneri per interessi e per altre voci ad essi assimilate sono contabilizzati secondo il principio della competenza temporale.

I proventi per commissioni attinenti le cessioni di crediti sono stati contabilizzati all'atto dell'operazione, se calcolati "una tantum", e nel periodo di competenza, se percepiti in via periodica.

■ **12. Dividendi**

I dividendi distribuiti dalle Partecipate sono contabilizzati al momento del loro incasso.

■ **13. Differenze di cambio**

Si rammenta che l'operazione di factoring si perfeziona mediante la cessione del credito e in tal modo si determina contestualmente una posizione contabile debitoria e creditoria di pari importo, da cui ne consegue la determinazione di perdite e utili su cambi di uguale valore.

Il medesimo risultato è ottenuto dagli eventuali anticipi in valuta erogati a fronte di crediti ceduti, in quanto, di norma, ad un'anticipazione in valuta corrisponde una provvista nella stessa divisa.

Le perdite o gli utili su cambi, peraltro di valore marginale, sono state pertanto circoscritte alle differenze di cambio avvenute tra la data di fatturazione delle competenze in divisa estera e quella di chiusura dell'esercizio.

14. Fiscalità differite

In ordine a quanto stabilito dal Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 3 agosto 1999, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 188 del 12 agosto 1999, è applicato il principio relativo al trattamento contabile della fiscalità differita.

Le attività per imposte anticipate si originano prevalentemente dalle differenze temporanee deducibili e rappresentano imposte liquidate anticipatamente per effetto del differimento, nella deducibilità, di costi iscritti nel Conto economico che verranno recuperate negli esercizi successivi quando i suddetti ricavi verranno tassati.

Le attività per imposte anticipate vanno iscritte a bilancio, se esiste la ragionevole certezza del loro recupero, da verificarsi in relazione alla capienza dei redditi imponibili stessi.

In applicazione del principio che impone la rilevazione della fiscalità differita si è adottato il seguente criterio in relazione all'iscrizione delle imposte anticipate, con le seguenti limitazioni:

- sussistenza di redditi imponibili nei futuri esercizi con un arco temporale che tenga conto dell'esistenza di piani reddituali corrispondenti;
- iscrizione delle sole imposte anticipate derivanti da costi già imputati a Conto economico la cui futura deducibilità fiscale è ragionevolmente garantita dalla sussistenza di redditi imponibili.

Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

In sede di redazione del bilancio di esercizio non sono state applicate deroghe ai principi e ai criteri di valutazione statuiti nel citato disposto normativo.

Il bilancio, inoltre, non include accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie, mentre le rettifiche di valore sono relative:

- all'imputazione a Conto economico dell'IVA indetraibile sulle immobilizzazioni il cui effetto economico è pari a Lire 107 milioni di minori costi addebitati, mentre patrimonialmente evidenzia un minor patrimonio per Lire 212 milioni netti dell'effetto imposte;
- allo stanziamento di ammortamenti anticipati per le categorie Mobili, Arredi ed Impianti, il cui effetto economico è pari a Lire 273 milioni di minori costi addebitati, mentre patrimonialmente evidenzia un minor patrimonio netto per Lire 626 milioni netti dell'effetto imposte.

Moneta di conto

Il bilancio è redatto per l'ultima volta con gli importi espressi in Lire, in quanto si è adottato l'Euro, quale moneta di conto, con decorrenza 1 gennaio 2002.

In tale data si è provveduto alla conversione analitica dei saldi di tutti conti e di tutte le partite aperte. In particolare i crediti ceduti sono stati convertiti nella nuova moneta di conto per singola rata di scadenza. La conversione dei saldi in Euro ha determinato differenze da arrotondamento insignificanti, che saranno iscritte nel Conto economico del prossimo bilancio.

Le spese sostenute per l'introduzione dell'Euro sono state contenute e sono riferite in prevalenza al costo delle ore lavorate da parte del personale del servizio EDP per l'adeguamento del sistema gestionale della Società. Detti costi sono stati imputati totalmente a Conto economico e non sono stati pertanto capitalizzati.

Nel bilancio vengono, comunque, esposti lo Stato patrimoniale e il Conto economico con valori espressi sia in Lire che in Euro.

Bilancio consolidato

Dopo la vendita dell'intero pacchetto azionario di S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti e l'incorporazione della controllata Tortona Servizi Integrati S.r.l., residua un'unica partecipazione di controllo, quella relativa a Compagnia Telematica S.r.l.

In ragione dell'irrelevanza delle consistenze patrimoniali e di Conto economico di detta Controllata rispetto alle risultanze della Capogruppo non si provvede, ai sensi dell'art. 29, co.1) punto a), del Decreto Legislativo 27.01.1992, n. 87, alla redazione del consolidato.

Nel presente bilancio sono, comunque, fornite le principali informazioni sull'andamento gestionale della Società controllata e viene riportato in allegato lo Stato patrimoniale ed il Conto economico.

1 Attivo

Voce 10 - Cassa e disponibilità

La voce ammonta complessivamente a Lire 1.261.046.176 rispetto al valore di Lire 951.417.987 esistente alla fine del 2000.

Essa è costituita per Lire 1.245.170.036 da saldi dei c/c postali e per Lire 15.876.140 da denaro e da valori bollati.

Voce 20 - Crediti verso Enti creditizi

I crediti verso Enti creditizi risultano pari a Lire 42.182.060.647 contro Lire 79.472.184.125 in essere al 31.12.2000.

Per Lire 21.261.091.283 sono rappresentati da giacenze occasionali e temporanee presso Istituti di credito originati da incassi consistenti ricevuti a fine anno.

La residua parte di Lire 20.920.969.364 è, invece, costituita per Lire 8.357.059.650 da crediti acquistati nell'ambito di operazioni di factoring, per Lire 325.000.000 da somme anticipate a cedenti per conto di Istituti di Credito nell'ambito di operazioni di factoring gestite in pool, per Lire 3.216.023.032 da crediti ceduti da S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti nell'ambito dell'operazione di vendita della partecipazione di detta società, crediti rettificati per Lire 2.617.591.718 e, per il rimanente di Lire 11.640.478.400 dal valore di presunto realizzo dei crediti ceduti da S.G.C. S.p.A. Società Gestioni Crediti, che rappresenta il controvalore delle commissioni maturate relative ad una specifica convenzione di gestione di mutui fondiari in contenzioso, stipulata da detta società con un importante Istituto di Credito operante in tale segmento di mercato.

Quest'ultimo importo tiene conto di rettifiche prudenziali per Lire 2.607 milioni, determinate in ragione delle previsioni, anche temporali, d'incasso.

La convenzione ha registrato incassi per Lire 2.578.368.640, che hanno permesso di ridurre il relativo saldo da Lire 16.825.847.040 a Lire 14.247.478.400.

Si registrano, inoltre, partite maturate alla data di chiusura dell'esercizio e da liquidare per Lire 816 milioni.

Per detta convenzione va, infine, segnalato che parte dei crediti fondiari sono stati oggetto di un'operazione di cartolarizzazione; come naturale conseguenza della liquidazione anticipata del loro corrispettivo sono in corso le trattative per la rinegoziazione dell'importo delle relative commissioni di Lire 5.516 milioni, in quanto verranno riconosciute anticipatamente.

Come specificato nei precedenti bilanci sussiste un'altra convenzione, che è stata oggetto di un nuovo accordo contrattuale, perfezionato nello scorso mese di ottobre, sulla base del quale l'intero portafoglio, rappresentato sempre da crediti derivanti da mutui fondiari, è stato ceduto da parte dell'Istituto di Credito, originario titolare, ad altra società.

Per effetto di tale accordo la gestione di detto portafoglio è stata trasferita da S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti ad altra società di service con revisione dell'importo delle commissioni dovute per l'attività svolta, che è stato ridefinito in misura percentuale sull'ammontare degli incassi netti rivenienti dai mutui fondiari gestiti.

Sulla base delle stime d'incasso effettuate ciò non comporta, allo stato attuale, una variazione del valore iscritto a bilancio, peraltro prudenzialmente rettificato.

In relazione alla diversa natura economica della controparte debitrice il valore di presunto realizzo di quest'ultima convenzione è stato iscritto nella successiva Voce 40 "Crediti verso clientela".

Le scadenze dei crediti verso Enti creditizi possono essere così complessivamente rappresentate:

Voce	Valore lordo	Rettifica diretta	Valore netto
Crediti correnti			
fino a 3 mesi	6.195.877.829	0	6.195.877.829
da oltre 3 mesi ad un anno	552.857.203	0	552.857.203
da oltre 1 anno a 5 anni	670.000.000	0	670.000.000
oltre 5 anni	0	0	0
Durata indeterminata (*)	18.726.826.050	5.224.591.718	13.502.234.332
TOTALE	26.145.561.082	5.224.591.718	20.920.969.364

(*) In detta fascia sono pertanto inclusi i crediti residui ceduti da S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti relativi alla prima convenzione summenzionata, l'importo di Lire 938.324.618 riferito a crediti scaduti, ceduti nell'ambito di rapporti di factoring, Lire 598.431.314 relativo al valore di presunto realizzo dei crediti ceduti dalla medesima S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti, nell'ambito dell'operazione di vendita della partecipazione di detta società e la somma di Lire 325.000.000 rappresentante il saldo delle anticipazioni erogate a cedenti per conto di Istituti di Credito nell'ambito di operazioni di factoring gestite in pool.

Per i crediti inerenti la convenzione dei mutui fondiari si è peraltro in grado di formulare, alla luce del lavoro svolto, sulla base dello stato conosciuto dei rapporti e dei tempi ragionevolmente necessari per arrivare alla chiusura delle pratiche, una previsione di massima, come tale comunque soggetta a possibili rettifiche nel corso dei prossimi esercizi in relazione all'evoluzione di ciascuna posizione, degli incassi rivenienti dalla suddetta convenzione, che allo stato attuale può essere articolata nel seguente modo:

- anno 2002 Lire 1.960 milioni
- biennio 2003/2004 Lire 3.401 milioni
- oltre Lire 2.555 milioni
- Totale Lire 7.916 milioni

Va precisato che detti importi non comprendono partite maturate da liquidare per Lire 816 milioni e le partite oggetto di cartolarizzazione pari a Lire 5.516 milioni.

La voce comprende inoltre crediti per Lire 3.216.023.032, rettificati per Lire 2.617.591.718, che si riferiscono per complessive Lire 5.123.735.764 alla cessione di crediti, perfezionata con S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti, collaterale all'operazione di compravendita della partecipazione di detta società.

Gli altri crediti relativi a detta cessione sono stati iscritti nelle successive Voci 30 "Crediti verso Enti finanziari" e 40 "Crediti verso clientela" in ragione della pertinente tipologia economica delle controparti.

Voce 30 - Crediti verso Enti finanziari

Ammontano a Lire 18.298.141.130 a fronte di Lire 27.008.115.876 esistenti alla fine dell'esercizio 2000 e riguardano per Lire 16.790.308.438 crediti verso debitori ceduti, per Lire 36.118.367 anticipi a cedenti su crediti segnalati, di cui Lire 33.966.274 nei confronti della partecipata Aosta Factor S.p.A., per Lire 393.939.156 crediti per servizi resi, di cui Lire 143.814.252 verso la partecipata Aosta Factor S.p.A. e Lire 34.866.000 verso la partecipata Fin-Eco Factoring S.p.A., per Lire 671.275.165 relative a fatture da emettere per servizi resi, di cui Lire 70.177.589 verso la partecipata Aosta Factor S.p.A., per Lire 406.500.004 da somme anticipate a cedenti per conto di Enti finanziari nell'ambito di operazioni di factoring gestite in pool, dove Factorit riveste funzione di Capofila, e per Lire 308.022.484 crediti, interamente rettificati, ceduti da

S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti, come specificato nella precedente Voce 20 “Crediti verso Enti creditizi”.

In relazione alla loro scadenza essi si suddividono:

Voce	Valore lordo	Rettifica diretta	Valore netto
Crediti correnti			
fino a 3 mesi	9.927.708.009	0	9.927.708.009
da oltre 3 mesi ad un anno	6.403.000.429	0	6.403.000.429
da oltre 1 anno a 5 anni	0	0	0
Oltre 5 anni	0	0	0
Durata indeterminata	2.275.455.176	308.022.484	1.967.432.692
TOTALE	18.606.163.614	308.022.484	18.298.141.130

Voce 40 - Crediti verso clientela

Assommano a Lire 5.211.818.935.908 rispetto al saldo di Lire 4.652.689.099.775 in essere al 31.12.2000.

Detto importo comprende Lire 5.126.692.955.389 per crediti verso debitori ceduti per posizioni correnti, Lire 3.411.342.459 verso debitori ceduti per partite incagliate, Lire 9.584.287.859 per anticipazioni eccedenti i crediti ceduti, Lire 3.683.825.570 per anticipazioni al momento senza formale cessione del credito, da incrementare per Lire 979.312.408 per competenze da addebitare, Lire 47.866.323.111 per anticipi a fronte di crediti futuri, Lire 1.664.608.765 per crediti acquisiti a titolo definitivo, Lire 16.681.614.144 per crediti dilazionati, Lire 2.801.512.015 per competenze da incassare, Lire 12.971.532.663 per crediti per interessi di mora, Lire 790.294.159 per crediti da incassare acquistati non al valore nominale, Lire 45.822.058.868 per partite in contenzioso verso cedenti, Lire 4.938.235.925 per partite in contenzioso verso debitori per crediti ceduti in regime di pro soluto e Lire 11.496.992.360 relativo al valore di presunto realizzo della seconda convenzione, specificata alla precedente Voce 20 “Crediti verso Enti creditizi”.

Questa convenzione ha registrato incassi per Lire 640.829.654, che hanno consentito di ridurre il saldo contabile da Lire 15.273.822.014 a Lire 14.632.992.360.

Si registrano, inoltre, partite incassate nei primi mesi dell'attuale esercizio per Lire 71 milioni e partite maturate da liquidare per Lire 172 milioni.

Tutti i crediti sono iscritti al valore nominale o di acquisto con rettifica diretta e generica in relazione al presunto valore di realizzo.

Per determinare tale valore si è proceduto applicando la seguente metodologia:

- nominativamente per tutte le posizioni in sofferenza o insolute con previsione di perdita;
- forfettariamente per categorie omogenee di crediti vantati verso debitori, riclassificati in gruppi e/o settori merceologici, per i quali si evidenzia per serie storiche un andamento non positivo, collocati temporalmente alla voce con durata indeterminata.

Le rettifiche dirette si riferiscono per Lire 22.398.072.842 a cedenti in sofferenza, per Lire 3.634.963.048 a debitori ceduti in sofferenza, per Lire 2.729.630.943 a partite incagliate verso cedenti, per Lire 2.287.622.906 a partite incagliate verso debitori, per Lire 1.599.690.248 a crediti acquistati a titolo definitivo, per Lire 6.891.447.137 a crediti sorvegliati e per Lire 3.136.000.000 al credito riferito alla convenzione summenzionata.

Le rettifiche forfettarie sono state effettuate per categorie omogenee di crediti di cui all'art. 20, co. 5) e 7), del Decreto Legislativo 27.01.1992, n. 87 ed ammontano complessivamente a Lire 25.053.000.000.

I crediti per interessi di mora pari a Lire 12.971.532.663 risultano interamente svalutati.

L'importo complessivo della Voce 40 è così composto in relazione alla scadenza:

Voce	Valore lordo	Rettifica diretta	Valore netto
Crediti correnti			
fino a 3 mesi	2.497.113.869.959	0	2.497.113.869.959
da oltre 3 mesi ad un anno	683.581.956.423	0	683.581.956.423
da oltre 1 anno a 5 anni	224.803.177.013	0	224.803.177.013
Oltre 5 anni	1.920.257.186	0	1.920.257.186
Durata indeterminata	1.885.101.635.114	80.701.959.787	1.804.399.675.327
TOTALE GENERALE	5.292.520.895.695	80.701.959.787	5.211.818.935.908

Nelle scadenze indeterminate sono comprese, tra l'altro, le anticipazioni eccedenti i crediti ceduti, gli anticipi al momento senza formale cessione e su crediti futuri e/o contratti, oltre a crediti ceduti per Lire 175.210 milioni, per Lire 292.651 milioni e per Lire 821.129 milioni scaduti rispettivamente nei mesi di ottobre, novembre e dicembre.

I crediti con scadenza indeterminata includono, tra l'altro, partite in sofferenza in linea capitale per Lire 50.760.294.793, rettificate complessivamente per Lire 26.033.035.890, interessi di mora per Lire 12.971.532.663, interamente rettificati, nonché il valore di presunto realizzo dei crediti riferiti alla predetta convenzione.

Per quest'ultima posizione si è peraltro in grado di formulare, alla luce del lavoro svolto, sulla base dello stato conosciuto dei rapporti e dei tempi ragionevolmente necessari per arrivare alla chiusura delle pratiche, una previsione di massima, come tale comunque soggetta a possibili rettifiche nel corso dei prossimi esercizi in relazione all'evoluzione di ciascuna posizione, degli incassi rivenienti della suddetta convenzione, che allo stato attuale può essere articolata nel seguente modo:

- anno 2002 Lire 980 milioni
- biennio 2003/2004 Lire 4.940 milioni
- oltre Lire 8.469 milioni
- Totale Lire 14.389 milioni

Si specifica che detti importi non comprendono partite maturate da liquidare per Lire 172 milioni ed importi incassati nei primi mesi del 2002 per Lire 71 milioni.

Va, infine, precisato che al 31 dicembre 2001 esistevano note di credito per Lire 1.622.521.020 a fronte di cessioni di crediti non ancora perfezionate.

Crediti in sofferenza

I crediti in sofferenza, debitamente rettificati, ammontano a Lire 24.728.057.352.

Essi sono espressi al valore di presunto realizzo mediante rettifica diretta del loro valore nominale, come riportato nella seguente tabella:

Voce	Valore lordo	Rettifica diretta	Valore netto
Contenzioso con rivalsa mercato domestic	44.662.369.598	21.816.733.197	22.845.636.401
Contenzioso con rivalsa mercato export	1.159.689.270	581.339.645	578.349.625
Contenzioso senza rivalsa,	4.939.034.374	3.634.963.048	1.304.071.326
di cui:			
mercato domestic	3.932.596.512	2.663.044.688	1.269.551.824
mercato import	1.006.437.862	971.918.360	34.519.502
mercato export	0	0	0
TOTALE	50.761.093.242	26.033.035.890	24.728.057.352

Il valore lordo dei crediti in sofferenza con rivalsa rappresenta il corrispettivo anticipato al cedente, mentre il valore vantato verso i debitori ceduti ammonta a Lire 54.229.525.525.

Il valore dei crediti in sofferenza senza rivalsa comprende, oltre alla linea capitale, importi per competenze per Lire 798.429.

I crediti per interessi di mora per posizioni in sofferenza ammontano complessivamente a Lire 5.905.817.951 e sono stati interamente rettificati.

Nel corso dell'esercizio 2001 sono stati effettuati accantonamenti per rischi su crediti per complessive Lire 41.804 milioni, di cui Lire 8.300 milioni destinati ad incremento del fondo rischi su crediti Voce 90.

Pertanto nell'esercizio le movimentazioni relative alle rettifiche su crediti e per interessi di mora, oltre al fondo rischi su crediti sono riportate nel seguente prospetto:

Voce	Accantonamenti rettifiche crediti art. 71 DPR 917	Accantonamenti Rettifiche crediti tassato	Rettifiche interessi di mora	Totali
Saldo al 31.12.2000	44.893.623.582	15.400.000.000	11.443.246.374	71.736.869.956
Utilizzi	6.531.148.872	0	4.276.134.790	10.807.283.662
Incrementi	31.000.000.000	5.000.000.000	5.804.421.079	41.804.421.079
Accantonamenti, rettifiche crediti al 31.12.2001	69.362.474.710	20.400.000.000	12.971.532.663	102.734.007.373

Voce 50 - Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso

I titoli detenuti al 31 dicembre 2001, tutti non quotati, sono classificati, come per i precedenti esercizi, come titoli immobilizzati in quanto si riferiscono a investimenti duraturi.

La voce ammonta a Lire 2.567.415.832 rispetto al saldo del precedente esercizio di Lire 2.691.304.195. Essa è così costituita:

Titoli	N. obbligazioni	Valore nominale	Valore totale nominale in Lire
Italfondario (ora Centrobanca) serie A06 - 3,25% 01.01.1999/01.01.2013		665.092,72 (*)	1.287.799.081
BPN – Divisione Credito Fondario e delle OO.PP. 3,25% 2000/2009		144.410,00 (*)	279.616.751
Totale titoli Enti creditizi			1.567.415.832
Prestito obbligazionario subordinato convertibile Aosta Factor S.p.A. TV (Euribor 6 mesi + 0,35% div. 360; ultima cedola 3,922%) 01.10.1999/01.10.2006	10	100.000.000	1.000.000.000
Totale titoli Enti finanziari			1.000.000.000
TOTALE TITOLI			2.567.415.832

(*) valore nominale espresso in Euro.

Nel corso dell'esercizio sono avvenute le seguenti movimentazioni:

Consistenza iniziale	2.691.304.195
Acquisizioni	-
Rimborsi	123.888.363
Consistenza finale	2.567.415.832

Voce 70 - Partecipazioni

Le partecipazioni verso società non controllate ammontano a Lire 3.314.090.000 rispetto al saldo del precedente esercizio di Lire 3.307.020.000.

Esse sono così suddivise in relazione all'attività economica della Partecipata:

Partecipazioni	Quota partecipazione	N. azioni	Valore unitario nominali Euro	Valore totale di bilancio Lire
<i>verso Enti creditizi:</i>				
Banca per il leasing - Italease S.p.A.	n.s.	3.537	5,16	33.590.000
Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.	n.s.	1.000	3,00	500.000
Totale Partecipazioni verso Enti creditizi				34.090.000
<i>verso Enti finanziari:</i>				
Aosta Factor S.p.A.	10%	2.000	517,00	1.800.000.000
Fin-Eco Factoring S.p.A.	10%	115.000	5,16	1.450.000.000
Totale Partecipazioni verso Enti finanziari				3.250.000.000
<i>verso altri soggetti:</i>				
Euros S.p.A. Cefor & Istinform Consulting	n.s.	27.678	0,52	30.000.000
Totale Partecipazioni verso altri soggetti				30.000.000
TOTALE PARTECIPAZIONI				3.314.090.000

La variazione è dovuta alla sottoscrizione di n. 707 azioni per il valore di Lire 7.070.000 derivanti dall'aumento di capitale sociale della Banca per il leasing - Italease S.p.A.

Come già indicato nei bilanci degli esercizi precedenti, la partecipazione nella Casacavallo S.p.A. in fallimento, di Lire 2.275.000.000, è stata totalmente svalutata.

Voce 80 - Partecipazioni in imprese di Gruppo

Ammontano a Lire 100.000.000, valore che si è decrementato di Lire 13.724.790.279 per effetto della fusione per incorporazione di Tortona Servizi Integrati S.r.l. e della cessione dell'intero pacchetto azionario di S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti, entrambe in precedenza controllate al 100%.

Rimane pertanto in essere un'unica partecipazione di controllo, costituita da Compagnia Telematica S.r.l.

Di seguito si forniscono dati ed informazioni su detta Partecipazione.

Denominazione	Data bilancio	Patrimonio netto (mil. Lire)	Risultato esercizio (mil. Lire)	Valore bilancio (mil. Lire)	Quota possesso	Differenza (mil. Lire)
Compagnia Telematica S.r.l.	31.12.2001	233	278	100	100%	411

Voce 90 - Immobilizzazioni immateriali

Ammontano a Lire 4.003.473.720 con un decremento di Lire 497.669.512 rispetto all'importo di Lire 4.501.143.232 risultante alla fine dell'esercizio precedente.

Le variazioni intervenute sono state le seguenti:

Voce	Esistenze iniziali	Acquisizioni esercizio	Ammortamenti esercizio	Rimanenze finali
Spese per software	323.931.231	166.205.860	192.740.705	297.396.386
Spese allestimento uffici	18.000.000	0	9.000.000	9.000.000
Avviamento	4.159.212.001	0	462.134.667	3.697.077.334
TOTALE GENERALE	4.501.143.232	166.205.860	663.875.372	4.003.473.720

L'ammontare di Lire 4.003.473.720 comprende il valore residuo da ammortizzare di Lire 3.697.077.334 del valore di avviamento di In Factor S.p.A.

Alla data del bilancio le rettifiche totali di valore ammontano a Lire 1.603.109.815 così suddivise: spese per software Lire 642.840.481, spese per allestimento uffici Lire 36.000.000 ed avviamento Lire 924.269.334.

Voce 100 - Immobilizzazioni materiali

Assommano a Lire 9.640.769.114 rispetto a quello al 31.12.2000 di Lire 2.182.593.948.

Le movimentazioni nel corso dell'anno sono state le seguenti:

Voce	Esistenze iniziali	Acquisizioni esercizio	Alienazioni rottamazioni ed altre variazioni in diminuzione dell'esercizio	Ammortamenti esercizio	Rimanenze finali
Arredi	120.313.090	149.496.458	0	77.072.974	192.736.574
Mobili e arredi strumentali	123.017.428	269.246.600	0	152.039.942	240.224.086
EDP	1.016.199.936	1.066.457.158	11.987.700	846.974.590	1.223.694.804
Macchine Ufficio	36.993.100	57.034.500	477.300	41.772.702	51.777.598
Macchinari					
apparecchi attrezzature	97.182.066	7.331.666	0	43.277.150	61.236.582
Impianti telefonici	35.294.811	130.333.750	130.680	52.595.687	112.902.194
Impianti elettrici	263.232.367	10.550.000	0	49.672.358	224.110.009
Impianti elevatori	72.457.951	0	0	13.585.865	58.872.086
Impianti di condizionamento	12.381.764	32.629.500	0	13.685.535	31.325.729
Impianti di allarme	0	24.463.800	0	9.422.400	15.041.400
Impianti interni speciali	16.350.000	23.877.041	0	22.098.948	18.128.093
Autoveicoli	374.817.049	156.363.917	15.750.000	303.486.303	211.944.663
Autocarri	14.354.386	0	0	14.354.386	0
Edifici	0	6.098.127.388	0	230.053.964	5.868.073.424
Beni <1 mil. di Lire	0	10.239.039	0	10.239.039	0
Lavori in corso edifici	0	1.330.701.872	0	0	1.330.701.872
TOTALE GENERALE	2.182.593.948	9.366.852.689	28.345.680	1.880.331.843	9.640.769.114

Alla data di bilancio le rettifiche totali di valore sono pari a Lire 13.589.997.398 così ripartite: arredi Lire 1.053.422.808, mobili e arredi strumentali Lire 1.921.710.946, EDP Lire 5.687.011.449, macchine ufficio Lire 408.613.240, macchinari apparecchi e attrezzature Lire 150.428.830, impianti telefonici Lire 608.793.951, impianti di allarme Lire 80.986.263, impianti interni speciali Lire 139.685.231, autoveicoli Lire 922.168.149, autocarri Lire 35.885.966, impianti elettrici Lire 438.188.097, impianti elevatori Lire 122.272.786, impianti di condizionamento Lire 647.883.000, beni strumentali < 1.000.000 Lire 10.203.039, edifici Lire 1.362.743.643, di cui Lire 1.132.689.679 relativi ad ammortamenti effettuati ante incorporazione.

La voce comprende il valore, a costo storico, degli edifici acquisiti per effetto della fusione per incorporazione di Tortona Servizi Integrati S.r.l.

Uno degli edifici è attualmente oggetto di una ristrutturazione, in corso d'opera.

Nel corso dell'esercizio sono stati sostenuti costi per complessive Lire 1.331 milioni, di cui una parte per studi, consulenze, licenze e progettazioni e una parte per lavori eseguiti.

Titoli a reddito fisso e crediti con clausole di subordinazione

Al 31 dicembre 2001 la Società possiede unicamente, con clausole di subordinazione, il prestito obbligazionario convertibile emesso da Aosta Factor S.p.A., specificato alla precedente Voce 50 "Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso".

Voce 130 - Altre attività

La voce ammonta a Lire 27.336.835.632 a fronte di Lire 52.589.320.581, dato risultante alla fine dell'esercizio precedente.

Essa si compone delle seguenti poste: Erario per imposte Lire 10.268.542.184, corrispondenti per commissioni da addebitare Lire 185.482.316, banche per partite in accertamento Lire 508.000, effetti in corso di incasso Lire 16.203.935.926, crediti verso dipendenti Lire 135.290.931, crediti per versamenti anticipati macchine affrancatrici Lire 20.410.259, depositi cauzionali Lire 84.634.074, anticipi a fornitori Lire 410.018.078, diversi per accrediti da ricevere Lire 28.013.864.

La voce "Effetti in corso di incasso" si riferisce a partite relative a crediti ceduti da incassare mediante Riba o Rid, il cui importo è già stato riconosciuto salvo buon fine al cedente, ma per le quali non è ancora pervenuta dalla Banca la relativa contabile di accredito.

Nella voce "Erario per imposte" è compreso il credito residuo di Lire 5.644.092.294 per imposte anticipate; tale valore deriva dalle movimentazioni riportate nella seguente tabella:

Descrizione	IRPEG	IRAP
Saldo al 31.12.2000	4.218.124.752	539.949.208
Incrementi	1.767.680.585	249.899.525
Decrementi	993.566.437	137.995.339
Saldo al 31.12.2001	4.992.238.900	651.853.394

Per la loro determinazione sono state applicate le aliquote di legge in vigore in materia di Irpeg e Irap, considerando le variazioni conosciute che dovessero intervenire nei prossimi anni come indicato nella seguente tabella.

Anni	Aliquote IRPEG	Aliquote IRAP
2002	36%	(*) 5,75%
2003 e seguenti	35%	4,25%

(*) considera l'addizionale dell'1% della Regione Lombardia.

Il dettaglio ai fini della temporalità di riversamento delle stesse ai fini Irpeg ed Irap è il seguente:

Anni	IRPEG	IRAP
2002	1.192.180.861	190.417.776
2003	1.069.948.848	129.922.360
2004	970.474.047	117.843.277
2005	592.412.925	71.935.855
2006	389.444.444	47.289.682
2007	194.444.444	23.611.111
2008	194.444.444	23.611.111
2009	194.444.444	23.611.111
2010	194.444.443	23.611.111
TOTALE	4.992.238.900	651.853.394

Voce 140 - Ratei e risconti attivi

I ratei attivi ammontano a Lire 61.097.000 e si riducono per Lire 7.657.608 rispetto all'esercizio precedente; essi sono totalmente riferiti ad interessi maturati su titoli obbligazionari.

I risconti attivi risultano pari a Lire 3.158.161.397 contro Lire 2.700.756.253 al 31 dicembre 2000 e si riferiscono per la quasi totalità a spese anticipate a fornitori di competenza dell'esercizio 2002 e successivi.

In dettaglio la voce include, tra l'altro, costi sostenuti per informazioni commerciali per Lire 923.091.896, assicurazioni per Lire 623.930.081, commissioni inerenti all'emissione del prestito obbligazionario per Lire 339.759.037, commissioni su garanzie ricevute per Lire 293.628.158, commissioni per organizzazione pool per Lire 201.840.362, leasing immobili per Lire 198.710.172, contributi assistenza sanitaria per Lire 193.627.000, spese di software, canoni di funzionamento, manutenzione dell'EDP, macchine ed impianti, trasmissione dati per Lire 170.654.336, interessi e commissioni passive su polizze di credito per Lire 66.642.044.

2 Passivo

Voce 10 - Debiti verso Enti creditizi

Ammontano a Lire 2.987.542.782.603 contro Lire 2.646.284.537.106 al 31.12.2000.

Essi sono rappresentati per Lire 104.144.307.959 da debiti a vista relativi ad esposizioni in c/c verso Banche e per Lire 4.213.070 da debiti a vista per operazioni di factoring.

Le operazioni a termine o con preavviso ammontano invece a Lire 2.883.394.261.574

In dettaglio le operazioni a termine o con preavviso sono costituite per Lire 426.207.241.767 da anticipi a fronte di ricevute bancarie e rid, per Lire 59.916.588.452 da anticipi a fronte di fatture, per Lire 34.204.579.098 da anticipi in divisa, per Lire 1.560.381.090.839 da denaro caldo, per Lire 605.256.805.006 da finanziamenti ricevuti da Banche nell'ambito di operazioni in pool, per Lire 197.102.956.412 da finanziamenti a breve termine, per Lire 325.000.000 da finanziamenti ricevuti in qualità di capofila per anticipazioni erogate per operazioni in pool con Istituti di Credito.

Quest'ultima posta trova la sua contropartita negli anticipi a cedenti evidenziati alla "Voce 20" dell'Attivo.

In relazione alle loro scadenze dette partite sono così suddivise:

Durata

	Importo in Lire
a vista	104.148.521.029
entro 3 mesi	1.727.627.372.111
oltre 3 mesi e fino a 1 anno	480.686.720.523
oltre 1 anno e fino a 5 anni	285.255.168.940
oltre 5 anni	0
scadenza indeterminata	389.825.000.000
TOTALE	2.987.542.782.603

I debiti con scadenza indeterminata sono rappresentati per Lire 389.500.000.000 da finanziamenti ricevuti salvo revoca da restituire dietro preavviso di 48 ore e per Lire 325.000.000 dalla provvista ricevuta da un Istituto di credito per anticipi erogati nell'ambito di un'operazione in pool.

Le anticipazioni in divisa sono così suddivise in relazione alla valuta del finanziamento:

- Valute non aderenti all'Unione Monetaria Europea

Valuta	Valore in valuta	Cambio	Euro	Valore in Lire italiane
Franco svizzero	500.000	1,4829	337.177,15	652.866.006
Lira sterlina	7.366.610	0,6085	12.106.179,13	23.440.831.464
Corona svedese	1.250.000	9,3012	134.391,26	260.217.768
Dollaro USA	4.483.563,70	0,8813	5.087.443,31	9.850.663.860
TOTALE				34.204.579.098

Va precisato che, per intervenuti accordi contrattuali, i rischi di cambio, che si dovessero verificare nell'ambito dei rapporti di factoring, vengono imputati a carico della controparte cliente.

Voce 20 - Debiti verso Enti finanziari

Essi assommano a Lire 39.917.156 rispetto all'importo di Lire 1.863.484.919 in essere alla fine dell'esercizio precedente e sono relativi esclusivamente a debiti a scadenza verso cedenti per operazioni di factoring.

Poiché questo aggregato presenta scadenze tra loro non confrontabili esso è stato collocato nella fascia di vita residua "indeterminata".

Voce 30 - Debiti verso clientela

Il saldo risulta pari a Lire 2.022.384.506.098 rispetto a Lire 1.878.544.874.007 in essere al 31 dicembre 2000.

Detto importo è rappresentato per Lire 3.675.276.166 da debiti a vista per saldi di posizioni a credito da riconoscere a cedenti e per Lire 2.018.707.673.648 dalla differenza tra il valore dei crediti acquistati e non ancora incassati e quanto erogato in via anticipata a titolo di corrispettivo e per Lire 1.556.284 verso debitori per note di credito emesse a loro favore.

Poiché quest'ultimo aggregato presenta scadenze tra loro non confrontabili esso è stato collocato nella fascia di vita residua "indeterminata".

Voce 40 - Debiti rappresentati da titoli

La voce ammonta a Lire 38.825.034.450 ed è dovuta a finanziamenti mediante polizze di credito commerciale interamente con vita residua entro 3 mesi.

■ **Voce 50 - Altre passività**

Assommano a Lire 73.904.674.235 contro l'importo di Lire 51.964.711.200 esistente al termine dell'esercizio 2000.

Detta voce comprende debiti per imposte per Lire 161.034.380, per ritenute d'acconto per Lire 1.136.154.029, verso Enti previdenziali per contributi da versare per Lire 1.084.299.389, verso dipendenti per competenze e rimborsi spese viaggi da liquidare per Lire 584.929.749, verso Banche per provvigioni da riconoscere per Lire 4.330.975.420, verso corrispondenti esteri per competenze da liquidare per Lire 128.257.947, verso fornitori per beni e/o servizi prestati per Lire 2.458.587.154, verso creditori diversi per fatture da ricevere per Lire 2.732.332.419, partite da liquidare a terzi per Lire 9.306.009.703, partite relative ad effetti richiamati e non ancora addebitati per Lire 5.645.879.525, partite relative ad effetti al dopo incasso o in corso di accredito per Lire 418.655.535, nonché l'importo di Lire 45.912.202.778 rappresentato da incassi per rimessa diretta in attesa di specifiche per l'imputazione alla pertinente posizione contabile e Lire 5.356.207 per partite a debito.

Si precisa infine che i debiti verso fornitori presentano scadenze tra 3 mesi ed un anno per Lire 1.127.000.000 mentre la parte residua è da attribuire alla fascia entro 3 mesi.

■ **Voce 60 - Ratei e risconti passivi**

I ratei passivi ammontano a Lire 8.713.442.500 rispetto a Lire 5.930.807.152 al 31 dicembre 2000 e si riferiscono principalmente al rateo di interesse di competenza dell'esercizio maturato sui finanziamenti ricevuti e sul prestito subordinato.

I risconti passivi risultano pari a Lire 5.121.099.282 invece di Lire 1.844.720.255 in essere alla fine dell'esercizio precedente e sono relativi a competenze addebitate in via anticipata di pertinenza dell'esercizio successivo.

■ **Voce 70 - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il Fondo di trattamento di fine rapporto, al netto del "Fondo garanzia per il trattamento di fine rapporto" ammonta a Lire 6.942.641.472 rispetto al saldo al 31.12.2000 di Lire 6.717.650.150. Le variazioni sono determinate da incrementi per Lire 1.063.114.363 per accantonamenti e da utilizzi ed acconti per Lire 838.123.041.

Detto saldo al 31 dicembre 2001 copre quanto maturato dai dipendenti in forza alla Società.

■ **Voce 80 - Fondo rischi ed oneri**

Fondo imposte:

La voce pari a Lire 5.739.201.000 comprende l'importo dell'accantonamento Irpeg ed Irap di competenza dell'esercizio.

Alla fine del 2001 è rimasta a credito, sia per residui che per versamenti in acconti di imposta, la somma di Lire 3.651.909.000, di cui Lire 2.049.341.000 per Irpeg e Lire 1.602.568.000 per Irap.

Sono state inoltre subite ritenute d'acconto per complessive Lire 367.435.714.

Gli acconti per trattamento di fine rapporto presentano a fine anno un saldo di Lire 436.178.925, movimentato dall'importo della rivalutazione di Lire 13.605.090 e da utilizzi per Lire 81.489.070.

Si rileva infine un credito d'imposta su dividendi per Lire 122.004.001.

■ **Voce 90 - Fondo rischi su crediti**

Ammonta a Lire 16.499.433.384 ed è aumentato di Lire 8.299.558.085 rispetto al saldo al 31.12.2000 di Lire 8.199.875.299.

Tale fondo non ha natura rettificativa ed è destinato a fronteggiare rischi su crediti solo eventuali.

■ **Voce 100 - Fondo rischi finanziari generali**

La voce pari a Lire 6.100.000.000 non ha subito alcuna variazione rispetto al saldo al 31.12.2000.

■ **Voce 110 - Passività subordinate**

Sono costituite dal prestito obbligazionario sottoscritto ed interamente versato nel corso dell'esercizio 1998, di cui si è data dettagliata menzione nel bilancio 1998.

■ **Voce 120 - Capitale**

Nel corso dell'esercizio il Capitale sociale di Lire 72.302.418.000 è stato convertito in 37.500.000 Euro, come previsto dal D.Lgs. 24.06.1998 n. 213, prelevando dalla "Riserva straordinaria" la somma di Lire 307.707.000, pari a Euro 158.917,40.

È costituito da n. 37.500.000 azioni ordinarie da nominali 1 Euro ciascuna.

■ **Voce 130 - Sovrapprezzi di emissione**

Detta riserva, pari a Lire 4.666.527.515, è rimasta invariata.

■ **Voce 140 - Riserve**

Ammontano complessivamente a Lire 6.482.234.267 e si riferiscono per Lire 3.907.000.000 alla riserva legale, per Lire 2.431.793.000 alla riserva straordinaria e per Lire 143.441.267 alla riserva “avanzo di fusione”, determinata dalla differenza contabile tra lo sbilancio di fusione e il costo d’acquisto della partecipazione Tortona Servizi Integrati S.r.l.

Va precisato che quest’ultima riserva deve essere ritenuta indisponibile.

Attività e Passività verso Partecipate

I crediti verso le Società Partecipate - Enti creditizi - ammontano a Lire 3.472.529.258 e sono ripartiti come segue:

Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

- saldo attivo c/c ordinari Lire 865.725

Banca per il leasing - Italease S.p.A.

- crediti ceduti nell'ambito di rapporti di factoring Lire 3.471.663.533

I crediti verso le Società Partecipate - Enti finanziari - ammontano a Lire 689.324.119 e sono ripartiti come segue:

Aosta Factor S.p.A.

- anticipi su crediti segnalati Lire 33.966.274
- crediti per servizi resi Lire 143.814.252
- fatture da emettere per servizi resi Lire 70.177.589
- anticipi per operazioni in pool Lire 406.500.004

Fin-Eco Factoring S.p.A.

- crediti per servizi resi Lire 34.866.000

I debiti verso le Società Partecipate - Enti creditizi ammontano a Lire 20.227.675.095 sono dovuti a:

Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.

- saldo passivo c/c ordinari Lire 20.227.675.095

Nei debiti verso Società Partecipate - clientela - risulta la seguente operazione:

Compagnia Telematica S.r.l.

- cessioni di crediti per Lire 14.525.550, debiti a vista per Lire 448.429.052.

■

Alla voce “Altre passività” si rilevano debiti verso Società Partecipate per Lire 7.822.228 così suddivisi:

Banca per il leasing - Italease S.p.A.

- | | | |
|-------------------------------|------|---------|
| • forniture di beni e servizi | Lire | 152.305 |
|-------------------------------|------|---------|

Aosta Factor S.p.A.

- | | | |
|-------------------------------|------|-----------|
| • forniture di beni e servizi | Lire | 7.669.923 |
|-------------------------------|------|-----------|

Le garanzie e gli impegni verso Società Partecipate ammontano a Lire 14.500.000.000, così suddivisi:

Enti finanziari:

Aosta Factor S.p.A.

- | | | |
|-----------------------------------------|------|----------------|
| • approvazioni rilasciate al 31.12.2001 | Lire | 14.500.000.000 |
| • approvazioni utilizzate al 31.12.2001 | Lire | 3.334.691.492 |

Attività e passività in valuta estera espresse in moneta nazionale

Crediti verso debitori ceduti per operazioni di factoring

- Valute aderenti all'Unione Monetaria Europea

Valuta	Valore in valuta	Euro	Valore in Lire italiane
Franco belga	14.627.506,00	362.606,40	702.103.899
Marco tedesco	10.770.088,75	5.506.658,94	10.662.378.503
Fiorino olandese	37.422,51	16.981,59	32.880.952
Escudo portoghese	47.552.276,00	237.189,98	459.263.404
Franco francese	11.582.852,41	1.765.794,47	3.419.054.852
Scellino austriaco	236.729,45	17.203,80	33.311.202
Pesetas	41.598.123,93	250.009,76	484.086.387
Dracma	24.664.549,00	72.383,12	140.153.269
TOTALE			15.933.232.468

- Valute non aderenti all'Unione Monetaria Europea

Valuta	Valore in valuta	Cambio	Euro	Valore in Lire italiane
Dollaro canadese	272.034,75	1,4077	193.247,67	374.179.673
Franco svizzero	187.466,81	1,4829	126.419,05	244.781.415
Lira sterlina	12.047.899,51	0,6085	19.808.244,39	38.354.109.358
Corona danese	1.541.853,39	7,4365	207.335,90	401.458.275
Corona svedese	244.642,57	9,3012	26.302,26	50.928.275
Dollaro australiano	781.882,18	1,728	452.478,11	876.119.797
Dollaro USA	28.665.921,51	0,8813	32.526.859,77	62.980.782.761
Yen giapponese	65.104.840,00	115,33	564.509,15	1.093.042.127
Corona norvegese	70.350,00	7,9515	8.847,39	17.130.931
TOTALE				104.392.532.612

Crediti verso cedenti per anticipi a fronte di crediti futuri

- Valute non aderenti all'Unione Monetaria Europea

Valuta	Valore in valuta	Cambio	Euro	Valore in Lire italiane
Corona svedese	1.317.056,76	9,3012	141.600,74	274.177.256
Dollaro USA	336.720,87	0,8813	382.072,93	739.796.345
Franco svizzero	517.810,13	1,4829	349.187,49	676.121.263
TOTALE				1.690.094.864

Debiti verso clientela per operazioni di factoring

- Valute aderenti all'Unione Monetaria Europea

Valuta	Valore in valuta	Euro	Valore in Lire italiane
Franco belga	14.627.506,00	362.606,40	702.103.899
Marco tedesco	10.770.088,75	5.506.658,94	10.662.378.503
Fiorino olandese	37.422,51	16.981,59	32.880.952
Escudo portoghese	47.552.276,00	237.189,98	459.263.404
Franco francese	11.582.852,41	1.765.794,47	3.419.054.852
Scellino austriaco	236.729,45	17.203,80	33.311.202
Pesetas	41.598.123,93	250.009,76	484.086.387
Dracma	24.664.549,00	72.383,12	140.153.269
TOTALE			15.933.232.468

- Valute non aderenti all'Unione Monetaria Europea

Valuta	Valore in valuta	Cambio	Euro	Valore in Lire italiane
Dollaro canadese	272.034,75	1,4077	193.247,67	374.179.673
Franco svizzero	187.466,81	1,4829	126.419,05	244.781.415
Lira sterlina	1.605.721,07	0,6085	2.638.812,06	5.109.452.631
Corona danese	1.541.853,39	7,4365	207.335,90	401.458.275
Corona svedese	244.642,57	9,3012	26.302,26	50.928.275
Dollaro australiano	781.882,18	1,728	452.478,11	876.119.797
Dollaro USA	848.014,19	0,8813	962.230,51	1.863.138.073
Yen giapponese	65.104.840,00	115,33	564.509,15	1.093.042.127
Corona norvegese	70.350,00	7,9515	8.847,39	17.130.931
TOTALE				10.030.231.197

Inoltre risulta un anticipo in GBP per il controvalore di Lire 3.235.209.650 a fronte di crediti ceduti in divisa nazionale.

10 - Garanzie rilasciate

La Società al 31 dicembre 2001 non ha rilasciato alcuna garanzia di natura finanziaria.

20 - Impegni

La voce ammonta a Lire 681.886.794.639.

Essa è rappresentata per Lire 671.536.195.724 dalla differenza tra l'ammontare dei crediti ceduti e approvati di Lire 2.154.975.270.216 e quanto già pagato a titolo di corrispettivo su detti crediti per Lire 1.483.439.074.492, per Lire 6.954.856.020 da impegni relativi alle rate residue da corrispondere per il contratto di leasing stipulato con BPB Leasing S.p.A. per l'immobile, dove ha attualmente sede la Società, per Lire 3.000.000.000 per autorizzazioni rilasciate ad Istituti di Credito per il ritiro di ricevute bancarie e per Lire 395.742.895 da impegni rilasciati per contratti di noleggio di autoveicoli.

A titolo informativo si precisa inoltre che le approvazioni su crediti ceduti rilasciate al 31.12.2001 ammontano a Lire 2.893.698.716.991 e a questo totale va aggiunto l'importo di Lire 146.815.000.000 relativo ad approvazioni su crediti segnalati.

Garanzie ricevute:

A completamento di quanto registrato nei conti d'ordine viene precisato che la Società ha ricevuto, a garanzia di impegni o anticipazioni erogate nell'ambito di operazioni di factoring, fideiussioni a favore di cedenti per Lire 3.746.667.788.772, a favore di debitori ceduti per Lire 232.463.523.553, lettere di patronage impegnative per Lire 169.377.652.469.

La Società ha inoltre ricevuto garanzie relative a polizze di credito commerciali per Lire 38.825.034.450, garanzie per locali ricevuti in locazione per Lire 6.000.000, ipoteche avute a garanzia di crediti vantati verso la clientela per Lire 1.621.067.120 ed altre fideiussioni rilasciate da terzi nel nostro interesse a favore di terzi beneficiari per Lire 25.037.648.400, di cui Lire 437.648.400 per una garanzia attinente ai lavori in corso per la ristrutturazione di una parte dello stabile dove ha sede la Società.

Assicurazione crediti:

Sono inoltre in essere polizze assicurative sui crediti ceduti per un massimale assicurato di Lire 18.343.796.370.

Titoli di proprietà in deposito presso terzi, titoli di terzi in deposito presso la Società e titoli di terzi in deposito presso terzi:

L'ammontare dei titoli di proprietà depositati presso terzi è di Lire 16.364.431.233.

I titoli di terzi in deposito presso le casse della Società ammontano a Lire 72.610.125.000.

Quest'ultimi si riferiscono alle azioni della Società lasciate in deposito dagli azionisti.

Vi sono infine pegni su titoli ricevuti da terzi in garanzia per Lire 151.029.060 e pegni su merci ricevute in garanzia e depositati presso terzi per un importo di Lire 4.000.000.000 circa, come da perizia.

1. Turnover

Nel corso del 2001 sono stati assunti crediti per un totale di Lire 17.353.736 milioni, così distribuito in relazione al mercato di competenza dell'operazione di factoring:

• operazioni domestic senza rivalsa	Lire	9.652.550	milioni
operazioni domestic con rivalsa	Lire	6.901.348	milioni
Totale domestic	Lire	16.553.898	milioni
• operazioni export senza rivalsa	Lire	431.985	milioni
• operazioni export con rivalsa	Lire	144.331	milioni
Totale export	Lire	576.316	milioni
• operazioni import senza rivalsa	Lire	161.167	milioni
• operazioni import con rivalsa	Lire	60.548	milioni
Totale import	Lire	221.715	milioni
• Cessioni di crediti assunti non al nominale	Lire	1.807	milioni

2. Ammontare dei corrispettivi anticipati a cedenti al 31.12.2001

Alla data di chiusura dell'esercizio i pagamenti anticipati, relativi a posizioni correnti, effettuati a fronte di crediti ceduti ammontano a Lire 2.831.558.962.524, di cui Lire 177.194.845.872 riferiti al mercato export.

Vi sono inoltre accrediti per Lire 299.997.352.369 riferiti a partite riconosciute a scadenza maturata e non ancora incassate alla data del 31.12.2001.

A detti importi vanno aggiunti quelli relativi ad anticipi a fronte di crediti futuri per Lire 47.866.323.111, ad anticipazioni attinenti posizioni eccedenti i crediti ceduti per Lire 9.584.287.859, ad anticipi senza formale cessione del credito per Lire 3.710.904.751.

I pagamenti anticipati, comprensivi delle partite riconosciute a scadenza maturata, effettuati a

fronte di crediti ceduti “pro solvendo” ammontano a Lire 1.651.030.329.703; quelli attinenti a crediti ceduti approvati assommano a Lire 1.483.439.074.492.

Alla data, nell’ambito di operazioni di factoring organizzate in pool che prevedono la cessione pro quota di crediti da parte della comune clientela, la Società curava, sulla base di mandati, quote cedute ai partecipanti ai pool, corrispondenti a fine anno a Lire 727.286.934.

Costi

Voce 10 - Interessi passivi ed oneri assimilati

Ammontano a Lire 113.119.419.093 rispetto all'importo di Lire 93.349.022.018 risultante alla fine dell'esercizio precedente.

In relazione alla controparte il dettaglio è il seguente:

Tipologia controparte	Importo
Enti creditizi	105.948.796.181
Enti finanziari	27.410.697
Clientela	7.143.212.215
TOTALE	113.119.419.093

La voce comprende interessi passivi relativi a conti correnti per Lire 3.165.458.516, a conti valutarî per Lire 5.174.235, ad anticipi su ricevute bancarie e Rid per Lire 16.673.091.918, ad anticipi su fatture per Lire 3.016.371.310, ad anticipi in divisa estera per Lire 3.470.818.903, ad anticipi su conti speciali per Lire 42.879.608.426, a finanziamenti in pool per Lire 28.065.597.124, a polizze commerciali per Lire 7.170.559.673, ad altri finanziamenti a breve termine per Lire 5.698.697.921, per interessi su prestito obbligazionario Lire 2.973.950.000, per altri interessi passivi Lire 91.067.

Gli interessi inerenti a polizze di credito sono così ripartiti in relazione alla controparte:

Lire 27.410.697 verso enti finanziari e Lire 7.143.148.976 verso clientela.

Voce 20 - Commissioni passive

La voce è pari a Lire 10.799.741.399 a fronte di Lire 10.197.654.116 risultante alla fine dell'esercizio precedente.

Esse sono relative a commissioni passive su operazioni di factoring export per Lire 746.332.035, a provvigioni da riconoscere ad Enti creditizi per operazioni di factoring per Lire 4.330.975.420, a provvigioni da riconoscere ad Enti finanziari per Lire 472.781.502, di cui commissioni riconosciute alla ex controllata S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti per Lire 400.500.000, a provvigioni da riconoscere a clientela per Lire 2.520.819.296, a spese e commissioni bancarie per Lire 1.924.330.638, a spese e commissioni relative a depositi e conti correnti postali per Lire 67.798.350, a commissioni su polizze commerciali per Lire 98.137.154, a commissioni per organizzazione operazioni in pool da parte di Enti creditizi Lire 28.389.006, a commissioni per organizzazione operazioni in pool da parte di Enti finanziari Lire 143.701.091, a commissioni su prestito obbligazionario Lire 239.868.565, a commissioni su garanzie ricevute Lire 226.421.842 e a spese e commissioni diverse per Lire 186.500.

Esse possono essere così ripartite in relazione alla controparte: Lire 6.817.783.821 verso Banche, Lire 618.127.412 verso Enti finanziari, Lire 3.363.830.166 verso clientela.

Le commissioni riconosciute alla ex controllata S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti si riferiscono a quanto dovuto contrattualmente per l'anno 2001 per il servizio di gestione conferito a detta società relativamente ai crediti descritti nella precedente voce 20 dell'attivo.

Voce 40 - Spese amministrative

Spese per il personale:

Ammontano a Lire 23.854.945.390 al netto dell'utilizzo del Fondo di trattamento di fine rapporto contro un saldo di Lire 24.115.950.137 in essere alla fine dell'esercizio precedente.

La voce comprende i compensi di competenza dell'esercizio ancorché non erogati.

Altre spese amministrative:

Assommano a Lire 17.262.443.778 contro Lire 17.647.158.672 registrate nel precedente esercizio e comprendono: spese di noleggio e manutenzione macchine EDP, software e trasmissione dati su linea per Lire 990.487.104, manutenzione e riparazione macchine ufficio, impianti e attrezzature per Lire 345.403.773, affitto uffici e spese loro esercizio per Lire 1.205.358.554, canoni leasing per Lire 740.417.694, altri costi del personale e terziazioni per Lire 1.724.270.741, spese viaggi, alberghi, carburante e manutenzione e riparazione automezzi per Lire 948.365.798, spedizione e comunicazione per Lire 1.837.804.976, spese legali per Lire 1.049.201.124, notarili per Lire 355.418.878, consulenze e prestazioni professionali per Lire 1.015.356.538, emolumenti ad Amministratori e Sindaci per Lire 353.458.334, altre spese e prestazioni di servizi per Lire 2.524.302.625, stampati, moduli e cancelleria per Lire 518.240.411, omaggi ed elargizioni per Lire 387.697.271, abbuoni e sconti passivi per Lire 21.338.668, imposte e tasse per Lire 3.245.321.289.

■ **Voce 50 - Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali**

L'importo complessivo è pari a Lire 2.533.968.176, incrementato rispetto al valore di Lire 466.927.527 relativo all'esercizio precedente.

Detto importo va così suddiviso:

Immobilizzazioni immateriali:	Lire	663.875.372
Immobilizzazioni materiali:		
Ammortamenti ordinari	Lire	1.192.830.164
Ammortamenti accelerati	Lire	578.201.763
Ammortamenti anticipati	Lire	99.060.877
Totale	Lire	1.870.092.804
Totale generale	Lire	2.533.968.176

■ **Voce 80 - Accantonamento ai fondi rischi su crediti**

La voce risulta pari a Lire 8.299.558.085.

■ **Voce 90 - Rettifiche di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie ed impegni**

Ammontano a Lire 27.700.441.915.

La voce comprende inoltre perdite su crediti in linea capitale per Lire 6.531.148.872, interamente coperte mediante l'utilizzo dei fondi.

Le perdite su crediti in linea capitale si riferiscono per Lire 3.147.295.830 a cedenti.

Voce 110 - Oneri straordinari

Risultano pari a Lire 6.444.567.249.

Detto importo comprende sopravvenienze passive per Lire 6.382.059.281 sopravvenienze passive da interessi bancari per Lire 52.845.621, minusvalenze da alienazione di cespiti per Lire 9.662.347.

Nella voce sopravvenienze passive è compreso l'importo di Lire 6 miliardi relativo alla somma corrisposta alla partecipata Aosta Factor S.p.A. a seguito di un accordo transattivo concluso a definizione amichevole di una controversia sorta con detta Società.

Voce 130 - Imposte sul reddito d'esercizio

La voce ammonta a Lire 4.853.870.698.

Essa è così determinata:

Descrizione	IRPEG	IRAP	Totale
Imposte dell'esercizio	3.772.776.000	1.966.425.000	5.739.201.000
Imposte anticipate incrementi	1.767.514.288	249.877.790	2.017.392.078
Imposte anticipate rettifiche	993.566.437	137.995.339	1.131.561.776
TOTALE	2.998.828.149	1.854.542.549	4.853.870.698

Nelle imposte dell'esercizio è compreso l'importo dell'imposta sostitutiva di Lire 1.510.879.521 calcolata sul valore della plusvalenza di Lire 7.951.997.479 riveniente dalla vendita della partecipazione S.G.C. S.p.A. Società Gestioni Crediti.

Voce 10 - Interessi attivi e proventi assimilati

Ammontano a Lire 154.649.390.293 rispetto al valore di Lire 130.166.656.991 dell'anno precedente.

La voce include tra l'altro interessi correnti da cedenti per operazioni domestic per Lire 123.831.837.780, da cedenti per operazioni export/import per Lire 9.193.284.321, da debitori per dilazioni pagamento Lire 6.250.216.792, da debitori per ritardato pagamento e competenze per Lire 11.949.652.863, da Erario per Lire 14.958.890, da Istituti di credito e Amministrazione postale per Lire 1.304.520.317 e per altri finanziamenti Lire 637.866.544 e da Depositi cauzionali per Lire 7.159.

La voce comprende inoltre interessi di mora per Lire 6.679.181.224, al lordo del relativo fondo di Lire 5.804.421.079.

Risultano inoltre interessi diversi per Lire 493.748.890, relativi per la totalità alla dilazione concessa su un credito ristrutturato, interessi su titoli a reddito fisso per Lire 98.536.592.

Con riferimento all'attività della controparte, gli interessi attivi si suddividono nel seguente modo: verso Enti creditizi Lire 1.355.461.325, verso Enti finanziari Lire 2.281.813.378, verso clientela Lire 151.012.115.590.

Voce 20 - Dividendi ed altri proventi

Risultano pari a Lire 329.741.121 contro Lire 256.453.710 dell'esercizio precedente e si riferiscono a dividendi su partecipazioni al lordo del relativo credito di imposta.

Voce 30 - Commissioni attive

Risultano pari a Lire 49.670.378.963 rispetto a Lire 43.247.056.381 al 31 dicembre 2000.

Esse presentano il seguente dettaglio: commissioni domestic Lire 40.667.887.379, commissioni export Lire 2.283.242.192, commissioni import Lire 1.506.766.528, commissioni da debitori Lire 75.436.426, recupero spese handling Lire 3.741.920.987, recupero spese di istruttoria Lire 636.530.784, recupero spese di tenuta conto Lire 758.594.667.

Le commissioni domestic ed export si ripartiscono in relazione all'attività della controparte come segue: verso Enti finanziari Lire 94.527.526 e verso clientela Lire 42.856.602.045.

■ **Voce 40 - Profitti da operazioni finanziarie**

Come specificato nella Parte A - “Criteri di valutazione” per propria natura le operazioni di factoring non determinano, salvo che per valori marginali, differenze di cambio.

Si è peraltro indicato nei ricavi il saldo positivo dato dalla differenza tra le perdite e gli utili su cambi.

Più precisamente le perdite su cambi ammontano a Lire 38.769.736.289 a fronte di utili su cambi per Lire 38.772.191.469.

I profitti si riferiscono al saldo positivo dei cambi relativi al valore delle competenze fatturate nelle valute non appartenenti all’Unione Monetaria Europea.

■ **Voce 50 - Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni**

La voce accoglie per Lire 200.167.527 riprese di valore su crediti e per il residuo interessi di mora accantonati in esercizi precedenti di cui si è verificato il relativo incasso nell’esercizio in esame.

Essa ammonta complessivamente a Lire 1.351.787.607.

■ **Voce 70 - Altri proventi di gestione**

Assommano a Lire 8.627.624.208 contro Lire 5.941.027.652 alla fine del precedente esercizio.

La voce comprende recuperi di spese gestionali per Lire 3.355.064.451, recupero spese gestionali da debitori per Lire 83.313.763, ricavi da prestazioni di servizi per Lire 2.872.690.295, proventi diversi per Lire 334.812.552, plusvalenze su incassi inerenti a crediti acquistati non al valore nominale per Lire 19.448.950, abboni attivi per Lire 12.294.189 proventi da licenza d’uso software per Lire 1.950.000.008.

Voce 80 - Proventi straordinari

La voce ammonta a Lire 8.407.310.094 contro Lire 962.871.847 del precedente esercizio ed è costituita da sopravvenienze attive per Lire 409.658.594, da sopravvenienze attive da interessi bancari per Lire 18.062.023, da sopravvenienze attive per rimborsi assicurativi per Lire 9.517.000, da plusvalenze su alienazioni per Lire 18.074.998 e da plusvalenze su cessione partecipazioni per Lire 7.951.997.479.

Quest'ultimo importo si riferisce alla plusvalenza sorta dalla vendita della partecipata S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti.

Ripartizione interessi attivi per mercati geografici:

Per quanto concerne la ripartizione geografica degli interessi e proventi assimilati si evidenzia che, limitatamente agli interessi attivi da cedenti e clienti, la Società ha avuto ricavi nel Nord Italia per Lire 95.690.342.865, nel Centro Italia per Lire 24.172.195.219, nel Sud Italia per Lire 10.401.022.171, verso non residenti per Lire 2.761.561.846.

Ripartizione commissioni attive per mercati geografici:

Limitatamente alle commissioni attive relative ad operazioni di factoring domestic ed export si evidenzia la seguente ripartizione geografica: Nord Italia Lire 31.446.059.981, Centro Italia Lire 5.822.968.748, Sud Italia Lire 5.757.537.268.

1. Numero dei dipendenti

I dipendenti in carico alla Società a fine esercizio sono 217, comprensivi di 3 unità con contratto a tempo determinato.

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio è stato di 207 unità così ripartiti: 4 commessi, 108 impiegati, 32 quadri, 60 quadri direttivi (ex funzionari) e 3 dirigenti.

2. Ammontare dei compensi agli Organi statutari

I compensi liquidati agli Organi statutari sono stati:

- Lire 268.208.334 al Consiglio di Amministrazione;
- Lire 85.250.000 al Collegio Sindacale.

Va precisato che detti importi comprendono, rispettivamente per Lire 8.333.334 e per Lire 14.250.000, i compensi riconosciuti agli Amministratori ed ai Sindaci per l'attività residuale, inerente alla carica, svolta nel corso dell'esercizio per l'incorporata Tortona Servizi Integrati S.r.l.

Il costo per cassa della polizza assicurativa a copertura dei rischi Responsabilità Civile è stato di Lire 66.965.413; quello di competenza dell'esercizio è di Lire 54.326.732.

Si precisa infine che non sono state rilasciate garanzie a favore di Amministratori e Sindaci.

3. Rapporti con Società Controllate e Partecipate

Sotto detta voce vengono descritti i rapporti esistenti con le Società Controllate, nonché le relazioni più significative in essere con Società Partecipate.

Società Controllate:

Compagnia Telematica S.r.l.

Essa è posseduta per l'intero del valore del capitale sociale di € 52.000,00 pari a Lire 100.686.040. La società esercita l'attività nel settore telematico e dei servizi di rete, svolgendo un service anche nei confronti della Capogruppo.

Ha chiuso il bilancio 2001 con un utile di Lire 277.981.973 dopo aver conseguito ricavi per Lire 1.557.387.746 e sostenuto costi per Lire 1.279.405.773.

La linea di finanziamento di Lire 1.500.000.000, non fruttifera di interessi, non è mai stata utilizzata nel corso dell'anno; bensì risultano crediti per corrispettivi da ricevere dalla Capogruppo per complessive Lire 462.954.602.

Nel corso del 2001 la società ha sviluppato un proprio software allo scopo di utilizzare sempre più la trasmissione dati tramite Internet e pertanto orientandosi a dismettere e/o limitare l'uso degli apparecchi telefonici o similari con benefici economici oltre che commerciali.

Società Partecipate:

In relazione ai rapporti più significativi con Società Partecipate, operanti nello specifico segmento del factoring, si evidenzia quanto segue:

Aosta Factor S.p.A.

Come per il passato la società si è avvalsa di "service" integrale.

In relazione all'attività di finanziamento sono maturati a carico della Partecipata interessi inerenti al factoring per Lire 41.075.139, interessi attivi sul prestito subordinato per Lire 97.595.584.

Dalla situazione patrimoniale risultano inoltre crediti nei confronti della Partecipata relativi a fatture emesse per servizi prestati e/o per commissioni per Lire 168.741.340, crediti per fatture da emettere Lire 79.216.775 mentre i crediti per anticipi momentanei per operazioni in pool ammontano a Lire 406.500.004.

Per la gestione dei crediti segnalati e per il rischio connesso alle approvazioni di crediti concessi la Partecipante ha addebitato commissioni per Lire 89.565.933.

In relazione, invece, all'attività di service, recupero spese e commissioni per la gestione dei pool le competenze sono risultate di Lire 781.450.141.

A fine anno le garanzie ed impegni verso la Partecipata ammontano a Lire 14.500.000.000. La società ha conseguito un turnover di Lire 1.063 miliardi con un utile netto previsto di Lire 1.896 milioni.

Fin-Eco Factoring S.p.A.

Nel corso del 2001 è regolarmente continuato l'accordo che prevede la licenza d'uso del sistema informativo e l'assistenza nel settore contabile, amministrativo ed informatico.

Per dette prestazioni sono stati conseguiti ricavi per Lire 567.676.460.

Per la partecipazione si è ricevuto un dividendo al lordo del relativo credito di imposta di Lire 207.000.004.

La società ha ottenuto un turnover di Lire 2.159 miliardi con un utile netto previsto di Lire 226 milioni.

per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Roberto RUOZI



Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2001, ora sottoposto dal Consiglio di Amministrazione al Vostro esame per l'approvazione, redatto secondo gli schemi previsti dal Decreto Legislativo 27 gennaio 1992, n. 87 e dalle istruzioni riportate nel Provvedimento della Banca d'Italia del 31 luglio 1992, n. 103, si compendia nelle seguenti risultanze, espresse in Lire in relazione al fatto che la conversione in Euro della moneta di conto è avvenuta con decorrenza 1 gennaio 2002:

Totale dell'attivo L. 5.323.742.026.556

Passività L. 5.231.812.732.180

Capitale sociale L. 72.610.125.000

Sovrapprezzi di emissioni L. 4.666.527.515

Riserve L. 6.482.234.267

Utili portati a nuovo L. 175.911 L. 5.315.571.794.873

Utile d'esercizio L. 8.170.231.683

Fuori bilancio sono evidenziati gli impegni assunti dalla Società e risultano iscritti in calce allo Stato patrimoniale – sezione passivo – sotto la seguente voce:

Impegni L. 681.886.794.639

Il risultato d'esercizio trova conferma nel Conto economico, che esprime i seguenti valori:

Ricavi L. 223.038.687.466

Costi L. 214.868.455.783

Utile d'esercizio L. 8.170.231.683

Attestiamo che le cifre indicate trovano esatta rispondenza nelle risultanze delle scritture contabili, opportunamente riclassificate secondo la normativa vigente.

I criteri di valutazione adottati non risultano modificati rispetto all'esercizio precedente e le informazioni necessarie per una rappresentazione chiara e corretta delle singole voci di bilancio sono esposti dal Consiglio di Amministrazione nella Nota integrativa, a corredo dello Stato patrimoniale e del Conto economico, documenti tutti oggetto di esame e revisione da parte della PricewaterhouseCoopers S.p.A. di Milano.

Il Consiglio di Amministrazione nella propria Relazione, redatta in conformità dell'art. 2428 Cod.Civ., Vi ha riferito ampiamente sugli aspetti specifici della gestione aziendale, fornendoVi ogni ragguaglio sull'attività svolta durante l'esercizio in esame ed allegando alla medesima anche il Conto economico riclassificato in forma scalare, il Rendiconto finanziario ed il prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio netto.

Vi segnaliamo in modo particolare i seguenti fatti:

- 1) In merito alle Partecipazioni in imprese di Gruppo, in data 29 novembre 2001 è stato ceduto l'intero pacchetto azionario di S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti, posseduta al 100%, alla Archon Group Italia S.r.l., società del Gruppo Goldman Sachs; il prezzo della cessione è stato pari a Lire 18 miliardi, che ha prodotto, in relazione al valore di carico, una plusvalenza di Lire 7.952 milioni registrata nel Conto economico.
- 2) Sempre in merito alle Partecipazioni in imprese di Gruppo, in data 25 ottobre 2001 Tortona Servizi Integrati S.r.l., anch'essa posseduta al 100%, è stata fusa per incorporazione in Factorit S.p.A.

Entrambe le operazioni hanno fatto cadere la necessità di redigere il bilancio consolidato di Gruppo, previsto dall'art. 29, co. 1, punto a), del D.Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87, essendo rimasta in essere un'unica partecipazione di controllo, di consistenze patrimoniali ed economiche non rilevanti, costituita da Compagnia Telematica S.r.l. Su tale scelta concordiamo.

Vi segnaliamo ancora:

- 3) Circa i rapporti con altre società esterne partecipate è stato concluso, con Aosta Factor S.p.A., un accordo transattivo a definizione di una controversia risalente a fatti sorti nel 1997. Tale accordo ha determinato una sopravvenienza passiva registrata in bilancio per Lire 6 miliardi.
- 4) Evoluzione del rapporto relativo ai crediti acquisiti dalla S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti:
 - i crediti verso la BNL/S.A.C.F. ammontano a fine esercizio a Lire 14.247.478.400 con una riduzione rispetto all'esercizio precedente di Lire 2.578.368.640 per incassi ricevuti; come noto, essi si riferiscono a commissioni da percepire per la gestione di mutui fondiari, una parte di essi per Lire 5.516 milioni sarà incassata nell'esercizio 2002 in via anticipata a seguito della cartolarizzazione dei relativi crediti fondiari, con un onere finanziario di Lire 414 milioni;
 - i crediti "FONSPA" sono stati affidati in gestione alla S.I.B. Servizi Immobiliari Banche, che ne curerà l'incasso sulla base di una convenzione ridefinita nell'ottobre 2001; essi ammontano a fine esercizio a Lire 14.632.992.360 a seguito di incassi ricevuti per Lire 640.829.654;
 - le previsioni di incasso dei crediti sono state aggiornate con l'indicazione degli obiettivi di incasso per l'anno 2002 e per gli esercizi successivi, come risulta rispettivamente dalle illustrazioni riportate in Nota Integrativa sotto le voci "Crediti verso Enti creditizi" e "Crediti verso clientela";
 - ricordiamo che trattasi di crediti infruttiferi a partire dal 1° gennaio 1998, rettificati, anche in ragione delle previsioni temporali d'incasso, per complessive Lire 5.743 milioni, come indicato specificatamente nella Nota integrativa.

-
- 5) Il credito nei confronti di Toscana Tabacchi S.c.a.r.l. in liquidazione coatta amministrativa risulta, al 31.12.2001, invariato per Lire 5.389.588.262 con una rettifica, anch'essa invariata, pari a Lire 1.000.000.000. Il rientro è previsto dalla procedura con tempistiche lunghe. Sono tuttora in corso le trattative con i garanti per un rientro parziale a seguito delle azioni esecutive intraprese nei confronti degli stessi. La causa avviata dal Ministero delle Finanze nei confronti di Factorit per indebitato incasso di diritti doganali per Lire 428 milioni, con rettifica integrale nella voce "cause passive", si è conclusa in primo grado con sentenza favorevole per la Società. Pendono i termini per l'appello.
- 6) Al 31.12.2001 la rettifica a fronte della posizione CRAI S.c.a.r.l. ammonta a Lire 3.231 milioni, successivamente incrementata ulteriormente a Lire 3.461 milioni a fronte della transazione sottoscritta l'11 marzo 2002 a chiusura totale del giudizio avente ad oggetto le pretese risarcitorie di CRAI per Lire 10.000 milioni.
- 7) Esiste infine la posizione Necchi Compressori S.p.A., in liquidazione dall'1 febbraio 2000, verso la quale al 31.12.2001 la Società vantava un credito di Lire 31.056.447.137. La posizione, assistita da garanzie fideiussorie, bancaria (per Lire 14 miliardi) e di altra impresa (per Lire 13 miliardi), è stata classificata tra quelle "sorvegliate" in attesa di vedere concretato il piano di risanamento proposto ed accettato. A fronte della differenza tra l'esposizione e le garanzie possedute è stata apportata una svalutazione di Lire 4.056.447.137.

Vi confermiamo che da parte nostra abbiamo convenuto con il Consiglio di Amministrazione le iscrizioni in bilancio di valori per i quali è espressamente richiesto il parere o il consenso dei Sindaci.

Per i compiti che sono dalla legge a noi specificatamente affidati Vi assicuriamo che abbiamo provveduto a riscontrare trimestralmente la consistenza dei valori, che ha trovato coincidenza con la contabilità. Nelle nostre frequenti verifiche abbiamo riscontrato la regolarità delle procedure contabili seguite per la rilevazione dei fatti di gestione.

I libri contabili e sociali, in corso d'uso, sono tutti tenuti regolarmente.

Nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle n. 5 riunioni del Consiglio di Amministrazione e n. 6 del Comitato Esecutivo, nonché vigilato sulla gestione sociale e sull'andamento dei rischi con n. 15 verifiche sindacali.

Il risultato d'esercizio si è formato dopo aver effettuato rettifiche di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie ed impegni per oltre 27.700 milioni di Lire ed accantonamenti al Fondo rischi su crediti per ulteriori 8.300 milioni di Lire, che hanno portato le consistenze complessive delle rettifiche a Lire 73.263 milioni e dei Fondi rischi relative ai crediti a Lire 16.499 milioni.

Per le considerazioni suddette, Vi proponiamo di approvare il bilancio dell'esercizio 2001, chiuso alla data del 31 dicembre 2001, concordando con la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione dell'utile netto conseguito.

A conclusione di questa Relazione desideriamo unirci al Consiglio di Amministrazione nell'esprimere un vivo ringraziamento al personale per la fattiva collaborazione prestata sotto la valida guida del Direttore Generale, Dr. Antonio De Martini, al quale rinnoviamo la nostra stima.

Milano, 22 marzo 2002

IL COLLEGIO SINDACALE
Flavio DEZZANI, Presidente
Vincenzo MOSCA
Alfio POLI

Relazione della Società di Revisione

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Agli azionisti della

FACTORIT S.P.A. – SOCIETÀ DI FACTORING DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE

1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della *FACTORIT – S.P.A. SOCIETÀ DI FACTORING DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE* chiuso al 31 dicembre 2001. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della *FACTORIT S.P.A. – SOCIETÀ DI FACTORING DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE*. 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 risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 6aprile 2001.

3 A nostro giudizio, il bilancio di esercizio della *FACTORIT S.P.A. – SOCIETÀ DI FACTORING DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE* al 31 dicembre 2001 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione. Esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

Milano, 8 aprile 2002

PricewaterhouseCoopers S.p.A.


Ezio Bassi
(Revisore contabile)



*Altri allegati: Bilancio al 31.12.2001 della
Controllata Compagnia Telematica S.r.l.*

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31.12.2001 ha visto l'attività della Società in linea con quanto stabilito dal Consiglio d'Amministrazione durante l'ultima seduta dello scorso anno.

In modo particolare, la Società ha gestito progetti telematici ed ha supportato la Controllante nelle attività di service di natura tecnologica.

Tutta la commessa "Koelliker" è stata portata in tecnologia "Internet" e tutte le concessionarie sono state attivate con il nuovo applicativo. Inoltre, la Società ha supportato la Controllante nelle fasi di aggiornamento di Copernico per la concessione in uso dello stesso a Centro Factoring S.p.A., con cui ha anche sottoscritto un contratto per eventuali implementazioni software e di assistenza alle elaborazioni.

Un contratto trimestrale per l'outsourcing delle attività sistemistiche è stato sottoscritto anche con S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti, società che non fa più parte del Gruppo.

Per quanto riguarda il futuro, la Vostra Società tenderà a supportare la Controllante nelle attività sistemistiche, di rete, nonché applicative sia su piattaforma client-server, sia su tecnologie Web e a continuare le sue commesse esterne.

Nella prima parte del 2002 non si sono verificati fatti di particolare rilievo gestionale.

Signori Soci,

il bilancio al 31.12.2001 si chiude con un utile d'esercizio di Lire 277.981.973 (Lire 44.301.058 lo scorso esercizio), al netto di imposte sul reddito per Lire 208.819.000, dopo aver conseguito ricavi e proventi per Lire 1.557.387.746, cui si contrappongono costi ed oneri per Lire 1.279.405.773.

Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31.12.2001 e relativa Nota Integrativa, cui Vi rinviamo per i relativi dettagli, proponendoVi di destinare l'utile d'esercizio di cui sopra come segue:

- Euro 7.178,29 pari a Lire 13.899.098 a Riserva Legale
- Euro 6.387,42 pari a Lire 12.367.775 a Riserve Statutarie
- Euro 130.000,00 pari a Lire 251.715.100 a Dividendo

Nel confermarVi il nostro massimo impegno al fine di conseguire i migliori risultati, desideriamo esprimere il nostro più sentito ringraziamento a tutti coloro che hanno collaborato con noi per il buon andamento societario ed in particolare ai dipendenti della Società e della Controllante.

Milano, 6 marzo 2002

per IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Roberto AMBROSINI

Bilancio al 31.12.2001

Stato patrimoniale in Lire

Attivo	31.12.2001	31.12.2000
B.I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	6.907.056	15.760.700
B.I.7 ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	6.907.056	15.760.700
B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	67.200.445	129.974.535
B.II.2 IMPIANTI E MACCHINARIO	25.727.500	48.043.000
B.II.3 ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	37.710.445	78.169.035
B.II.5 IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	3.762.500	3.762.500
C.II CREDITI CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	764.999.291	286.866.770
C.II.1 CREDITI VERSO CLIENTI	297.026.262	245.928.275
C.II.4 CREDITI VERSO CONTROLLANTE	462.954.602	37.021.908
C.II.5 CREDITI VERSO ALTRI	5.018.427	3.916.587
C.IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE	121.042.980	125.024.764
C.IV.1 DEPOSITI BANCARI E POSTALI	119.478.430	124.252.214
C.IV.3 DENARO E VALORI IN CASSA	1.564.550	772.550
D RATEI E RISCONTI ATTIVI	4.463.368	5.903.495
D.III RISCONTI ATTIVI	4.463.368	5.903.495
TOTALE ATTIVO	964.613.140	563.530.264

Passivo		31.12.2001	31.12.2000
A	PATRIMONIO NETTO	511.037.637	233.055.664
A.I	CAPITALE SOCIALE	100.686.040	100.000.000
A.IV	RISERVA LEGALE	6.590.358	4.375.305
A.VI	RISERVE STATUTARIE	124.530.781	83.130.816
A.VII	ALTRE RISERVE	1.248.485	1.248.485
A.IX	UTILE D'ESERCIZIO	277.981.973	44.301.058
B	FONDI PER RISCHI ED ONERI	2.750.000	1.270.000
B.3	ALTRI	2.750.000	1.270.000
C	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	58.451.280	44.860.197
D	DEBITI	392.374.223	284.344.403
D.6	DEBITI VERSO FORNITORI	148.488.519	196.613.372
D.11	DEBITI TRIBUTARI	190.929.999	43.291.513
D.12	DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE	20.779.036	19.336.104
D.13	DEBITI VERSO ALTRI	32.176.669	25.103.414
TOTALE PASSIVO		964.613.140	563.530.264

Conto economico

		31.12.2001	31.12.2000
A	VALORE DELLA PRODUZIONE	1.520.546.628	1.213.117.786
A.1	RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	1.507.967.528	1.210.798.762
A.5	ALTRI RICAVI E PROVENTI	12.579.100	2.319.024
B	COSTI DELLA PRODUZIONE	(1.042.145.514)	(1.137.327.524)
B.6	COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	(685.000)	(1.989.600)
B.7	COSTI PER SERVIZI	(639.675.285)	(721.109.206)
B.9	COSTI PER IL PERSONALE	(315.193.881)	(292.977.722)
B.10	AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(83.364.348)	(118.036.484)
B.12	ACCANTONAMENTI PER RISCHI	(1.480.000)	(1.220.512)
B.14	ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(1.747.000)	(1.994.000)
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	478.401.114	75.790.262
C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	2.693.398	(316.384)
C.16	ALTRI PROVENTI FINANZIARI	4.638.122	1.608.790
C.17	INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	(1.944.724)	(1.925.174)
E	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	5.706.461	11.075.180
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	486.800.973	86.549.058
22	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(208.819.000)	(42.248.000)
26	UTILE D'ESERCIZIO	277.981.973	44.301.058

per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Roberto AMBROSINI

Signori Soci,

la presente Nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31.12.2001.

Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice Civile alle quali, pertanto, si rimanda.

Con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri, si precisa quanto segue:

- le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto;
- la voce "altre immobilizzazioni immateriali" è costituita dai costi per l'acquisto di software;
- l'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato operato applicando l'aliquota del 20%; per le immobilizzazioni materiali acquistate nel corso dell'esercizio l'aliquota d'ammortamento applicata è stata ridotta alla metà, 10%.

Moneta di conto

Il bilancio è redatto per l'ultima volta con gli importi espressi in Lire, in quanto si è adottato l'Euro, quale moneta di conto, con decorrenza 1 gennaio 2002.

Attività

Nei crediti che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti crediti esigibili entro l'esercizio successivo pari a Lire 764.999.291, così composti:

Crediti v/Clienti

Lire 297.026.262 rispetto a Lire 245.928.275 esistenti al 31.12.2000.

Crediti v/Controllante

Lire 462.954.602 a fronte di Lire 37.021.908 esistenti alla fine dell'esercizio 2000.

Crediti v/Altri

Pari a Lire 5.018.427 così composti:

Crediti verso Erario C/interessi crediti d'imposta	308.360
Crediti verso Erario C/ritenute su int. att.	1.234.040
Crediti verso Erario C/crediti d'imposta	1.186.000
Crediti verso Erario C/crediti d'imposta ant. TFR	266.372
Debitori diversi	2.023.655

Disponibilità liquide

La voce pari a Lire 121.042.980 è così composta:

Depositi bancari (temporanee disponibilità c/o Banca Popolare di Sondrio)	119.478.430
Denaro in cassa	1.564.550

Risconti attivi

Ammontano a Lire 4.463.368.

Passività

Patrimonio netto

Pari a Lire 511.037.637 è così composto:

Capitale Sociale	100.686.040
Riserva legale	6.590.358
Riserve statutarie	124.530.781
Altre riserve	1.248.485
Utile d'esercizio	277.981.973

Fondo per rischi ed oneri

La voce ammonta a Lire 2.750.000 ed è relativa ai crediti verso clienti.

■ *Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

Il Fondo di trattamento di fine rapporto ammonta a Lire 58.451.280. L'incremento di Lire 13.591.083 rispetto al saldo di Lire 44.860.197 esistente al 31 dicembre 2000, è determinato dalla differenza tra gli accantonamenti e l'anticipo d'imposta sulla rivalutazione T.F.R.

■ *Debiti v/Fornitori*

L'importo di Lire 148.488.519 è dovuto per Lire 58.800.917 a fatture da ricevere.

■ *Debiti tributari*

La voce pari a Lire 190.929.999 è così composta:

Erario C/sostituto d'imposta	9.445.999
Erario C/Iva	11.764.000
Erario C/imposte da liquidare	169.720.000

■ *Debiti v/Istituti Prev. e Soc.*

La voce al 31.12.2001 presenta un valore di Lire 20.779.036 composta da debiti verso l'INPS per Lire 11.122.000, verso l'INAIL per Lire 65.852 e da competenze da liquidare per Lire 9.591.184.

■ *Altri debiti*

La voce pari a Lire 32.176.669 è determinata da debiti verso dipendenti.

■ *Immobilizzazioni immateriali*

La movimentazione intervenuta nel corso dell'esercizio è la seguente:

	Consistenza Iniziale	Acquisizioni	dismissioni	Ammortamenti	Consistenza finale
Altre immobilizzazioni immateriali	15.760.700	3.577.007	0	(12.430.651)	6.907.056
TOTALI	15.760.700	3.577.007	0	(12.430.651)	6.907.056

Immobilizzazioni materiali

La movimentazione intervenuta nel corso dell'esercizio è la seguente:

	Consistenza Iniziale	Acquisizioni	Dismissioni	Ammortamenti	Consistenza finale
Impianti e macchinario	48.043.000	0	0	(22.315.500)	25.727.500
Attrezzature industriali e commerciali	78.169.035	9.775.000	1.950.000	(48.283.590)	37.710.445
Beni strumentali < milione	0	334.607	0	(334.607)	0
TOTALI	126.212.035	10.109.607	1.950.000	(70.933.697)	63.437.945

I Fondi ammortamento pari a Lire 822.252.143 sono così composti:

Fondo ammortamento Impianti e Macchinario	358.855.442
Fondo ammortamento Attrezz. Industr. e Commerc.	441.119.880
Fondo ammortamento Beni Strumentali < milione	22.276.821

Ripartizione dei ricavi

La ripartizione dei ricavi per attività è la seguente:

Ricavi da noleggio	221.230.000
Ricavi da gestione sistema inform/telematico	272.560.000
Ricavi da traffico apparecchi telematici	722.880.460
Ricavi da recupero spese diverse	12.576.168
Ricavi da altre prestazioni di servizi	291.300.000

Totale **1.520.546.628**

Costi per il personale

La voce ammonta a Lire 315.193.881 di cui Lire 228.910.771 per stipendi, Lire 71.528.923 per contributi, Lire 13.704.187 per accantonamento al fondo T.F.R. e Lire 1.050.000 per elargizioni a dipendenti.



■ **Imposte sul reddito dell'esercizio**

Il valore di Lire 208.819.000 è dovuto per Lire 173.044.000 all'IRPEG e per Lire 35.775.000 all'IRAP.

■ **Numero medio dipendenti**

Il numero dei dipendenti al 31.12.2001 è pari a 3 unità, a fronte di una media dell'esercizio di 3 tutti impiegati.

■ **Riserve**

Le riserve di capitale ammontanti a Lire 1.248.485, in caso di distribuzione, non concorrono a formare il reddito imponibile dei Soci o partecipanti indipendentemente dal periodo di formazione.

per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
IL PRESIDENTE
Roberto AMBROSINI



*Delibere dell'Assemblea Ordinaria
del 29 aprile 2002*

Delibere dell'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2002

(in seconda convocazione)

L'Assemblea ordinaria dei Soci si è tenuta il giorno 29 aprile 2002 sotto la presidenza del Prof. Roberto Ruozi, con la partecipazione di Soci portatori di n. 34.832.280 azioni, pari al 92,886% delle n. 37.500.000 azioni costituenti l'intero capitale sociale.

L'Assemblea, preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione, dell'intervento del Presidente e del rapporto predisposto dal Collegio Sindacale, all'unanimità approva la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione della Società; udita inoltre la relazione di revisione predisposta dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A. di Milano, unanimemente ha deliberato di approvare il bilancio chiuso al 31.12.2001 e la nota integrativa, nonché la destinazione dell'utile d'esercizio così come proposta dal Consiglio di Amministrazione fissando al 15 maggio 2002 la valuta per il pagamento del dividendo.

L'Assemblea ha preso atto che non si è proceduto alla formazione del bilancio consolidato del Gruppo Factorit in quanto, dopo la vendita dell'intero pacchetto azionario di S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti e la fusione per incorporazione di Tortona Servizi Integrati S.r.l., è rimasta in essere un'unica partecipazione di controllo costituita da Compagnia Telematica S.r.l., che, per i modesti contenuti economico-patrimoniali, ha fatto venir meno i presupposti di cui all'art. 29, co. 1, punto a), del D.Lgs. 27.01.1992 n° 87.

L'Assemblea, dopo aver determinato in sedici il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione per l'anno 2002, unanimemente ha nominato Consiglieri di Amministrazione, per il triennio 2002/2004, i Signori Fausto Gelati, Alberto Prandini, Pier Giorgio Signorelli, Giordano Simeoni ed Ernesto Tansini e, per l'esercizio 2002, i Signori Giuseppe Malerbi e Mario Vernesoni.

Ha quindi fissato in 137.000 € il compenso al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2002, in aggiunta al premio assicurativo per la copertura dei rischi derivanti dalla responsabilità civile.

Il Consiglio di Amministrazione, in seduta successiva, confermando in 7 il numero dei componenti il Comitato Esecutivo, unanimemente ha riconfermato, per l'esercizio 2002, Vice Presidente il Signor Giuseppe Malerbi ed ha nominato, per il triennio 2002/2004, membri del Comitato Esecutivo i Signori Giordano Simeoni ed Ernesto Tansini e per l'esercizio 2002 il Signor Mario Vernesoni.

Il Consiglio di Amministrazione della Società per l'esercizio in corso risulta pertanto così composto:

Presidente: Roberto Ruozi (*)

Vice Presidente: Giuseppe Malerbi (*)

Consiglieri: Adalberto Alberici, Ettore Caselli (*), Gaudenzio Cattaneo (*), Gino Del Marco, Luciano Fagiolo, Fausto Gelati, Carlo Masera, Mario Pedranzini, Alberto Prandini, Pier Giorgio Signorelli, Giordano Simeoni (*), Michele Stacca, Ernesto Tansini (*), Mario Vernesoni (*).

Il Collegio Sindacale della Società per l'esercizio in corso risulta così composto:

Presidente: Flavio Dezzani

Sindaci effettivi: Vincenzo Mosca, Alfio Poli.

Sindaci supplenti: Attilio Guardone, Nicolò Melzi di Cusano.

Società incaricata

della revisione: PricewaterhouseCoopers S.p.A., Milano.

(*) *Componenti del Comitato Esecutivo*

