

# factorit

*bilancio al 31.12.2002*



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













center for  
the study of  
the history of  
the world

# factorit s.p.a.

*Bilancio  
Esercizio 2002*

## **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</i>	pag. 27
	<i>Allegati</i>	pag. 33
	<i>Nota Integrativa al bilancio al 31.12.2002</i>	pag. 39
	<i>Relazione del Collegio Sindacale</i>	pag. 81
	<i>Relazione della Società di Revisione</i>	pag. 87
	<i>Altri allegati: Bilancio al 31.12.2002 della Controllata Compagnia Telematica S.r.l.</i>	pag. 91
	<i>Delibere dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria del 30 aprile 2003</i>	pag. 103



center for  
for  
for  
for  
for

---

## **Consiglio di Amministrazione**

---

Roberto RUOZI (*)	<i>Presidente</i>
Giuseppe MALERBI (*)	<i>Vice Presidente</i>
Adalberto ALBERICI	<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>
Carlo MASERA	<i>Consigliere</i>
Mario Alberto PEDRANZINI	<i>Consigliere</i>
Alberto PRANDINI	<i>Consigliere</i>
Pier Giorgio SIGNORELLI	<i>Consigliere</i>
Giordano SIMEONI (*)	<i>Consigliere</i>
Michele STACCA	<i>Consigliere</i>
Ernesto TANSINI (*)	<i>Consigliere</i>
Mario VERNESONI (*)	<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 DELL'ETRURIA E DEL LAZIO	<i>Arezzo</i>
BANCA POPOLARE DI AUGUSTA S.p.A.	<i>Augusta</i>
BANCA POPOLARE DI BARI	<i>Bari</i>
BANCA POPOLARE DI BERGAMO - CREDITO VARESINO	<i>Bergamo</i>
BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE	<i>Bolzano</i>
BIPOP CARIRE, Società per Azioni	<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>
BANCA POPOLARE DI CREMONA	<i>Cremona</i>
BANCA POPOLARE DI FONDI	<i>Fondi</i>
BANCA BIPIELLE ROMAGNA S.p.A.	<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>Lecco</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>
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 ANTONVENETA S.p.A.	<i>Padova</i>

CREDITO SICILIANO S.p.A.	<i>Palermo</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 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>
BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA	<i>Verona</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>

ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE S.p.A.	<i>Milano</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>



center for  
the study of  
the history of  
the earth and  
the atmosphere



---

## **Convocazione Assemblea ordinaria e straordinaria dei Soci**

---

(pubblicata su G.U., Parte II, n° 77 del 2 aprile 2003)

I Signori Azionisti di **FACTORIT S.p.A.** - Società di factoring delle Banche Popolari Italiane sono convocati in Assemblea ordinaria e straordinaria presso **CENTROBANCA S.p.A.** in Milano, Corso Europa 16, per il giorno 29 aprile 2003, alle ore 10,00 in prima convocazione ed in seconda convocazione, stesso luogo e stessa ora, per il giorno 30 aprile 2003, per discutere e deliberare sul seguente

### *Ordine del giorno*

#### *Parte ordinaria*

1. Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e Relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al 31 dicembre 2002, delibere relative;
2. Presentazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2002, 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 2003, delibere conseguenti;
5. Nomina dei componenti il Collegio Sindacale e del Presidente del Collegio per il triennio 2003/2005; determinazione del relativo compenso e delibere conseguenti.

#### *Parte straordinaria*

1. Emissione Prestito obbligazionario subordinato "FACTORIT 2003/2010" di Euro 37.500.000,00.

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, 21 marzo 2003*

per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
IL PRESIDENTE  
Roberto RUOZI



center for  
the study of  
the history of  
the earth and  
the atmosphere



---



*Relazione del Consiglio  
di Amministrazione sulla gestione*



---

*Signori Azionisti,*

Nel corso del 2002 la congiuntura economica mondiale ha registrato un generale rallentamento, che si è accentuato soprattutto negli ultimi mesi dell'anno.

Soltanto l'economia degli Stati Uniti sembra ora uscire lentamente dalla crisi che l'ha colpita soprattutto nella prima parte dell'anno e che è stata caratterizzata dal dissesto finanziario di alcuni importanti gruppi industriali.

In Europa lo scenario macroeconomico rimane incerto ed è contraddistinto da una contenuta crescita della produzione, condizionata da una domanda debole sia dei consumi che degli investimenti e dalla rigidità strutturale dei mercati, aspetti, questi, che ne ostacolano il rilancio.

Ancor più difficile appare la situazione economica del nostro Paese, dove il calo della produzione ha ancor più accentuato le disfunzioni preesistenti.

Secondo alcune stime la crescita del prodotto interno lordo non dovrebbe superare lo 0,4%, risultato fortemente influenzato dal costante calo della produzione industriale, scesa del 2,1% rispetto all'anno precedente.

Il rilancio dell'economia nazionale è frenato dalla minore competitività del nostro sistema industriale, le cui principali cause sono da ricondurre non solo alla carenza di investimenti nelle infrastrutture e in opere pubbliche ma, specialmente, alla mancanza di incentivi da destinare alla ricerca e alla formazione delle risorse umane.

Dopo l'avvento dell'Euro, sulla perdita di competitività ha pure inciso, oltre alla minore attrattiva sia in termini di qualità che di prezzo dei prodotti nazionali, il rafforzamento del cambio della nuova moneta.

L'immediato effetto di questo fenomeno è stato sicuramente il peggioramento del saldo della bilancia dei pagamenti, causato non solo dall'andamento negativo degli scambi commerciali, ma soprattutto dal forte disavanzo delle partite relative al settore del turismo e dei trasporti.

Va, infine, osservato che la ripresa produttiva potrà essere incentivata solo in parte dagli investimenti pubblici, i cui stanziamenti sono contenuti dalla necessità di rispettare i parametri fissati dai trattati europei a livello di finanza pubblica.

In particolare va sottolineato il non positivo andamento del rapporto tra l'indebitamento pubblico e il prodotto interno lordo, parametro che, a causa dell'attuale congiuntura economica,

---

dovrebbe collocarsi attorno al 2,3%, percentuale superiore a quanto auspicato in sede di previsioni.

Prevalgono, inoltre, forti dubbi sul miglioramento dei conti pubblici nei prossimi anni, in quanto anche l'ultima Legge Finanziaria ha privilegiato provvedimenti di tipo occasionale e non organici, che hanno sicuramente un'incidenza minore rispetto a quella degli interventi strutturali da tempo auspicati.

Non certo migliori appaiono le prospettive inflazionistiche: il tasso tendenziale di inflazione dovrebbe, infatti, attestarsi attorno al 2,8%, percentuale ben superiore rispetto all'obiettivo formulato alla fine dello scorso anno.

Alla lievitazione di tale indice ha sicuramente contribuito l'introduzione della nuova moneta europea che, specialmente nel nostro Paese, ha determinato un'occasione propizia per il rialzo dei prezzi da parte di numerosi operatori economici, tale da far ritenere che l'inflazione effettiva sia ben superiore a quella ufficiale.

In questo scenario economico il sistema bancario ha risentito della non favorevole situazione finanziaria in cui versano diverse imprese primarie, fenomeno che influenza tuttora la qualità del credito.

In visione prospettica si teme, infatti, un incremento delle sofferenze con evidenti riflessi negativi sui conti economici. Vi è inoltre da sottolineare che, come per il passato esercizio, i ricavi sono stati caratterizzati da incrementi più contenuti rispetto alle prospettive d'inizio anno per effetto, principalmente, del ridimensionamento dei profitti da servizi.

Tale andamento non ha trovato, peraltro, adeguata compensazione nella riduzione dei costi, che rimangono ancora elevati e rigidi.

Ciò si rifletterà, ovviamente, sui risultati economici dell'esercizio, che si prevedono abbastanza contenuti.

#### **Mercato del factoring e andamento societario**

Nel 2002 il mercato del factoring ha rispecchiato la tendenza degli ultimi anni, caratterizzata da un incremento dei crediti ceduti valutabile attorno al 10% e dall'espansione delle quote di mercato da parte delle Società leader del settore.

---

A fronte di un flusso complessivo di cessioni di crediti relativo alle aderenti alla Associazione di categoria Assifact che, secondo le prime stime, si attesta sui 119.197 milioni di Euro, la Vostra Società ha realizzato un volume complessivo di 10.131 milioni di Euro con un aumento del 13% rispetto al valore raggiunto nell'esercizio precedente di 8.962 milioni di Euro.

Particolarmente significativo e di grande soddisfazione è risultato il tasso di crescita delle cessioni di crediti, presentate dalla clientela sviluppata tramite la rete commerciale delle Banche Socie, che è stato pari al 28%; i crediti ceduti tramite detto canale hanno avuto un'incidenza del 36% rispetto al valore complessivo contro il 32% registrato alla fine dell'anno precedente.

Tale risultato è stato conseguito grazie a una linea strategica che ha privilegiato la collaborazione sempre più integrata e fattiva con la struttura commerciale delle Banche Socie.

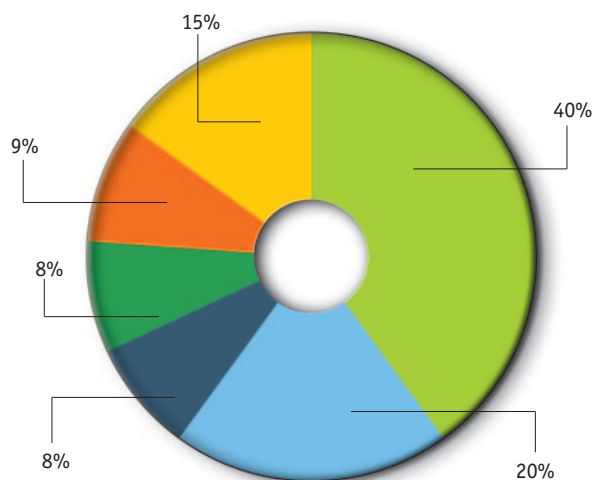
Sempre significativo è risultato il flusso delle cessioni di crediti, che prevede il servizio di garanzia, il cui ammontare ha superato l'importo di Euro 6.133 milioni, con un'incidenza del 60,5% sul dato globale contro una percentuale del 59% riferita all'anno precedente.

Il settore internazionale è stato interessato da cessioni di crediti per un valore complessivo di 351 milioni di Euro, di cui Euro 106 milioni relativi al mercato import ed Euro 245 milioni all'export.

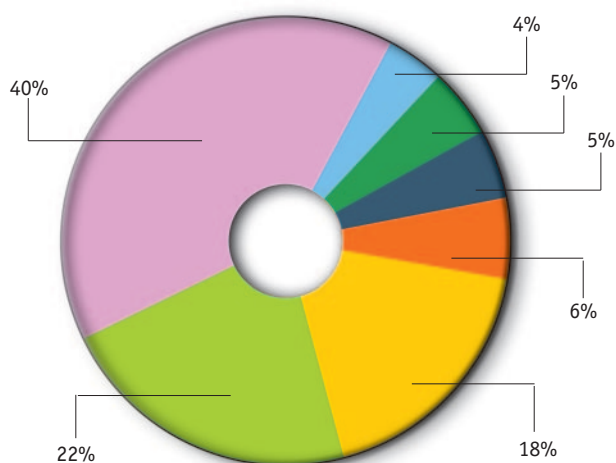
Le componenti di servizio e di frazionamento del rischio di credito rappresentano sempre la caratteristica peculiare dell'attività operativa della Vostra Società e sono comprovate dal consistente numero dei cedenti, passati da 2.896 a 3.409, e dalla continua crescita del numero delle fatture relative a crediti ceduti lavorate in corso d'anno, che si sono incrementate da 1.319.903 a 1.571.470 (+19%) e dal numero dei debitori ceduti salito a 81.485.

Un'ulteriore attestazione di quanto sopra dichiarato è fornita dalle approvazioni di credito rilasciate, che sono cresciute, in corso d'anno, da 1.570 milioni di Euro a 2.111 milioni di Euro, come valore, e, in termini di numero, da 48.059 a 69.942, di cui 1.913 sono state concesse nell'ambito del mercato internazionale.

## Ripartizione territoriale della clientela



## Ripartizione della clientela per settore merceologico



### Monte crediti e impieghi

Il monte crediti ha assunto una consistenza ragguardevole poiché i crediti ceduti, relativi a rapporti non in sofferenza, in essere al 31 dicembre 2002 hanno toccato i 3.009 milioni di Euro, con un incremento percentuale del 12% rispetto al dato di 2.689 milioni di Euro rilevato alla fine del 2001.

È risultata rilevante pure la crescita degli impieghi correnti in linea capitale, il cui ammontare ha raggiunto, a fine esercizio, i 1.958 milioni di Euro contro un ammontare di 1.679 milioni di Euro alla fine dell'anno 2001.

### Andamento economico e reddituale

L'esercizio chiude con utile netto di 5.323 mila Euro dopo aver stanziato accantonamenti per rischi su crediti per l'importo di 22,2 milioni di Euro.

L'incremento del risultato economico è la conseguenza combinata di due fattori: il consistente aumento del margine di intermediazione per proventi finanziari, salito da 21,6 milioni a 27,4 milioni di Euro (+ 27%) e la costante crescita dei ricavi da commissione, che si sono incrementati da 25,7 milioni a 30,7 milioni di Euro (+ 19%).

Tali risultati si sono concretizzati grazie all'applicazione di condizioni sempre più remunerative sui servizi offerti alla clientela e ad una più attenta politica di tesoreria, favorita tra l'altro dall'andamento dei mercati finanziari, che è riuscita a spuntare margini sempre più interessanti.

Le migliori condizioni economiche, applicate nella vendita dei servizi, spiegano inoltre la crescita della commissione media, che ha toccato la percentuale dello 0,30%, valore superiore allo 0,29% registrato nell'esercizio precedente.

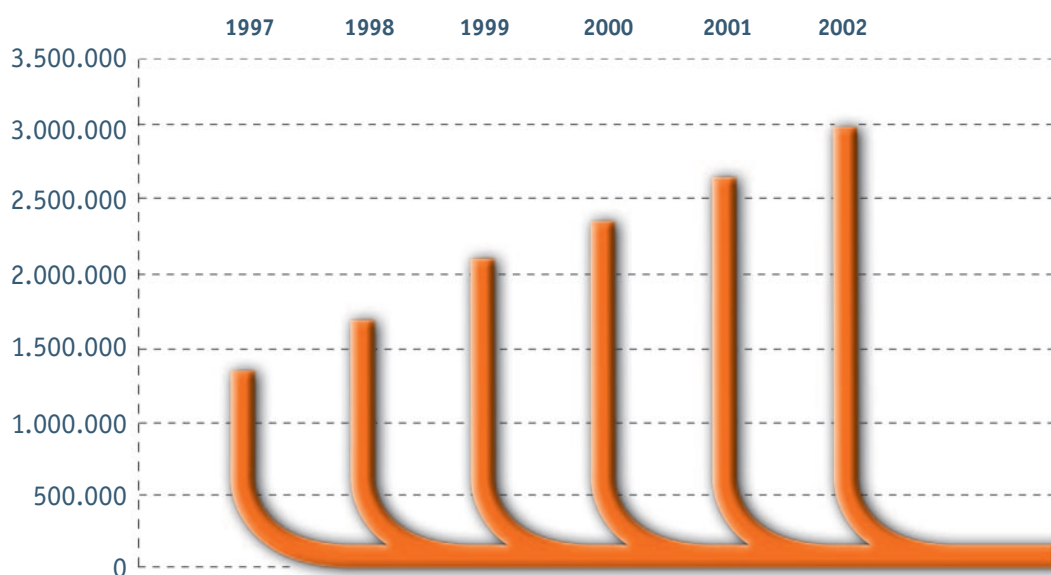
Va rilevato che i ricavi per interessi attivi da cedenti per operazioni di factoring ammontano ad Euro 67,4 milioni e gli interessi per dilazioni a debitori ad Euro 4,7 milioni.

È risultato, invece, contenuto l'incremento delle spese amministrative, il cui ammontare non ha superato i 9,7 milioni di Euro.

In particolare il costo del personale è stato pari ad Euro 12,8 milioni con una modesta crescita rispetto all'esercizio precedente.

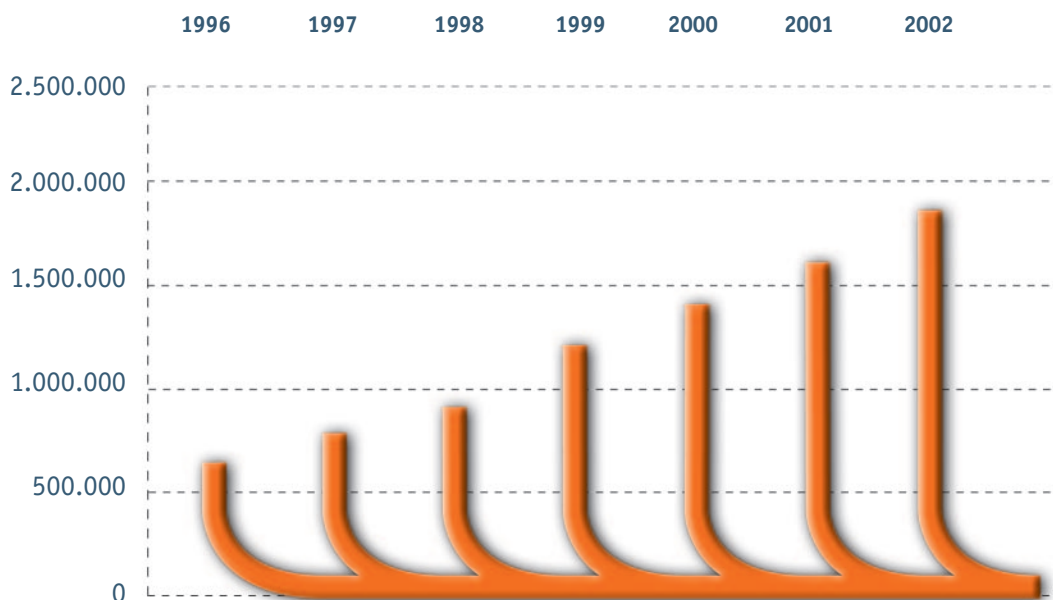


## Monte crediti in essere (dati in migliaia di euro)



Anno 1997	1.351.113
Anno 1998	1.619.770
Anno 1999	2.045.447
Anno 2000	2.398.532
Anno 2001	2.688.981
Anno 2002	3.008.980

## Andamento impieghi (dati in migliaia di euro)



Anno 1996	623.661
Anno 1997	727.416
Anno 1998	943.866
Anno 1999	1.284.366
Anno 2000	1.466.741
Anno 2001	1.678.991
Anno 2002	1.958.214

---

### **Rischi connessi all'attività aziendale**

Come noto l'attività di factoring consiste nel prestare una serie di servizi che ineriscono la gestione, la garanzia e il pagamento anticipato dei crediti ceduti.

I rischi connessi con lo svolgimento dell'attività si riferiscono, pertanto, primariamente al rischio di credito e secondariamente ai rischi finanziari, di cambio ed operativi, definibili, quest'ultimi, come le possibili perdite che possono sorgere per manchevolezze od errori nello svolgimento dell'attività imprenditoriale.

Va subito precisato che tra gli obiettivi primari della Vostra Società vi è sempre stato il miglioramento dei processi interni, realizzato soprattutto mediante la costante formazione del personale e le innovazioni procedurali, apportate al sistema informatico.

Ciò ha permesso il contenimento delle perdite dovute a meri incidenti procedurali ed ha assicurato lo svolgimento regolare dell'attività aziendale.

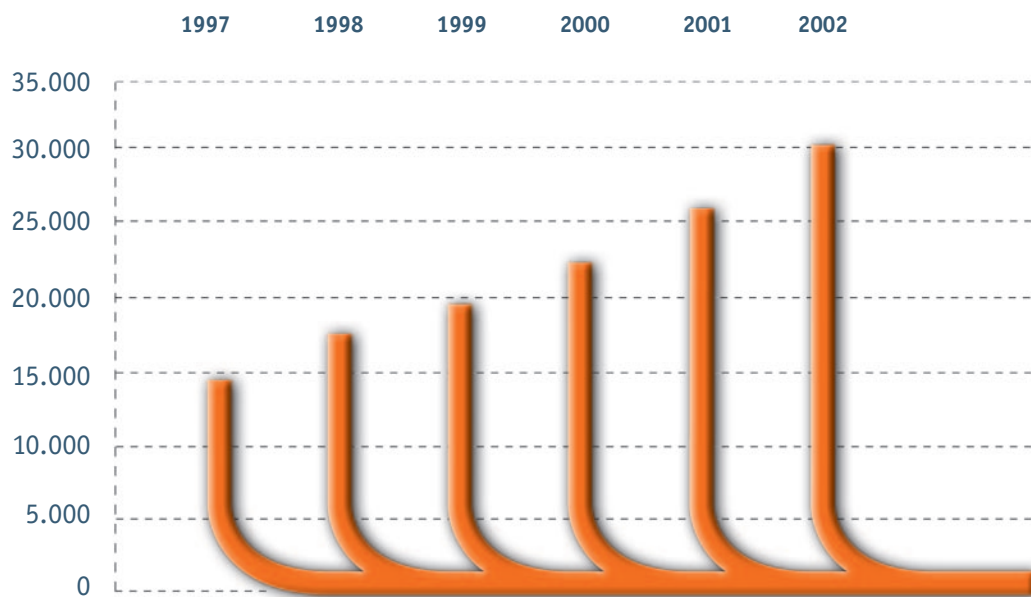
I rischi finanziari sono contenuti in quanto gli impieghi fruttiferi sono, di norma, a breve termine e vengono fronteggiati in prevalenza da provvista bancaria di pari durata.

Il rischio di tasso di interesse è, inoltre, attenuato dal fatto che le condizioni contrattuali stabiliscono la facoltà, da parte della Vostra Società, di variare in qualsiasi momento le condizioni applicate sugli impieghi, in ragione dell'andamento dei mercati finanziari.

Con l'avvento della moneta unica europea i rischi di cambio si sono ulteriormente ridotti, anche se essi sono sempre stati marginali in quanto le disposizioni operative stabiliscono che le anticipazioni in valuta devono, di norma, essere fronteggiate da provvista in pari divisa.

A maggior tutela le norme contrattuali prevedono, inoltre, la copertura di tale rischio da parte della clientela.

## Andamento commissioni (dati in migliaia di euro)



Anno 1997	14.528
Anno 1998	18.001
Anno 1999	19.242
Anno 2000	22.335
Anno 2001	25.652
Anno 2002	30.747

### ■ *Andamento del rischio di credito*

Il controllo del rischio di credito riveste, invece, un'importanza basilare anche in dipendenza dell'attuale scenario economico che, come in precedenza affermato, appare alquanto deteriorato.

La tutela del rischio è assicurata dall'assidua attività di controllo, svolta dal servizio "auditing" che, alle dirette dipendenze della Direzione Generale, ha collaborato intensamente e fattivamente con il Collegio Sindacale, al quale va il più sentito ringraziamento per la collaborazione offerta, al fine di prevenire situazioni di possibile sofferenza.

In particolare i controlli hanno interessato le posizioni che per la loro tipologia operativa e per l'esperienza acquisita presentano un rischio potenziale più elevato; al riguardo con un'apposita procedura sono stati rivisitati i criteri di selezione dei rapporti più rischiosi.

Per facilitare la conoscenza del rischio sono stati asseverati i criteri per la determinazione di "rating" che, sulla base dell'andamento delle risultanze della Centrale Rischi e dell'andamento dei rapporti, consentono di quantificare l'indice di decadimento di un soggetto.

Tuttavia, nell'ottica di una consolidata politica di tutela del patrimonio aziendale e nel timore di un ulteriore deterioramento della situazione economica, si è provveduto, anche per il corrente esercizio, ad effettuare accantonamenti per un ammontare consistente pari a 25,8 milioni di Euro, di cui 4,2 milioni assoggettati a tassazione, contro l'importo di 21,6 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

Detto importo comprende accantonamenti per interessi di mora, effettuati nell'esercizio, per 3,6 milioni di Euro.

Le perdite su crediti in linea capitale, interamente imputate ai fondi rischi esistenti, sono risultate pari a Euro 7,6 milioni, contro Euro 3,4 milioni dell'esercizio precedente.

Per effetto delle somme accantonate il fondo rischi su crediti ammonta complessivamente, all'inizio del corrente anno, ad Euro 68 milioni, di cui Euro 12,1 milioni per fondo rischi su crediti generico ed appare adeguato a fronteggiare i rischi aziendali.

Al 31 dicembre 2002 i crediti in sofferenza, al lordo delle rettifiche, ammontano, infatti, ad Euro 34,7 milioni pari a circa l'1,8% degli impieghi vivi complessivi in linea capitale.

## **Partecipazioni**

Diversamente dall'anno precedente non sono avvenute variazioni sostanziali relativamente alle imprese partecipate.

Segnali positivi continuano a provenire dall'andamento aziendale di Compagnia Telematica S.r.l., che ha ancora realizzato un utile netto ragguardevole, in rapporto al volume di lavoro della Partecipata, pari ad Euro 141 mila, tale da consentire, anche per il corrente esercizio, la distribuzione di un dividendo interessante.

A tale risultato ha contribuito il mantenimento delle commesse per servizi di assistenza e di manutenzione del software con margini più remunerativi rispetto al passato.

Ciò è stato possibile anche per il contenimento dei costi sostenuti, realizzato per merito dei risparmi ottenuti dall'applicazione di nuove tecnologie adottate per la trasmissione dei dati.

È continuata l'attività di fornitura di un "service" completo nei confronti della partecipata Aosta Factor S.p.A.; tale servizio sarà, inoltre, fornito anche nei prossimi anni sulla base dell'avvenuta rivisitazione degli accordi contrattuali che prevedono, tra l'altro, condizioni economiche più remunerative per la Vostra Società.

Al riguardo va segnalato che detta Partecipata ha registrato nel corso dell'anno 2002 un flusso di cessioni di crediti di Euro 587 milioni, valore superiore rispetto al dato di Euro 549 milioni dell'anno precedente.

L'esercizio chiude con un utile di 291 mila Euro dopo aver effettuato accantonamenti consistenti.

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

Tale Partecipata ha registrato un flusso di cessioni di crediti di Euro 1.033 milioni e un utile netto d'esercizio di Euro 2.331 mila.

## **Concentrazione del rischio e Patrimonio di vigilanza**

Una costante attenzione viene posta al rispetto della normativa in materia di concentrazione del rischio.

In particolare sono sistematicamente monitorate le posizioni di maggiore concentrazione al fine di evitare il superamento dei limiti stabiliti dalla normativa vigente.

---

Il patrimonio di vigilanza si è ulteriormente incrementato nel corso dell'esercizio per effetto della destinazione degli utili a riserva e per l'incremento degli accantonamenti destinati a fondo rischi generico.

### **Sistema Informativo**

Numerosi e diversificati sono stati gli interventi e le implementazioni destinate al miglioramento del sistema informativo.

Continui sono stati gli aggiornamenti nel settore dell'hardware finalizzati a sfruttare al meglio le costanti innovazioni offerte dal mercato e ad ampliare le memorie del sistema per consentire prestazioni più rapide e sicure.

Certamente innovativa risulta la creazione di un applicativo specifico per l'archiviazione documentale; di pari importanza è stata, inoltre, la realizzazione dell'Intranet aziendale, strumento che consente di creare una base comune di informazione per tutto il personale.

Di particolare rilevanza è risultato lo sviluppo del servizio WebFactoring, che ha consentito di supportare ancor di più le esigenze informative della clientela secondo modalità che offrono, peraltro, certezze sulla tutela della riservatezza delle informazioni trasmesse.

Procedure più sicure sono state, infine, attuate per la conservazione delle basi dati mediante l'introduzione di sistemi di "back-up" in luoghi più remoti rispetto ai locali di produzione.

### **Altre notizie**

La produttività media, determinata rispetto all'ammontare dei crediti ceduti, è stata pari ad Euro 48,2 milioni, valore decisamente superiore rispetto ai 43,3 milioni del 2001.

Il personale della Vostra Società ha raggiunto al 31 dicembre 2002 le 219 unità lavorative contro le 217 unità, di cui tre a tempo determinato, del precedente esercizio; la presenza media è variata da 207 a 210 dipendenti.

Il servizio "Controllo di gestione" ha sviluppato le sue funzioni finalizzandole anche nel riscontro di manchevolezze nella rilevazione di ricavi o disfunzioni procedurali tali da arrecare diseconomie o maggiori costi a livello operativo.

Nell'ambito di questa attività è in corso di realizzazione lo sviluppo del sistema informativo per una rilevazione più puntuale ed analitica della redditività aziendale.

---

Va segnalato inoltre che si stanno ultimando con soddisfazione i lavori per la ristrutturazione dell'edificio "ex silos", facente parte del complesso immobiliare di Via Tortona, sede della Vostra Società.

Come dichiarato nel precedente bilancio i nuovi spazi saranno destinati in parte all'ampliamento degli uffici e degli archivi ed in parte ad incrementare i posti auto.

Il termine dei relativi lavori è prossimo.

È stato inoltre acquistato, in corso d'anno, un ufficio ubicato nel centro di Roma, che verrà utilizzato dalla locale Filiale della Vostra Società.

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 di più rappresentano un efficace canale di distribuzione del prodotto e si rilevano il più temibile competitor delle società nostre concorrenti.

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 2002, che Vi viene sottoposto, chiude con un utile d'esercizio di Euro 5.323.258, determinato da un totale di attività di Euro 3.128.787.839 e da un ammontare di passività, capitale e netto patrimoniale di Euro 3.123.464.581. Il conto economico evidenzia invece ricavi e proventi per Euro 115.738.496 e costi per Euro 110.415.238. I conti impegni e garanzie rilasciate ammontano infine a Euro 360.596.727.

*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 2003/2005, in sostituzione di quelli il cui mandato scade con l'approvazione del bilancio al 31.12.2002, e precisamente i Signori: Luciano Fagiolo, Giuseppe Malerbi, Mario Alberto Pedranzini, Roberto Ruozi e Mario Vernesoni.

Siete inoltre invitati a nominare per il triennio 2003/2005 i componenti del Collegio Sindacale, il cui mandato scade con l'approvazione del bilancio 2002.


Il bilancio al 31.12.2002 evidenzia un utile d'esercizio di Euro 5.323.257,80 che Vi proponiamo di destinare nel seguente modo:

- a riserva legale il 10% pari a Euro 532.325,78;
- a dividendo Euro 0,05 per ognuna delle n° 37.500.000 azioni in circolazione, con godimento regolare, per un totale di Euro 1.875.000,00;
- a riserva straordinaria Euro 2.915.932,00, di cui non distribuibile Euro 1.618.091,00;
- con un residuo di Euro 0,02 che, sommati al residuo dell'esercizio precedente di 3,37 Euro, si propone di riportare a nuovo per 3,39 Euro.

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.



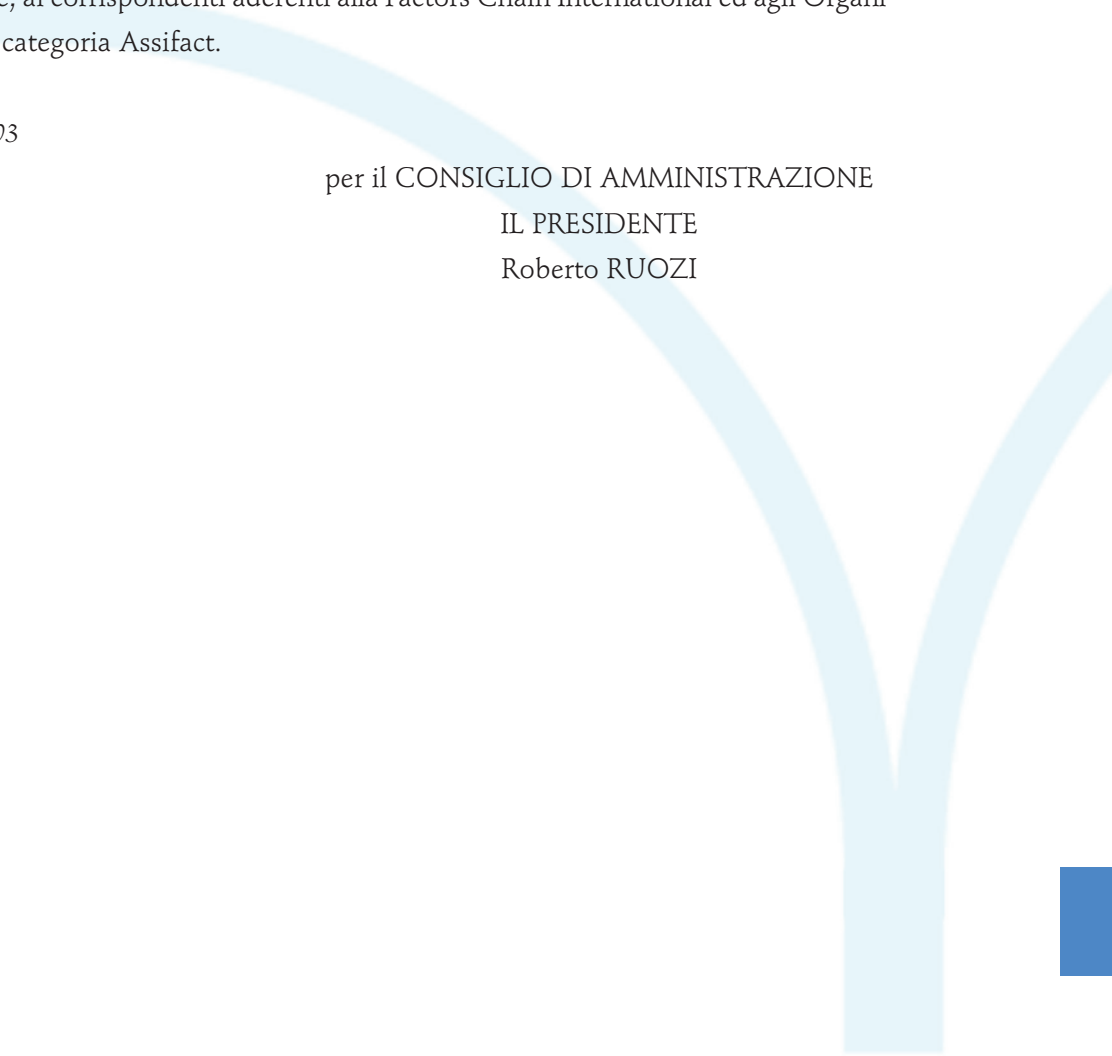


---

Inoltre il nostro ringraziamento va al Collegio Sindacale per il continuativo ed intenso lavoro svolto nel corso del mandato, 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, 21 marzo 2003*

per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
IL PRESIDENTE  
Roberto RUOZI





center for  
for  
for  
for  
for



*Stato patrimoniale e Conto economico*

## Stato patrimoniale

<b>Attivo</b>			<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
<i>(valori in Euro)</i>				
<b>10</b> CASSA E DISPONIBILITÀ			281.854	651.276
<b>20</b> CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI			41.591.277	21.785.216
a) A VISTA	28.359.191		10.980.437	
b) ALTRI CREDITI	13.232.086		10.804.779	
di cui per operazioni di factoring	13.232.086		10.804.779	
<b>30</b> CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI			13.020.756	9.450.201
b) ALTRI CREDITI	13.020.756		9.450.201	
di cui per operazioni di factoring	12.869.348		8.900.064	
<b>40</b> CREDITI VERSO CLIENTELA			3.048.939.010	2.691.679.846
di cui: per operazioni di factoring	3.048.568.297		2.691.271.693	
per operazioni di factoring non al nominale	370.713		408.153	
<b>50</b> OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO			1.233.490	1.325.960
b) DI ENTI CREDITIZI	717.033		809.503	
c) DI ENTI FINANZIARI	516.457		516.457	
<b>70</b> PARTECIPAZIONI			1.715.233	1.711.585
<b>80</b> PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO			51.646	51.646
<b>90</b> IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			1.770.504	2.067.622
di cui per avviamento	1.670.708		1.909.381	
<b>100</b> IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			8.467.604	4.979.042
<b>130</b> ALTRE ATTIVITÀ			9.890.817	14.118.297
<b>140</b> RATEI E RISCOINTI ATTIVI			1.825.648	1.662.608
a) RATEI ATTIVI	27.939		31.554	
b) RISCOINTI ATTIVI	1.797.709		1.631.054	
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>			<b>3.128.787.839</b>	<b>2.749.483.299</b>

## Passivo

(valori in Euro)

		31.12.2002	31.12.2001
<b>10</b>	<b>DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI</b>	1.742.180.707	1.542.937.081
a)	A VISTA	55.527.317	53.788.222
	di cui per operazioni di factoring	198.031	2.176
b)	A TERMINE O CON PREAVVISO	1.686.653.390	1.489.148.859
<b>20</b>	<b>DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI</b>	-	20.615
b)	A TERMINE O CON PREAVVISO	-	20.615
	di cui per operazioni di factoring	-	20.615
<b>30</b>	<b>DEBITI VERSO CLIENTELA</b>	1.127.533.850	1.044.474.431
a)	A VISTA	6.876.787	1.898.122
	di cui per operazioni di factoring	6.876.787	1.898.122
b)	A TERMINE O CON PREAVVISO	1.120.657.063	1.042.576.309
	di cui per operazioni di factoring	1.120.657.063	1.042.576.309
<b>40</b>	<b>DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI</b>	91.799.901	20.051.457
b)	altri titoli	91.799.901	20.051.457
<b>50</b>	<b>ALTRE PASSIVITÀ</b>	56.650.843	38.168.580
<b>60</b>	<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	3.544.741	7.144.944
a)	RATEI PASSIVI	2.505.501	4.500.117
b)	RISCONTI PASSIVI	1.039.240	2.644.827
<b>70</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	3.584.606	3.585.575
<b>80</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	5.979.172	2.964.050
b)	FONDI IMPOSTE E TASSE	5.979.172	2.964.050
<b>90</b>	<b>FONDI RISCHI SU CREDITI</b>	12.075.442	8.521.246
<b>100</b>	<b>FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI</b>	3.150.387	3.150.387
<b>110</b>	<b>PASSIVITÀ SUBORDINATE</b>	30.987.414	30.987.414
<b>120</b>	<b>CAPITALE</b>	37.500.000	37.500.000
<b>130</b>	<b>SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE</b>	2.410.060	2.410.060
<b>140</b>	<b>RISERVE</b>	6.067.455	3.347.795
a)	RISERVA LEGALE	2.439.842	2.017.797
d)	ALTRE RISERVE	3.627.613	1.329.998
<b>160</b>	<b>UTILI PORTATI A NUOVO</b>	3	91
<b>170</b>	<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	5.323.258	4.219.573
	<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>3.128.787.839</b>	<b>2.749.483.299</b>
<b>10</b>	<b>GARANZIE RILASCIATE</b>	309.874	-
<b>20</b>	<b>IMPEGNI</b>	360.286.853	352.165.139

## Conto economico

<b>Costi</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
<i>(valori in Euro)</i>		
<b>10</b> INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	52.805.686	58.421.304
<b>20</b> COMMISSIONI PASSIVE	6.158.689	5.577.601
<b>30</b> PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	1.339	-
<b>40</b> SPESE AMMINISTRATIVE:	22.573.961	21.235.359
a) SPESE PER IL PERSONALE	12.836.177	12.320.051
di cui:		
- Salari e stipendi	8.890.429	8.564.036
- Oneri sociali	2.917.192	2.750.630
- Trattamento di fine rapporto	717.940	797.419
- Trattamento di quiescenza e simili	310.616	207.966
b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	9.737.784	8.915.308
<b>50</b> RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	1.256.208	1.308.685
<b>80</b> ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	3.554.196	4.286.364
<b>90</b> RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	18.645.804	14.306.084
<b>110</b> ONERI STRAORDINARI	344.222	3.328.342
<b>130</b> IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	5.075.133	2.506.557
<b>140</b> UTILE D'ESERCIZIO	5.323.258	4.219.573
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>115.738.496</b>	<b>115.189.869</b>

<b>Ricavi</b> <i>(valori in Euro)</i>	<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
<b>10</b> INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	80.033.062	79.869.745
di cui:		
- per operazioni di factoring	79.301.946	78.807.966
- su titoli a reddito fisso	43.454	50.890
<b>20</b> DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI	204.583	170.297
b) SU PARTECIPAZIONI	204.583	170.297
<b>30</b> COMMISSIONI ATTIVE	30.746.817	25.652.610
<b>40</b> PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE	-	1.268
<b>50</b> RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	696.495	698.140
<b>70</b> ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	3.096.111	4.455.796
<b>80</b> PROVENTI STRAORDINARI	961.428	4.342.013
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>115.738.496</b>	<b>115.189.869</b>

per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

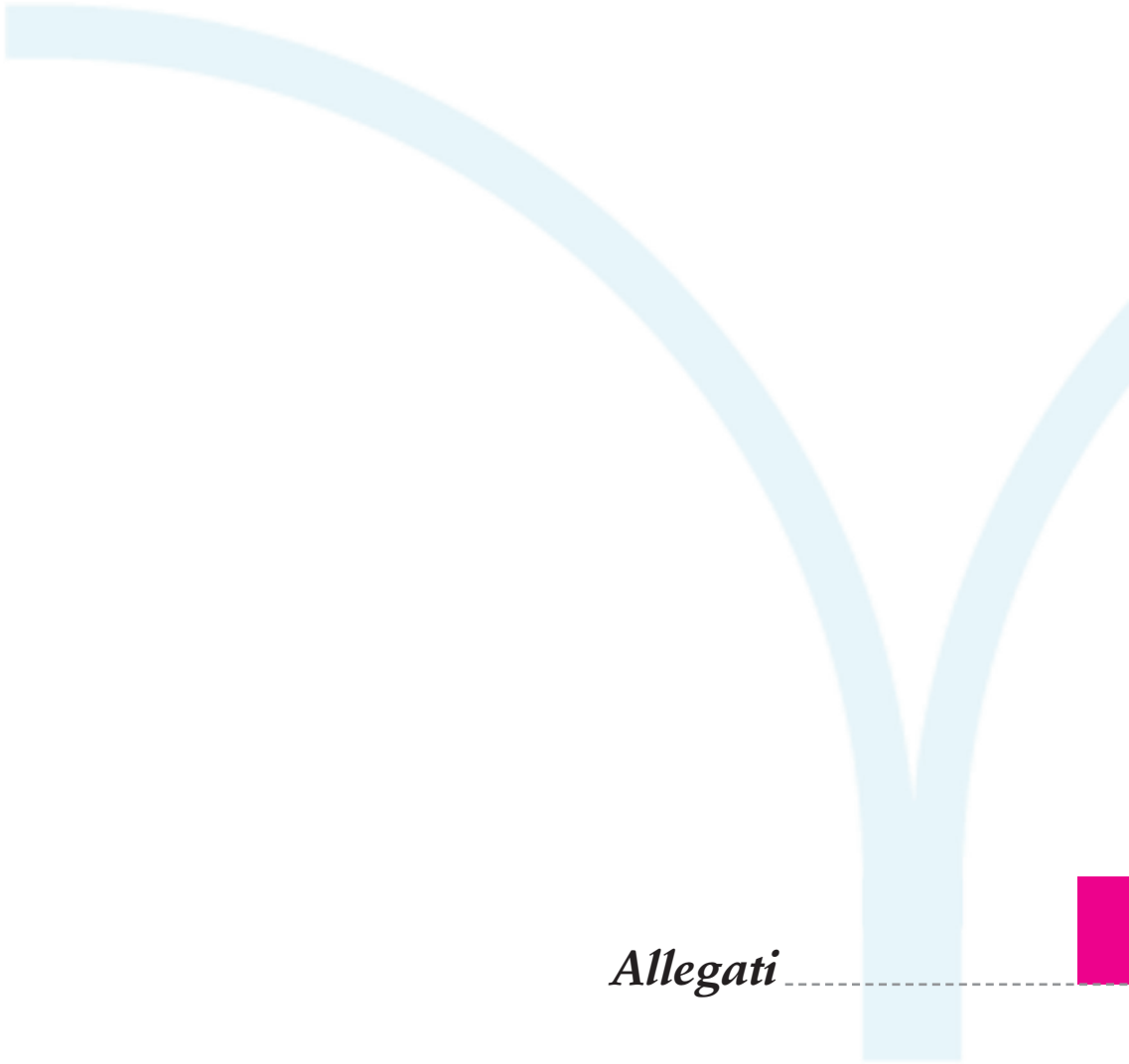
IL PRESIDENTE

Roberto RUOZI



center for  
the study of  
the history of  
the world





*Allegati*





## Conto economico riclassificato al 31 dicembre 2002 (in migliaia di Euro)

	2002	2001
Proventi per:		
Commissioni nette	24.588	20.075
Proventi finanziari netti	27.431	21.620
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>52.019</b>	<b>41.695</b>
Oneri per:		
Costo netto del personale	12.836	12.320
Imposte indirette e tasse, nette	2.309	1.676
Altre spese amministrative	4.333	2.784
<b>TOTALE COSTI NETTI DI GESTIONE</b>	<b>19.478</b>	<b>16.780</b>
<b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>	<b>32.541</b>	<b>24.915</b>
Rettifiche	21.504	17.894
Ammortamenti	1.256	1.309
<b>RISULTATO NETTO DI GESTIONE</b>	<b>9.781</b>	<b>5.712</b>
Proventi e perdite varie	617	1.013
<b>RISULTATO LORDO COMPLESSIVO</b>	<b>10.398</b>	<b>6.725</b>
<b>UTILE NETTO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>10.398</b>	<b>6.725</b>
Imposte sul reddito	5.075	2.506
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>5.323</b>	<b>4.219</b>

## Rendiconto finanziario riclassificato (in migliaia di Euro)

	2002	2001
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>		
<b>LIQUIDITÀ GENERATA DALLA GESTIONE REDDITUALE:</b>		
Utile (Perdita) d'esercizio	5.323	4.219
Accantonamento al fondo rischi su crediti	22.200	18.593
Ammortamento immobilizzazioni materiali	944	971
Ammortamento costi ad utilizzazione pluriennale	312	343
Accantonamento al fondo TFR	537	549
<b>ALTRE FONTI:</b>	<b>29.316</b>	<b>24.675</b>
Aumento Capitale Sociale	-	159
Variazione altre riserve	-	(85)
Incremento dei debiti verso Istituti di credito e Società finanziarie	269.252	127.541
Incremento netto crediti per factoring	(299.260)	(227.276)
Aumento (diminuzione) di altre attività		
al netto di diminuzione (aumento) di altre passività	22.360	36.320
Valore contabile dei cespiti venduti	4	14
Decremento netto attività immobilizzate	(4.363)	2.225
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>17.309</b>	<b>(36.427)</b>
<b>Impiego dei fondi</b>		
Utilizzo del fondo TFR	538	433
Dividendo	1.500	1.054
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>2.038</b>	<b>1.487</b>
Disponibilità liquide nette inizio esercizio	(42.157)	(4.243)
Disponibilità liquide nette fine esercizio	(26.886)	(42.157)

## Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto (in migliaia di Euro)

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Sovrapprezzi di emissione	Riserva avanzo di fusione	Utile dell'esercizio	Totale
<b>Saldo al 31.12.1999</b>	32.906	1.397	–	1.723	–	2.090	38.116
Variazioni:							
* destinazione utile	–	422	681	–	–	(2.090)	(987)
* aumento Capitale sociale	4.435	–	–	687	–	–	5.122
* utile d'esercizio 2000	–	–	–	–	–	1.987	1.987
<b>Saldo al 31.12.2000</b>	37.341	1.819	681	2.410	–	1.987	44.238
Variazioni:							
* destinazione utile	–	199	734	–	–	(1.987)	(1.054)
* conversione Capitale sociale	159	–	(159)	–	74	–	74
* utile d'esercizio 2001	–	–	–	–	–	4.219	4.219
<b>Saldo al 31.12.2001</b>	37.500	2.018	1.256	2.410	74	4.219	47.477
Variazioni:							
* destinazione utile	–	422	2.297	–	–	(4.219)	(1.500)
* utile d'esercizio 2002	–	–	–	–	–	5.323	5.323
<b>Saldo al 31.12.2002</b>	37.500	2.440	3.553	2.410	74	5.323	51.300



center for  
for  
for  
for  
for



*Nota Integrativa al bilancio  
al 31.12.2002*

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 31.12.2002 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 sono stati valorizzati in base al cambio di riferimento del giorno 31 dicembre 2002.

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, non ancora ultimata, di una parte dello stabile sito in Milano, in parte di proprietà della Società, non sono stati oggetto di ammortamento e sono stati classificati nella Voce "Lavori in corso"; così pure non si è provveduto all'ammortamento del costo d'acquisto dei locali di Roma, da destinare ad uso ufficio, in quanto non ancora utilizzati.

## 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 sono stati valorizzati in base al cambio di riferimento del giorno 31 dicembre 2002.

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.

L'iscrizione delle imposte anticipate genera un reddito straordinario la cui allocazione fra le riserve straordinarie ne determina, per motivi prudenziali, l'indisponibilità per importo corrispondente.

#### **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 18 mila Euro di minori costi addebitati, mentre patrimonialmente evidenzia un minor patrimonio per Euro 94 mila netti dell'effetto imposte;
  - allo stanziamento di ammortamenti anticipati per le categorie Mobili, Arredi ed Impianti, il cui effetto economico è pari a 115 mila Euro di minori costi addebitati, mentre patrimonialmente evidenzia un minor patrimonio netto per Euro 203 mila netti dell'effetto imposte.

### **Moneta di conto**

Il bilancio è redatto per la prima volta in Euro, 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 sono state iscritte nel Conto economico.

### **Bilancio consolidato**

La Società detiene un'unica partecipazione di controllo: Compagnia Telematica S.r.l.

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

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

### 1 Attivo

#### Voce 10 - Cassa e disponibilità

La voce ammonta complessivamente ad Euro 281.854 rispetto al valore di Euro 651.276 esistente alla fine del 2001.

Essa è costituita per Euro 269.677 da saldi dei c/c postali e per Euro 12.177 da denaro e da valori bollati.

#### Voce 20 - Crediti verso Enti creditizi

I crediti verso Enti creditizi risultano pari a Euro 41.591.277 contro Euro 21.785.216 in essere al 31.12.2001.

Per Euro 28.359.191 sono rappresentate giacenze occasionali e temporanee presso Istituti di credito che hanno originato consistenti incassi ricevuti a fine anno.

La residua parte di Euro 13.232.086 è, invece, costituita per Euro 9.687.022 da crediti acquistati nell'ambito di operazioni di factoring, per Euro 167.849 da somme anticipate a cedenti per conto di Istituti di Credito nell'ambito di operazioni di factoring gestite in pool, per Euro 257.418 da crediti ceduti a suo tempo da S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti nell'ambito dell'operazione di vendita della partecipazione in detta società e per il rimanente di Euro 3.119.797 dal valore di presunto realizzo dei crediti ceduti sempre da S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti e 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 Euro 1.194.227, determinate in ragione delle previsioni, anche temporali, d'incasso.

Nel corso del 2002 il residuo saldo nominale di questi crediti ceduti si è ridotto da Euro 7.358.209 ad Euro 4.314.024 per effetto di incassi per Euro 2.892.008 ed in parte per l'utilizzo dello specifico fondo rettificativo per Euro 152.177.

Si registrano, inoltre, partite maturate alla data di chiusura dell'esercizio e da liquidare per Euro 743 mila, di cui 456 mila Euro incassati nei primi mesi del 2003.

Come specificato nei precedenti bilanci sussiste un'altra convenzione, per la quale, in relazione della diversa attività economica della controparte debitrice, il relativo valore di presunto realizzo è stato iscritto nella successiva Voce 40 "Crediti verso la 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	7.574.718	-	7.574.718
da oltre 3 mesi ad 1 anno	371.874	-	371.874
da oltre 1 anno a 5 anni	-	-	-
oltre 5 anni	-	-	-
durata indeterminata (*)	6.479.721	1.194.227	5.285.494
<b>TOTALE</b>	<b>14.426.313</b>	<b>1.194.227</b>	<b>13.232.086</b>

(\*) 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 Euro 1.740.430 riferito a crediti scaduti, ceduti nell'ambito di rapporti di factoring, Euro 257.418 relativo ai crediti ceduti a suo tempo dalla medesima S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti, nell'ambito della predetta operazione di vendita della partecipazione e la somma di Euro 167.849 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 2003                      Euro 2.453 mila
- biennio 2004/2005            Euro 1.240 mila
- oltre                            Euro 621 mila
- Totale                          Euro 4.314 mila

Va precisato che il valore riferito all'anno 2003 comprende partite in corso di pagamento per Euro 743 mila.

L'importo di Euro 257.418 si riferisce alla cessione di crediti per complessivi Euro 2.646 mila, perfezionata nell'anno 2001 con S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti nel contesto dell'operazione di vendita della partecipazione in detta società.

I saldi residui degli altri crediti relativi a detta cessione sono stati iscritti, nelle partite acquistate a titolo definitivo, 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 ad Euro 13.020.756 a fronte di Euro 9.450.201 esistenti alla fine dell'esercizio 2001 e riguardano per Euro 12.751.057 crediti verso debitori ceduti, per Euro 2.296 anticipi a cedenti su crediti segnalati, di cui Euro 658 nei confronti della partecipata Aosta Factor S.p.A., per Euro 151.408 crediti per servizi resi, di cui Euro 345 verso la partecipata Aosta Factor S.p.A., per Euro 115.995 somme anticipate a cedenti per conto di Fin-Eco Factoring S.p.A. nell'ambito di una operazione di factoring gestita in pool, dove Factorit riveste funzione di capofila, e per Euro 159.080 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	8.729.242	-	8.729.242
da oltre 3 mesi ad 1 anno	3.628.113	-	3.628.113
da oltre 1 anno a 5 anni	4.104	-	4.104
oltre 5 anni	-	-	-
durata indeterminata	818.377	159.080	659.297
<b>TOTALE</b>	<b>13.179.836</b>	<b>159.080</b>	<b>13.020.756</b>



#### Voce 40 - Crediti verso Clientela

Assommano ad Euro 3.048.939.010 rispetto al saldo di Euro 2.691.679.846 in essere al 31.12.2001 come da seguente dettaglio:

Voce	Importo nominale o di acquisto	Rettifiche di valore	Importo netto
Crediti correnti verso debitori ceduti	2.965.293.011	21.331.091	2.943.961.920
Anticipazioni eccedenti i crediti ceduti	17.599.489	-	17.599.489
Fatture e note di credito da emettere su anticipazioni eccedenti i crediti ceduti	496.620	-	496.620
Altre anticipazioni di cui:	47.777.678	-	47.777.678
- Erogazioni a fronte cessioni crediti futuri	46.980.187		
- Altri finanziamenti	72.670		
- Anticipi su not notification su segnalazione	4.223		
- Crediti di factoring senza formale cessione	720.598		
Fatture e note di credito da emettere su altre anticipazioni	38.031	-	38.031
Crediti per competenze da incassare	4.342.488	1.177.340	3.165.148
Crediti dilazionati	16.527.057	-	16.527.057
Crediti acquistati a titolo definitivo	8.277.655	2.445.782	5.831.873
Crediti verso debitori ceduti per partite incagliate	2.157.332	919.259	1.238.073
Crediti verso debitori ceduti per partite in sofferenza	2.723.314	2.110.090	613.224
Crediti verso cedenti per partite in sofferenza	31.994.694	20.673.649	11.321.045
Note credito da emettere su cedenti in sofferenza	-1.861	-	-1.861
Crediti verso debitori per interessi di mora	1.707.824	1.707.824	-
Crediti verso cedenti per interessi di mora	803.947	803.947	-
Crediti verso debitori in sofferenza per interessi di mora	51.450	51.450	-
Crediti verso cedenti in sofferenza per interessi di mora	3.387.825	3.387.825	-
Crediti da incassare acquistati al non nominale	370.713	-	370.713
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>3.103.547.267</b>	<b>54.608.257</b>	<b>3.048.939.010</b>

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 insolite con previsione di perdita;
- forfettariamente per categorie omogenee di crediti, collocati temporalmente alla voce con durata indeterminata, vantati verso debitori, riclassificati in gruppi per tipologia di prodotto, per i quali si evidenzia per serie storiche, relativamente a un periodo di dieci anni, un andamento non positivo.

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 Euro 12.317.796.

Al 31 dicembre 2002 risultavano in essere azioni revocatorie, per le quali si stima, in relazione allo stato conosciuto dei procedimenti giudiziari, ai pareri legali raccolti e alle prove documentali portate a sostegno delle ragioni della nostra Società, un rischio potenziale di circa 801 mila Euro.

I crediti per interessi di mora per complessivi Euro 7.128.386 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	1.467.967.752	-	1.467.967.752
da oltre 3 mesi ad un anno	415.377.916	-	415.377.916
da oltre 1 anno a 5 anni	71.888.168	-	71.888.168
oltre 5 anni	1.357.944	-	1.357.944
durata indeterminata	1.146.955.487	54.608.257	1.092.347.230
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>3.103.547.267</b>	<b>54.608.257</b>	<b>3.048.939.010</b>

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 Euro 111.870 mila, per Euro 181.654 mila e per Euro 357.423 mila scaduti rispettivamente nei mesi di ottobre, novembre e dicembre.

Nelle partite acquistate a titolo definitivo è ricompreso il valore di presunto realizzo dei crediti ceduti, che rappresenta il controvalore delle commissioni maturate della seconda convenzione specificata nella precedente Voce 20 "Crediti verso Enti creditizi".

Il saldo nominale di detti crediti si è ridotto nel corso del 2002, per incassi ricevuti per Euro 139.356, da Euro 7.557.310 ad Euro 7.417.954, valore prudenzialmente rettificato per Euro 1.619.609.

Per i crediti inerenti detta convenzione 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 2003                      Euro 1.464 mila
- biennio 2004/2005        Euro 4.534 mila
- oltre                              Euro 1.420 mila
- Totale                            Euro 7.418 mila

Il valore riferito all'anno 2003 comprende partite in corso di pagamento per Euro 459 mila.

Va, infine, precisato che al 31 dicembre 2002 esistevano note di credito per Euro 412.968 a fronte di cessioni di crediti non ancora perfezionate.

#### ■ **Crediti in sofferenza**

I crediti in sofferenza, debitamente rettificati, ammontano ad Euro 11.932.408.

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	23.352.252	15.559.505	7.792.747
Contenzioso con rivalsa mercato export	8.640.581	5.114.144	3.526.437
Contenzioso senza rivalsa,	2.723.314	2.110.090	613.224
di cui:			
- mercato domestic	2.618.304	2.032.872	585.432
- mercato import	58.090	53.758	4.332
- mercato export	46.920	23.460	23.460
<b>TOTALE</b>	<b>34.716.147</b>	<b>22.783.739</b>	<b>11.932.408</b>

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 Euro 44.445.768.

Nel corso dell'esercizio 2002 sono stati effettuati accantonamenti per rischi su crediti per complessivi Euro 22.200 mila, di cui Euro 3.554 mila 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 31.12.2001	35.822.729	10.535.721	6.699.238	53.057.688
Utilizzi	7.649.830	-	3.146.866	10.796.696
Incrementi	18.000.000	4.200.000	3.576.014	25.776.014
Accantonamenti rettifiche crediti al 31.12.2002	46.172.899	14.735.721	7.128.386	68.037.006

#### Voce 50 - Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso

I titoli detenuti al 31 dicembre 2002, tutti non quotati, sono classificati, come per i precedenti esercizi, come titoli immobilizzati in quanto si riferiscono a investimenti duraturi.

La voce ammonta ad Euro 1.233.490 rispetto al saldo del precedente esercizio di Euro 1.325.960.

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			614.744
BPN – Divisione Credito Fondiario e delle OO.PP. 3,25% 2000/2009			102.289
<b>Totale titoli Enti creditizi</b>			<b>717.033</b>
Prestito obbligazionario subordinato convertibile Aosta Factor S.p.A. TV (Euribor 6 mesi + 0,35% div. 360; cedola in corso di maturazione 3,551%) 01.10.1999/01.10.2006	10	51.645	516.457
<b>Totale titoli Enti finanziari</b>			<b>516.457</b>
<b>TOTALE TITOLI</b>			<b>1.233.490</b>

Nel corso dell'esercizio sono avvenute le seguenti movimentazioni:

<b>Consistenza iniziale</b>	1.325.960
Acquisizioni	-
Rimborsi	92.470
<b>Consistenza finale</b>	<b>1.233.490</b>

### Voce 70 - Partecipazioni

Le partecipazioni verso società non controllate ammontano a Euro 1.715.233 rispetto al saldo del precedente esercizio di Euro 1.711.585.

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
<b>verso Enti creditizi:</b>				
Banca per il leasing - Italease S.p.A.	n.s.	4.244	5,16	20.996
Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.	n.s.	1.000	3,00	258
<b>Totale Partecipazioni verso Enti creditizi</b>				<b>21.254</b>
<b>verso Enti finanziari:</b>				
Aosta Factor S.p.A.	10%	2.000	517,00	929.622
Fin-Eco Factoring S.p.A.	10%	115.000	5,16	748.863
<b>Totale Partecipazioni verso Enti finanziari</b>				<b>1.678.485</b>
<b>verso altri soggetti:</b>				
Euros Consulting S.p.A.	n.s.	27.678	0,52	15.494
<b>Totale Partecipazioni verso altri soggetti</b>				<b>15.494</b>
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>				<b>1.715.233</b>

La variazione è dovuta alla sottoscrizione di n. 707 azioni per il valore di Euro 3.648 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 Euro 1.174.939, è stata totalmente svalutata.

#### Voce 80 - Partecipazioni in imprese di Gruppo

L'unica partecipazione di controllo, costituita da Compagnia Telematica S.r.l., ammonta ad Euro 51.646.

Di seguito si forniscono dati ed informazioni su detta Partecipazione.

Denominazione	Data bilancio	Patrimonio netto	Risultato esercizio	Valore bilancio	Quota possesso	Differenza
Compagnia Telematica S.r.l.	31.12.2002	133.929	141.125	51.646	100%	223.408

#### Voce 90 - Immobilizzazioni immateriali

Ammontano ad Euro 1.770.504 con un decremento di Euro 297.118 rispetto all'importo di Euro 2.067.622 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	153.593	15.314	69.111	99.796
Spese allestimento uffici	4.648	-	4.648	-
Avviamento	1.909.381	-	238.673	1.670.708
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>2.067.622</b>	<b>15.314</b>	<b>312.432</b>	<b>1.770.504</b>

L'ammontare di Euro 1.770.504 comprende il valore residuo da ammortizzare di Euro 1.670.708 del valore di avviamento di In Factor S.p.A.

Alla data del bilancio le rettifiche totali di valore ammontano ad Euro 985.017 così suddivise: spese per software Euro 245.758, spese per allestimento uffici Euro 23.241 e per avviamento Euro 716.018.

### Voce 100 - Immobilizzazioni materiali

Assommano ad Euro 8.467.604 rispetto a quello al 31.12.2001 di Euro 4.979.042.

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	99.540	54.841	-	52.767	101.614
Mobili e arredi strumentali	124.066	19.570	-	48.582	95.054
EDP	631.986	373.065	-	488.879	516.172
Macchine Ufficio	26.741	26.841	-	20.515	33.067
Macchinari, apparecchi ed attrezzature	31.626	218	-	17.289	14.555
Impianti telefonici	58.309	2.008	-	32.326	27.991
Impianti elettrici	115.743	1.420	-	26.062	91.101
Impianti elevatori	30.405	-	-	7.017	23.388
Impianti di condizionamento	16.179	5.266	-	6.816	14.629
Impianti di allarme	7.768	1.795	-	7.231	2.332
Impianti interni speciali	9.362	-	-	6.319	3.043
Autoveicoli	109.460	119.581	4.327	111.160	113.554
Edifici	3.030.607	2.583.056	-	118.813	5.494.850
Lavori in corso edifici	687.250	1.249.004	-	-	1.936.254
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>4.979.042</b>	<b>4.436.665</b>	<b>4.327</b>	<b>943.776</b>	<b>8.467.604</b>

Alla data di bilancio le rettifiche totali di valore sono pari a Euro 7.308.237 così ripartite: arredi Euro 596.814, mobili e arredi strumentali Euro 1.040.037, EDP Euro 3.143.896, macchine ufficio Euro 177.807, macchinari apparecchi e attrezzature Euro 93.838, impianti telefonici Euro 304.772, impianti di allarme Euro 31.250, impianti interni speciali Euro 68.854, autoveicoli Euro 359.136, impianti elettrici Euro 252.368, impianti elevatori Euro 70.165, impianti di condizionamento Euro 341.420, beni strumentali di valore inferiore ad Euro 516, Euro 5.269, edifici Euro 822.611.

Il complesso immobiliare, in parte di proprietà e dove ha sede la Società, è attualmente oggetto di una ristrutturazione, in corso d'opera.

Nel corso dell'esercizio sono stati sostenuti costi per complessivi Euro 1.249.004, di cui una parte per studi, consulenze, licenze e progettazioni e una parte per lavori eseguiti.

Nel corso del 2002 sono stati, inoltre, acquistati dei locali, da destinare ad uso ufficio, siti in uno stabile nel centro di Roma per un valore, comprensivo dei costi accessori, di Euro 2.583.056.

#### ■ **Titoli a reddito fisso e crediti con clausole di subordinazione**

Al 31 dicembre 2002 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 ad Euro 9.890.817 a fronte di Euro 14.118.297, dato risultante alla fine dell'esercizio precedente.

Essa si compone delle seguenti poste: Erario per imposte Euro 5.903.431, corrispondenti per commissioni da addebitare Euro 190.699, Banche per partite in accertamento Euro 262, effetti in corso di incasso Euro 3.542.412, crediti per beni e servizi Euro 4.092, crediti per versamenti anticipati macchine affrancatrici Euro 22.915, depositi cauzionali Euro 29.787, anticipi a fornitori Euro 175.811, diversi per accrediti da ricevere ed altre partite Euro 21.408.

La voce “Effetti in corso di incasso” si riferisce a partite relative a crediti ceduti da incassare mediante Riba, Rid od effetti, 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 Euro 3.762.896 per imposte anticipate; tale valore deriva dalle movimentazioni riportate nella seguente tabella:

Descrizione	IRPEG	IRAP
Saldo al 31.12.2001	2.578.276	336.654
Incrementi	1.438.303	179.788
Decrementi	671.783	98.342
<b>Saldo al 31.12.2002</b>	<b>3.344.796</b>	<b>418.100</b>



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
2003 e seguenti	34%	4,25%

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

Anni	IRPEG	IRAP
2003	698.037	87.255
2004	648.130	81.016
2005	458.457	57.307
2006	356.627	44.578
2007	256.220	32.027
2008	256.220	32.027
2009	256.220	32.027
2010	256.220	32.027
2011	158.665	19.836
<b>TOTALE</b>	<b>3.344.796</b>	<b>418.100</b>

L'incremento delle imposte anticipate dell'esercizio genera un reddito straordinario che rende indisponibile la riserva straordinaria per Euro 1.618.091.

La variazione dell'aliquota Irpeg, stabilita dai recenti provvedimenti normativi, ha determinato il riconteggio delle imposte anticipate dei precedenti esercizi, che ha evidenziato una differenza, posta a costo nelle sopravvenienze passive, di Euro 56.073.

### Voce 140 - Ratei e risconti attivi

I ratei attivi ammontano ad Euro 27.939 e si riducono per Euro 3.615 rispetto all'esercizio precedente; essi sono totalmente riferiti ad interessi maturati su titoli obbligazionari.

I risconti attivi risultano pari a Euro 1.797.709 contro Euro 1.631.054 al 31 dicembre 2001 come da seguente dettaglio:

<b>Modalità tecniche</b>	<b>Importo</b>
Costi sostenuti per informazioni commerciali	640.815
Assicurazioni	371.037
Servizio sostitutivo mensa, sostegno per esodo, ricerca personale, addestramento personale	27.425
Viaggi, carburante ed esercizio automomezzi, noleggio automezzi	9.873
Spese telefoniche, per informazioni finanziarie, cancelleria e materiale di consumo, giornali e riviste, contributi associativi, tasse automobilistiche	41.098
Commissioni inerenti all'emissione del prestito obbligazionario	51.589
Pubblicità e promozione	23.600
Commissioni per organizzazione pool	309.104
Leasing immobili, affitto e spese condominiali	107.956
Spese di software, canoni di funzionamento, manutenzione dell'EDP, macchine ed impianti, trasmissione dati	69.162
Interessi e commissioni passive su polizze di credito	146.050
<b>TOTALE</b>	<b>1.797.709</b>

## 2 Passivo

### Voce 10 - Debiti verso Enti creditizi

Ammontano ad Euro 1.742.180.707 contro Euro 1.542.937.081 al 31.12.2001.

Essi sono rappresentati per Euro 55.329.286 da debiti a vista relativi ad esposizioni in c/c verso Banche e per Euro 198.031 da debiti a vista per operazioni di factoring.

Le operazioni a termine o con preavviso ammontano invece ad Euro 1.686.653.390.

In dettaglio le operazioni a termine o con preavviso sono costituite per Euro 291.278.005 da anticipi a fronte di ricevute bancarie e RID, per Euro 25.887.268 da anticipi a fronte di fatture, per Euro 14.003.196 da anticipi in divisa, per Euro 877.462.405 da denaro caldo, per Euro 351.666.667 da finanziamenti ricevuti da Banche nell'ambito di operazioni in pool, per Euro 66.188.000 da finanziamenti a breve termine, per Euro 60.000.000 da finanziamenti a medio termine, per Euro 167.849 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:

<b>Durata</b>	<b>Importo</b>
a vista	55.527.317
entro 3 mesi	1.121.158.030
oltre 3 mesi e fino a 1 anno	140.165.000
oltre 1 anno e fino a 5 anni	265.989.667
oltre 5 anni	-
scadenza indeterminata	159.340.693
<b>TOTALE</b>	<b>1.742.180.707</b>

I debiti con scadenza indeterminata sono rappresentati per Euro 159.172.844 da finanziamenti ricevuti salvo revoca da restituire dietro preavviso di 48 ore e per Euro 167.849 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
Lira sterlina	3.531.060	0,6505	5.428.224
Dollaro USA	8.992.573	1,0487	8.574.972
<b>TOTALE</b>			<b>14.003.196</b>

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 30 - Debiti verso Clientela

Il saldo risulta pari ad Euro 1.127.533.850 rispetto ad Euro 1.044.474.431 in essere al 31 dicembre 2001.

Detto importo è rappresentato per Euro 6.876.787 da debiti a vista per saldi di posizioni a credito da riconoscere a cedenti e per Euro 1.120.657.063 dalla differenza tra il valore dei crediti acquistati e non ancora incassati e quanto erogato in via anticipata a titolo di corrispettivi.

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 ad Euro 91.799.901 ed è rappresentata da finanziamenti ricevuti mediante l'emissione di polizze di credito commerciale, tutte aventi una vita residua nei 3 mesi.

### Voce 50 - Altre passività

Assommano ad Euro 56.650.843 contro l'importo di Euro 38.168.580 esistente al termine dell'esercizio 2001.

Detta voce comprende:

Voce	Importo
Debiti verso Erario per imposte e ritenuta d'acconto	620.961
Debiti verso Enti previdenziali e contributi per competenze da liquidare	597.248
Dipendenti per competenze e rimborsi spese viaggi da liquidare	276.622
Fornitori per beni e/o servizi	1.579.483
Fatture da ricevere	2.293.558
Banche per provvigioni da riconoscere	3.001.832
Corrispondenti esteri per competenze da liquidare	51.183
Incassi ricevuti ma non ancora imputati alle pertinenti voci	29.457.101
Effetti richiamati e non ancora addebitati	100.544
Effetti in corso di accredito	13.843.406
Partite da liquidare a terzi	4.780.105
Debiti diversi e diversi per partite da liquidare	48.800
<b>TOTALE</b>	<b>56.650.843</b>

Si precisa infine che i debiti verso fornitori presentano scadenze tra i 3 mesi ed un anno per Euro 690.968, mentre la parte residua è da attribuire alla fascia entro i 3 mesi.

### Voce 60 - Ratei e risconti passivi

I ratei passivi ammontano ad Euro 2.505.501 rispetto ad Euro 4.500.117 al 31 dicembre 2001 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 ad Euro 1.039.240 invece di Euro 2.644.827 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 ad Euro 3.584.606 rispetto al saldo al 31.12.2001 di Euro 3.585.575.

Le variazioni sono determinate da incrementi per Euro 537.398 per accantonamenti e rivalutazioni e da utilizzi ed acconti per Euro 538.367.

---

Detto saldo al 31 dicembre 2002 copre quanto maturato dai dipendenti in forza alla Società.

■ **Voce 80 - Fondo rischi ed oneri**

*Fondo imposte:*

La voce pari ad Euro 5.979.172 comprende l'importo dell'accantonamento Irpeg ed Irap di competenza dell'esercizio.

Alla fine del 2002 è rimasta a credito, sia per residui che per versamenti in acconto di imposta, la somma di Euro 1.742.050, di cui Euro 942.605 per Irpeg ed Euro 799.445 per Irap.

Sono state inoltre subite ritenute d'acconto per complessive Euro 135.033.

Gli acconti per trattamento di fine rapporto presentano a fine anno un saldo di Euro 164.836, movimentato dall'importo della rivalutazione di Euro 5.581 e da utilizzi per Euro 66.013.

Si rileva infine un credito d'imposta su dividendi per Euro 73.650.

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

Ammonta ad Euro 12.075.442 ed è aumentato di Euro 3.554.196 rispetto al saldo al 31.12.2001 di Euro 8.521.246.

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 ad Euro 3.150.387, non ha subito alcuna variazione rispetto al saldo al 31.12.2001.

■ **Voce 110 - Passività subordinate**

Sono costituite dal prestito obbligazionario sottoscritto ed interamente versato nel 1998; detto prestito è in scadenza e sarà totalmente rimborsato nel giugno 2003.

■ **Voce 120 - Capitale**

Il Capitale sociale di Euro 37.500.000 è costituito da n. 37.500.000 azioni ordinarie da nominali 1 Euro cadauna ed è rimasto invariato.

■ **Voce 130 - Sovrapprezzi di emissione**

Detta riserva, pari ad Euro 2.410.060, è rimasta invariata.

■ **Voce 140 - Riserve**

Ammontano complessivamente ad Euro 6.067.455 e si riferiscono per Euro 2.439.842 alla riserva legale, per Euro 3.553.532 alla riserva straordinaria e per Euro 74.081 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.

L’incremento rispetto al saldo dell’anno precedente di Euro 3.347.795 è stato di Euro 2.719.660 ed è rappresentato dalla quota dell’utile dell’esercizio precedente, che è stato destinato a riserva.

## Attività e Passività verso Partecipate

---

I crediti verso le Società Partecipate - Enti creditizi - ammontano ad Euro 4.941.807 e sono ripartiti come segue:

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

- |   |      |           |
|---|------|-----------|
| • crediti ceduti nell'ambito di rapporti di factoring | Euro | 4.941.807 |
|---|------|-----------|

I crediti verso le Società Partecipate - Enti finanziari - ammontano ad Euro 116.998 e sono ripartiti come segue:

### **Aosta Factor S.p.A.**

- |                                 |      |     |
|---------------------------------|------|-----|
| • anticipi su crediti segnalati | Euro | 658 |
| • crediti per servizi resi      | Euro | 345 |

### **Fin-Eco Factoring S.p.A.**

- |                                   |      |         |
|-----------------------------------|------|---------|
| • anticipi per operazioni in pool | Euro | 115.995 |
|-----------------------------------|------|---------|

I debiti verso le Società Partecipate - Enti creditizi - si riferiscono a:

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

- |                              |      |           |
|------------------------------|------|-----------|
| • saldo passivo c/c ordinari | Euro | 1.940.995 |
|------------------------------|------|-----------|

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

### **Compagnia Telematica S.r.l.**

- |                       |      |         |
|-----------------------|------|---------|
| • cessioni di crediti | Euro | 3.942   |
| • debiti a vista      | Euro | 227.724 |

Alla voce "Altre passività" si rilevano debiti verso Società Partecipate per Euro 109.941, così suddivisi:

### **Aosta Factor S.p.A.**

- |                               |      |        |
|-------------------------------|------|--------|
| • forniture di beni e servizi | Euro | 385    |
| • fatture da ricevere         | Euro | 15.459 |



---

***Fin-Eco Factoring S.p.A.***

- |                               |      |        |
|-------------------------------|------|--------|
| • forniture di beni e servizi | Euro | 22.946 |
| • fatture da ricevere         | Euro | 71.151 |

Le garanzie e gli impegni verso Società Partecipate - Enti finanziari - ammontano ad Euro 2.700.000, così suddivisi:

***Aosta Factor S.p.A.***

- |   |      |           |
|---|------|-----------|
| • approvazioni rilasciate al 31.12.2002 | Euro | 2.700.000 |
| • approvazioni utilizzate al 31.12.2002 | Euro | 694.090   |

## Attività e passività in valute non aderenti all'Unione Monetaria Europea

### Crediti verso debitori ceduti per operazioni di factoring

Valuta	Valore in valuta	Cambio	Euro
Dollaro canadese	26.040	1,6550	15.734
Lira sterlina	6.593.354	0,6505	10.135.825
Dollaro USA	15.074.924	1,0487	14.374.868
Yen giapponese	39.932.100	124,3900	321.023
Corona norvegese	38.208	7,2756	5.252
<b>TOTALE</b>			<b>24.852.702</b>

### Crediti verso cedenti per anticipi a fronte di crediti futuri

Valuta	Valore in valuta	Cambio	Euro
Dollaro USA	192.711	1,0487	183.762
<b>TOTALE</b>			<b>183.762</b>

### Crediti verso Clientela per operazioni di factoring

Valuta	Valore in valuta	Cambio	Euro
Franco svizzero	681	1,4524	469
<b>TOTALE</b>			<b>469</b>

Trattasi di fatture di competenza emesse in franchi svizzeri e non ancora incassate.

*Crediti verso Clientela per operazioni di factoring*

<b>Valuta</b>	<b>Valore in valuta</b>	<b>Cambio</b>	<b>Euro</b>
Dollaro canadese	26.040	1,6550	15.734
Lira sterlina	3.062.294	0,6505	4.707.600
Dollaro USA	6.241.278	1,0487	5.951.443
Yen giapponese	39.932.100	124,3900	321.023
Corona norvegese	38.208	7,2756	5.252
<b>TOTALE</b>			<b>11.001.052</b>

### 10 - Garanzie rilasciate

La Società al 31 dicembre 2002 aveva rilasciato garanzie fideiussorie di natura finanziaria per Euro 309.874.

### 20 - Impegni

La voce ammonta ad Euro 360.286.853.

Essa è rappresentata per Euro 356.959.573 dalla differenza tra l'ammontare dei crediti ceduti e approvati di Euro 1.209.911.348 e quanto già pagato a titolo di corrispettivo su detti crediti per Euro 852.951.775, per Euro 3.181.382 da impegni relativi alle rate residue da corrispondere per il contratto di leasing, a suo tempo stipulato con BPB Leasing S.p.A. per la parte di immobile non in proprietà, dove ha attualmente sede la Società e per Euro 145.898 da impegni rilasciati per contratti di noleggio di autoveicoli.

A titolo informativo si precisa inoltre che le approvazioni su crediti ceduti rilasciate al 31.12.2002 ammontano ad Euro 2.111.280.512, di cui per approvazioni su crediti segnalati Euro 7.340.000.

In osservanza alle disposizioni dettate dai Principi contabili "IAS" si precisa che la parte di immobile acquisito in leasing ha un valore da contratto di Euro 5.500.266 e che il relativo debito residuo dovuto al 31 dicembre 2002 per la sua definitiva acquisizione in proprietà è di Euro 3.947.759.

L'iscrizione in bilancio del valore dell'immobile avrebbe generato alla stessa data un fondo di ammortamento di Euro 1.320.064 ed imposte differite per Euro 90.072 con un effetto patrimoniale netto di Euro 142.371 ed un effetto economico di Euro 33.882.

#### *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 Euro 2.186.722.267, a favore di debitori ceduti per Euro 86.664.714, lettere di patronage impegnative per Euro 170.933.411.

La Società ha inoltre ricevuto garanzie relative a polizze di credito commerciali per Euro 21.400.000, garanzie per locali ricevuti in locazione per Euro 1.240, ipoteche avute a garanzia di crediti vantati verso la clientela per Euro 1.873.087 e fideiussioni, per Euro 65.967, rilasciate a garanzia dei 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 Euro 12.741.976.

*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 Euro 31.740.091.

I titoli di terzi in deposito presso le casse della Società ammontano ad Euro 37.500.000.

Questi ultimi si riferiscono alle azioni della Società lasciate in deposito dagli Azionisti.

Vi sono infine pegni su merci ricevute in garanzia e depositate presso terzi per un importo stimato di Euro 2.065.828 circa, come da perizia.

### 1. Turnover

Nel corso del 2002 sono stati assunti crediti per un totale di Euro 10.131.411 mila così distribuito in relazione al mercato di competenza dell'operazione di factoring:

• operazioni domestic senza rivalsa	Euro	5.907.107	mila
• operazioni domestic con rivalsa	Euro	3.873.698	mila
<b>Totale domestic</b>	Euro	<b>9.780.805</b>	mila
• operazioni export senza rivalsa	Euro	150.855	mila
• operazioni export con rivalsa	Euro	93.960	mila
<b>Totale export</b>	Euro	<b>244.815</b>	mila
• operazioni import senza rivalsa	Euro	75.488	mila
• operazioni import con rivalsa	Euro	30.303	mila
<b>Totale import</b>	Euro	<b>105.791</b>	mila

### 2. Ammontare dei corrispettivi anticipati a cedenti al 31.12.2002

Alla data di chiusura dell'esercizio i pagamenti anticipati, relativi a posizioni correnti, effettuati a fronte di crediti ceduti ammontano ad Euro 1.656.747.717, di cui Euro 41.579.729 riferiti al mercato estero.

Vi sono inoltre accrediti per Euro 203.751.928 riferiti a partite riconosciute a scadenza maturata e non ancora incassate alla data del 31.12.2002.

A detti importi vanno aggiunti quelli relativi ad anticipi a fronte di crediti futuri per Euro 46.980.187, ad anticipazioni attinenti posizioni eccedenti i crediti ceduti per Euro 17.599.489, ad anticipi senza formale cessione del credito per Euro 720.598 e ad altri finanziamenti per Euro 72.670.

I pagamenti anticipati, comprensivi delle partite riconosciute a scadenza maturata, effettuati a fronte di crediti ceduti "pro solvendo" ammontano ad Euro 1.007.547.870; quelli attinenti a crediti ceduti approvati assommano ad Euro 852.951.775.

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, l'incasso di quote cedute ai partecipanti ai pool, corrispondenti a fine anno ad Euro 283.843.

### Costi

#### Voce 10 - Interessi passivi ed oneri assimilati

Ammontano ad Euro 52.805.686 rispetto all'importo di Euro 58.421.304 risultante alla fine dell'esercizio precedente.

Essi si suddividono come segue:

#### Modalità tecniche

	Importo
Scoperti di c/c	1.215.719
Scoperti di c/c in valuta estera	11
Anticipi s.b.f.	8.605.876
Anticipi su fatture	949.359
Operazioni su c/speciali	22.797.101
Anticipi export	470.860
Finanziamenti erogati in pool	11.711.138
Polizze di credito commerciali	2.060.776
Altri finanziamenti a breve termine	3.146.832
Finanziamenti a medio termine	644.000
Prestiti obbligazionari	1.165.952
Interessi diversi	38.062
<b>TOTALE</b>	<b>52.805.686</b>

In relazione alla controparte il dettaglio è il seguente:

#### Tipologia controparte

	Importo
Enti creditizi	50.706.847
Enti finanziari	6.639
Clientela	2.092.200
<b>TOTALE</b>	<b>52.805.686</b>

Gli interessi inerenti a polizze di credito sono così ripartiti in relazione alla controparte: Euro 6.639 verso Enti finanziari ed Euro 2.054.137 verso Clientela.

### Voce 20 - Commissioni passive

La voce è pari ad Euro 6.158.689 a fronte di Euro 5.577.601 risultante alla fine dell'esercizio precedente.

Esse sono relative a:

Descrizione	Importo
Commissioni passive su operazioni di factoring export	353.813
Provvigioni da riconoscere ad Enti creditizi per operazioni di factoring	3.008.371
Provvigioni da riconoscere ad Enti finanziari per operazioni di factoring	122.328
Provvigioni da riconoscere a Clientela per operazioni di factoring	1.111.818
Commissioni da riconoscere ad Enti finanziari per organizzazione finanziamenti in pool	100.989
Commissioni da riconoscere ad Enti creditizi per organizzazione finanziamenti in pool	53.238
Commissioni da riconoscere ad Enti finanziari per polizze di credito commerciale	388
Commissioni da riconoscere a Clientela per polizze di credito commerciale	65.556
Commissioni su emissione prestito obbligazionario	123.882
Commissioni su garanzie ricevute	151.646
Spese e commissioni bancarie, postali e diverse	1.066.660
<b>TOTALE</b>	<b>6.158.689</b>

Esse possono essere così ripartite in relazione alla controparte: Euro 4.469.741 verso Banche, Euro 223.317 verso Enti finanziari, Euro 1.465.631 verso Clientela.

### Voce 30 - Perdite 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 costi il saldo negativo dato dalla differenza tra le perdite e gli utili su cambi.

Più precisamente le perdite su cambi ammontano ad Euro 7.808.836 a fronte di utili su cambi per Euro 7.807.497.

Le perdite si riferiscono al saldo negativo dei cambi relativi al valore delle competenze fatturate in divisa.



## Voce 40 - Spese amministrative

### Spese per il personale:

Ammontano ad Euro 12.836.177, al netto dell'utilizzo del Fondo di trattamento di fine rapporto, contro un saldo di Euro 12.320.051 in essere alla fine dell'esercizio precedente. La voce comprende i compensi di competenza dell'esercizio ancorché non erogati.

### Altre spese amministrative:

Assommano ad Euro 9.737.784 contro Euro 8.915.308 registrate nel precedente esercizio e comprendono:

Voce	Importo
Spese di noleggio e manutenzione macchine EDP, software e trasmissione dati su linea	588.500
Manutenzione e riparazione macchine ufficio, impianti e attrezzature	143.232
Affitto uffici e spese loro esercizio	517.815
Canone leasing	335.987
Altri costi del personale e terziazioni	989.008
Spese viaggi, alberghi, carburante e manutenzione e riparazione automezzi	500.045
Spedizione e comunicazione	958.040
Spese legali	885.896
Spese notarili	237.937
Consulenze e prestazioni professionali	169.544
Emolumenti ad Amministratori e Sindaci	173.335
Altre spese e prestazioni di servizi	1.456.668
Stampati, moduli e cancelleria	267.866
Omaggi ed elargizioni	172.121
Abbuoni e sconti passivi	30.113
Imposte e tasse	2.311.677
<b>TOTALE</b>	<b>9.737.784</b>

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

L'importo complessivo è pari ad Euro 1.256.208, con un decremento rispetto al valore di Euro 1.308.685 relativo all'esercizio precedente.

Detto importo va così suddiviso:

<b>Immobilizzazioni immateriali:</b>	Euro	<b>312.432</b>
<b>Immobilizzazioni materiali:</b>		
Ammortamenti ordinari	Euro	587.560
Ammortamenti accelerati	Euro	344.718
Ammortamenti anticipati	Euro	11.498
<b>Totale</b>	Euro	<b>943.776</b>
<b>Totale generale</b>	Euro	<b>1.256.208</b>

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

La voce risulta pari ad Euro 3.554.196.

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

Ammontano ad Euro 18.645.804.

La voce comprende inoltre perdite su crediti in linea capitale per Euro 7.649.830, interamente coperte mediante l'utilizzo dei fondi.

Le perdite su crediti in linea capitale si riferiscono per Euro 3.947.466 a cedenti.

■ **Voce 110 - Oneri straordinari**

Risultano pari ad Euro 344.222.

Detto importo comprende sopravvenienze passive per Euro 324.599, sopravvenienze passive da interessi bancari per Euro 19.623.

■ **Voce 130 - Imposte sul reddito d'esercizio**

La voce ammonta ad Euro 5.075.133.

Essa è così determinata:

Descrizione	IRPEG	IRAP	Totale
Imposte dell'esercizio	4.478.757	1.500.415	5.972.172
Imposte anticipate incrementi	1.438.303	179.788	1.618.091
Imposte anticipate rettifiche	615.710	98.342	714.052
<b>TOTALE</b>	<b>3.656.164</b>	<b>1.418.969</b>	<b>5.075.133</b>

### Voce 10 - Interessi attivi e proventi assimilati

Ammontano ad Euro 80.033.062 rispetto al valore di Euro 79.869.745 dell'anno precedente.

Essi sono così distribuiti in relazione alla controparte:

Modalità tecniche	Importo
Cedenti per operazioni domestic	64.713.665
Cedenti per operazioni export/import	2.466.634
Debitori per dilazioni di pagamento	4.704.695
Per ritardato pagamento e di mora	7.416.953
Erario	6.314
Istituti di Credito	468.596
Amministrazione Postale	5.730
Altri finanziamenti	207.021
Titoli	43.454
<b>TOTALE</b>	<b>80.033.062</b>

Gli interessi per ritardato pagamento e di mora sono al netto del relativo accantonamento di Euro 3.576.014.

Con riferimento all'attività della controparte, gli interessi attivi si suddividono nel seguente modo: verso Enti creditizi Euro 491.910, verso Enti finanziari Euro 20.151, verso Clientela Euro 79.521.001.

### Voce 20 - Dividendi ed altri proventi

Risultano pari ad Euro 204.583 contro Euro 170.297 dell'esercizio precedente e si riferiscono a dividendi su partecipazioni al lordo del relativo credito di imposta.

### Voce 30 - Commissioni attive

Risultano pari ad Euro 30.746.817 rispetto ad Euro 25.652.610 al 31 dicembre 2001.

Descrizione	Importo
Commissioni domestic	25.685.855
Commissioni export	1.119.923
Commissioni import	750.595
Commissioni da debitori	165.489
Recupero spese handling	1.981.703
Recupero spese di istruttoria	501.285
Recupero spese di tenuta conto	541.967
<b>TOTALE</b>	<b>30.746.817</b>

Le commissioni domestic ed export si ripartiscono in relazione all'attività della controparte come segue: verso Enti finanziari Euro 11.678 e verso Clientela Euro 26.794.100.

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

La voce accoglie per Euro 47.968 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 ad Euro 696.495.

### Voce 70 - Altri proventi di gestione

Assommano ad Euro 3.096.111 contro Euro 4.455.796 al 31.12.2001, come da seguente prospetto:

Descrizione	Importo
Recuperi di spese gestionali	1.916.976
Recupero spese gestionali da debitori	26.225
Ricavi da prestazioni di servizi	715.277
Proventi diversi	176.260
Plusvalenze su incassi inerenti a crediti acquistati non al valore nominale	72.785
Abbuoni attivi	20.276
Proventi da licenza d'uso software	168.312
<b>TOTALE</b>	<b>3.096.111</b>

---

### ■ Voce 80 - Proventi straordinari

La voce ammonta ad Euro 961.428 contro Euro 4.342.013 del precedente esercizio ed è costituita da sopravvenienze attive per Euro 486.882, da sopravvenienze attive da interessi bancari per Euro 90.566, da sopravvenienze attive per rimborsi assicurativi per Euro 339.625, da plusvalenze su alienazioni per Euro 44.355.

#### *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 Euro 49.236.166, nel Centro Italia per Euro 11.763.977, nel Sud Italia per Euro 5.885.002, verso non residenti per Euro 502.175.

#### *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 Euro 19.921.822, Centro Italia Euro 3.171.411, Sud Italia Euro 3.712.545.

### **1. Numero dei dipendenti**

I dipendenti in carico alla Società a fine esercizio sono 219.

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio è stato di 210 unità così ripartiti: 3 commessi, 110 impiegati, 33 quadri, 60 quadri direttivi (ex funzionari) e 4 dirigenti.

### **2. Ammontare dei compensi agli Organi statutari**

I compensi liquidati agli Organi statutari sono stati:

- Euro 136.667 al Consiglio di Amministrazione;
- Euro 36.668 al Collegio Sindacale.

Il costo per cassa della polizza assicurativa a copertura dei rischi Responsabilità Civile è stato di Euro 39.560; quello di competenza dell'esercizio è di Euro 37.092.

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 l'unica Società Controllata, 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 Euro 52.000.

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 2002 con un utile di Euro 141.125 dopo aver conseguito ricavi per Euro 574.121 e sostenuto costi per Euro 432.996.

La linea di finanziamento, non fruttifera di interessi, non è mai stata utilizzata nel corso dell'anno, bensì risultano crediti per corrispettivi da ricevere dalla Capogruppo per complessivi Euro 227.724.

Lo sviluppo del software per la trasmissione dati tramite rete Internet ha sicuramente recato i benefici economici e competitivi auspicati.

### ***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 al prestito subordinato sono maturati a carico della Partecipata interessi per Euro 20.151.

Dalla situazione patrimoniale risultano inoltre, a fine anno, crediti nei confronti della Partecipata relativi a fatture emesse per servizi prestati e/o per commissioni per Euro 1.003.

Per la gestione dei crediti segnalati e per il rischio connesso alle approvazioni di crediti concessi la capogruppo ha addebitato commissioni per Euro 6.378.

In relazione, invece, all’attività di service, recupero spese e commissioni per la gestione dei pool le competenze sono risultate di Euro 482.496.

A fine anno le garanzie ed impegni verso la Partecipata ammontano ad Euro 2.700.000.

La società ha conseguito un turnover di Euro 587.093 mila con un utile netto previsto di 291 mila Euro.

#### **Fin-Eco Factoring S.p.A.**

Nel corso del 2002 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 e per le commissioni per la gestione dei pool sono stati conseguiti ricavi per Euro 299.775.

La società ha ottenuto un turnover di Euro 1.033.377 mila con un utile netto di Euro 2.331 mila.

per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Roberto RUOZI





*Relazione del Collegio Sindacale*



center for  
for  
for  
for  
for

## **Relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al 31.12.2002**

---

*Signori Azionisti,*

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2002, 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 Euro:

Totale dell'attivo		3.128.787.839
Passività	3.077.487.063	
Capitale sociale	37.500.000	
Sovrapprezzi di emissioni	2.410.060	
Riserve	6.067.455	
Utili portati a nuovo	3	3.123.464.581
Utile d'esercizio		5.323.258

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

Garanzie		309.874
Impegni		360.286.853
Totale		360.596.727

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

Ricavi		115.738.496
Costi		110.415.238
Utile d'esercizio		5.323.258

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, fornendo Vi 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) Evoluzione del rapporto relativo ai crediti acquisiti da S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti:
  - i crediti verso BNL/S.A.C.F. ammontano a fine esercizio ad Euro 4.314.024 con una riduzione rispetto all'esercizio precedente di Euro 2.892.008 e di Euro 152.177 per utilizzo dello specifico fondo rettificativo che, al 31 dicembre 2002, ammonta a 1.194.227 Euro;
  - i crediti "FONSPA", affidati in gestione a S.I.B. Servizi Immobiliari Banche che ne cura l'incasso sulla base di una convenzione ridefinita nell'ottobre 2001; ammontano a fine esercizio ad Euro 7.417.954 a seguito di incassi ricevuti per Euro 139.356. Il fondo rettificativo ammonta ad Euro 1.619.609;
  - le previsioni di incasso dei crediti sono 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 complessivi Euro 2.813.836 (Euro 1.194.227 più Euro 1.619.609) come indicato specificatamente nella Nota integrativa.
- 2) Il credito nei confronti di Toscana Tabacchi S.c.a.r.l. in liquidazione coatta amministrativa risulta, al 31.12.2002, invariato per Euro 2.783.490 con una rettifica pari ad Euro 1.974.688. 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.

- 3) Al 31.12.2002 l'esposizione di Necchi Compressori S.p.A. in liquidazione era di Euro 8.809.119 che, rispetto al saldo al 31.12.2001 di Euro 16.039.316, si è ridotta di Euro 7.230.197 per effetto dell'incasso avvenuto a seguito dell'escussione della fideiussione bancaria. L'esposizione residua al 31.12.2002 di Euro 8.809.119, opportunamente rettificata per Euro 5.309.119, è parzialmente garantita dalle fideiussioni rilasciate da Necchi S.p.A. per un ammontare di Euro 6.713.940.
- 4) Al 31.12.2002 a fronte di un'esposizione complessiva verso il Gruppo GE.NE.S.I./FERRI di Euro 10.862.875, di cui Euro 8.202.949 verso GE.NE.S.I. S.p.A. ed Euro 2.659.926 verso FERRI S.r.l., sono state appostate rettifiche per Euro 6.517.725 pari al 60% della suddetta esposizione. Sono in corso trattative per una definizione solutoria delle esposizioni creditizie alla luce delle proposte, al momento, all'esame del ceto bancario.
- 5) L'esposizione nei confronti di Cirio Finanziaria S.p.A. ammontava al 31.12.2002 ad Euro 12.987.945. Non si era provveduto ad appostare rettifiche a tale esposizione in quanto erano in corso trattative con il pool del ceto bancario creditore (capofila Capitalia-Banca di Roma) il cui buon esito ha permesso nei primi giorni di marzo del corrente anno di azzerare la posizione medesima.
- 6) Nel corso dell'esercizio si è definitivamente perfezionata la transazione con C.R.A.I. S.c.a.r.l. con l'abbandono da parte di detta società del giudizio per risarcimento danni avviato nei nostri confronti per 5.165.000 Euro. A fronte di un pagamento da parte della nostra Società - a titolo solutorio - della somma di Euro 1.291.142 e della rinuncia al credito relativo alla residua esposizione di Euro 495.012, la posizione risulta estinta. Per la copertura delle suddette somme è stato utilizzato l'accantonamento appositamente predisposto nel precedente esercizio per Euro 1.787.457.

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 a 5 riunioni di Consiglio di Amministrazione ed a 6 di Comitato Esecutivo, nonché vigilato sulla gestione sociale e sull'andamento dei rischi con 17 verifiche sindacali.

Il risultato d'esercizio si è formato dopo aver effettuato rettifiche di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie ed impegni per Euro 22.221.818, di cui Euro 3.576.014 per interessi di mora, e di Euro 3.554.196 per ulteriori accantonamenti al Fondo rischi, portando le consistenze complessive delle rettifiche ad Euro 55.961.564 e dei Fondi rischi relativi ai crediti ad Euro 12.075.442.

Per le considerazioni suddette, Vi proponiamo di approvare il bilancio dell'esercizio 2002, chiuso alla data del 31 dicembre 2002, 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 apprezzamento per la valida opera svolta dal Direttore Generale, Dr. Antonio De Martini, che accomuniamo al ringraziamento al personale di ogni ordine e grado per la fattiva collaborazione prestata.

*Milano, 24 marzo 2003*

IL COLLEGIO SINDACALE  
Flavio DEZZANI, Presidente  
Vincenzo MOSCA  
Alfio POLI



*Relazione della Società di Revisione*

## RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Agli Azionisti di  
FACTORIT SpA  
SOCIETÀ DI FACTORING DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE

1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di FACTORIT SpA - SOCIETÀ DI FACTORING DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE chiuso al 31 dicembre 2002. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori di FACTORIT SpA - 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 8 aprile 2002.



3 A nostro giudizio, il bilancio di esercizio di FACTORIT SpA - SOCIETÀ DI FACTORING DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE al 31 dicembre 2002 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, 24 marzo 2003


PricewaterhouseCoopers SpA



Bruno Ardemagni  
(Revisore contabile)



center for  
the study of  
the history of  
the earth and  
planetary  
system



*Altri allegati: Bilancio al 31.12.2002 della  
Controllata Compagnia Telematica S.r.l.*

*Signori Soci,*

l'esercizio chiuso al 31.12.2002 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.

La commessa principale resta sempre quella della Koelliker. Inoltre, la Società ha supportato la Controllante nelle fasi di aggiornamento di Copernico per le implementazioni richieste da Centro Factoring S.p.A. con cui ha un contratto per eventuali implementazioni software e di assistenza alle elaborazioni.

Un contratto per la gestione delle attività sistemistiche è stato sottoscritto anche con Assifact dove è stata rivista con successo l'intera configurazione di rete, di sistema e di prodotti.

È stata infine conclusa l'esperienza con S.G.C. S.r.l. Società Gestione Crediti nel primo trimestre del 2002, con la vendita alla stessa dell'AS400 su cui era erogato il service.

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 ed a continuare le proprie attività nelle commesse esterne.

Nella prima parte del 2003 non si sono verificati fatti di particolare rilievo gestionale.

*Signori Soci,*

il bilancio al 31.12.2002 si chiude con un utile d'esercizio di Euro 141.125 (Euro 143.566 lo scorso esercizio), al netto di imposte sul reddito per Euro 108.996, dopo aver conseguito ricavi e proventi per Euro 574.752, cui si contrappongono costi ed oneri per Euro 433.627.

Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31.12.2002 e relativa Nota Integrativa, cui Vi rinviamo per i relativi dettagli, proponendoVi di destinare l'utile d'esercizio di cui sopra come segue:

- Euro 7.056,25 a Riserva Legale
- Euro 4.068,75 a Riserve Statutarie
- Euro 130.000,00 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, 28 febbraio 2003

per IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
IL PRESIDENTE  
Roberto AMBROSINI

**Stato patrimoniale**

<b>Attivo</b>		<b>31.12.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
<b>B.I</b> IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		-	3.567
<b>B.I.7</b> ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	-		3.567
<b>B.II</b> IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		4.339	34.706
<b>B.II.2</b> IMPIANTI E MACCHINARIO	-		13.287
<b>B.II.3</b> ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	4.339		19.476
<b>B.II.5</b> IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	-		1.943
<b>C.II</b> CREDITI CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		457.637	395.090
<b>C.II.1</b> CREDITI VERSO CLIENTI	119.065		153.401
<b>C.II.4</b> CREDITI VERSO CONTROLLANTE	231.666		239.097
<b>C.II.5</b> CREDITI VERSO ALTRI	106.906		2.592
<b>C.IV</b> DISPONIBILITA' LIQUIDE		4.735	62.513
<b>C.IV.1</b> DEPOSITI BANCARI E POSTALI	4.613		61.705
<b>C.IV.3</b> DENARO E VALORI IN CASSA	122		808
<b>D</b> RATEI E RISCONTI ATTIVI		1.318	2.305
<b>D.III</b> RISCONTI ATTIVI	1.318		2.305
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>468.029</b>	<b>498.181</b>

## Passivo

		31.12.2002	31.12.2001
<b>A</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	275.054	263.929
<b>A.I</b>	<b>CAPITALE SOCIALE</b>	52.000	52.000
<b>A.IV</b>	<b>RISERVA LEGALE</b>	10.582	3.404
<b>A.VI</b>	<b>RISERVE STATUTARIE</b>	70.702	64.315
<b>A.VII</b>	<b>ALTRE RISERVE</b>	645	645
<b>A.IX</b>	<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	141.125	143.565
<b>B</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	2.000	1.420
<b>B.3</b>	<b>ALTRI</b>	2.000	1.420
<b>C</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	34.090	30.188
<b>D</b>	<b>DEBITI</b>	152.718	202.644
<b>D.6</b>	<b>DEBITI VERSO FORNITORI</b>	7.754	76.688
<b>D.11</b>	<b>DEBITI TRIBUTARI</b>	119.114	98.607
<b>D.12</b>	<b>DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE</b>	11.764	10.731
<b>D.13</b>	<b>DEBITI VERSO ALTRI</b>	14.086	16.618
<b>E</b>	<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	4.167	
<b>E.III</b>	<b>RISCONTI PASSIVI</b>	4.167	
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>468.029</b>	<b>489.181</b>

## Conto economico

		31.12.2002	31.12.2001
<b>A</b>	VALORE DELLA PRODUZIONE	548.413	785.297
<b>A.1</b>	RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	542.509	778.800
<b>A.5</b>	ALTRI RICAVI E PROVENTI	5.904	6.497
<b>B</b>	COSTI DELLA PRODUZIONE	(324.000)	(538.223)
<b>B.6</b>	COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	(3.099)	(354)
<b>B.7</b>	COSTI PER SERVIZI	(119.007)	(330.365)
<b>B.9</b>	COSTI PER IL PERSONALE	(178.486)	(162.784)
<b>B.10</b>	AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(8.715)	(43.054)
<b>B.12</b>	ACCANTONAMENTI PER RISCHI	(580)	(764)
<b>B.14</b>	ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(14.113)	(902)
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	224.413	247.074
<b>C</b>	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	195	1.391
<b>C.16</b>	ALTRI PROVENTI FINANZIARI	826	2.395
<b>C.17</b>	INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	(631)	(1.004)
<b>E</b>	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	25.513	2.947
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	250.121	251.412
<b>22</b>	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(108.996)	(107.846)
<b>26</b>	<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>141.125</b>	<b>143.566</b>

per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
IL PRESIDENTE  
Roberto AMBROSINI



*Signori Soci,*

la presente Nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31.12.2002.

### **■ 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%.

## **Attività**

---

Nei crediti che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti crediti esigibili entro l'esercizio successivo pari a Euro 457.637 così composti:

### **■ Crediti v/Clienti**

Euro 119.065 rispetto a Euro 153.401 esistenti al 31.12.2001.

### **■ Crediti v/Controllante**

Euro 231.666 a fronte di Euro 239.097 esistenti alla fine dell'esercizio 2001.

### **Crediti v/Altri**

Pari a Euro 106.906 così composti:

Crediti verso Erario per acconto Irpeg	87.561
Crediti verso Erario per acconto Irap	18.199
Crediti verso Erario c/interessi crediti d'imposta	159
Crediti verso Erario c/ritenute su interessi attivi	223
Crediti verso Erario c/crediti d'imposta	613
Crediti verso Erario c/crediti d'imposta ant. T.F.R.	18
Fornitori c/ anticipi	133

### **Disponibilità liquide**

La voce pari a Euro 4.735 è così composta:

Depositi bancari (temporanee disponibilità c/o Banca Popolare di Sondrio)	4.613
Denaro in cassa	122

### **Risconti attivi**

Ammontano a Euro 1.318.

## **Passività**

### **Patrimonio netto**

Pari a Euro 275.054 è così composto:

Capitale Sociale	52.000
Riserva legale	10.582
Riserve statutarie	70.702
Altre riserve	645
Utile d'esercizio	141.125

### **Fondo per rischi ed oneri**

La voce ammonta a Euro 2.000 ed è relativa ai crediti verso clienti.

### ■ *Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

Il Fondo di trattamento di fine rapporto ammonta a Euro 34.090.

L'incremento di Euro 3.902, rispetto al saldo di Euro 30.188 esistente al 31 dicembre 2001, è determinato dalla differenza tra gli accantonamenti e l'anticipo d'imposta sulla rivalutazione T.F.R.

### ■ *Debiti v/Fornitori*

L'importo di Euro 7.754 è dovuto per Euro 46 a fatture da ricevere.

### ■ *Debiti tributari*

La voce pari a Euro 119.114 è così composta:

Erario c/ritenute su reddito da lavoro dipendente	3.262
Erario c/Iva	5.722
Erario c/ritenute su reddito collaborazione coordinata continuativa	1.114
Erario c/imposta su rivalutazione T.F.R.	20
Erario c/imposte da liquidare	108.996

### ■ *Debiti v/Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale*

La voce al 31.12.2002 presenta un valore di Euro 11.764 composta da debiti verso l'INPS per Euro 7.485, verso l'INAIL per Euro 47 e da competenze da liquidare per Euro 4.232.

### ■ *Altri debiti*

La voce è pari a Euro 14.086.

### ■ *Immobilizzazioni immateriali*

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

	<b>Consistenza Iniziale</b>	<b>Acquisizioni</b>	<b>dismissioni</b>	<b>Ammortamenti</b>	<b>Consistenza finale</b>
Attrezzature industriali e commerciali	19.476	0	7.940	7.197	4.339
<b>TOTALI</b>	<b>19.476</b>	<b>0</b>	<b>7.940</b>	<b>7.197</b>	<b>4.339</b>

I Fondi ammortamento pari a Euro 223.445 sono così composti:

Fondo ammortamento Attrezzature industriali e commerciali	211.940
Fondo ammortamento Beni strumentali < € 516	11.505

### **Ripartizione dei ricavi**

La ripartizione dei ricavi per attività è la seguente:

Ricavi da noleggio	8.221
Ricavi da gestione sistema informatico/telematico	119.197
Ricavi da traffico apparecchi telematici	341.255
Ricavi da recupero spese diverse	5.904
Ricavi da altre prestazioni di servizi	73.836

**Totale** **548.413**

### **Costi per il personale**

La voce ammonta a Euro 178.486 di cui Euro 129.286 per stipendi, Euro 40.141 per contributi, Euro 4.043 per accantonamento al Fondo T.F.R., Euro 4.242 per competenze T.F.R. corrisposte e Euro 774 per elargizioni a dipendenti.

### **Imposte sul reddito dell'esercizio**

Il valore di Euro 108.996 è dovuto per Euro 90.100 all'IRPEG e per Euro 18.896 all'IRAP.

### **Numero medio dipendenti**

I dipendenti in carico alla Società a fine esercizio erano 3 così suddivisi: 1 quadro e 2 impiegati, con una media annua di 3 persone.




---

■ *Riserve*

Le riserve di capitale, ammontanti a Euro 645, 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  
e Straordinaria del 30 aprile 2003*



center for  
the study of  
the history of  
the earth and  
the atmosphere



## ***Delibere dell'Assemblea ordinaria e straordinaria del 30 aprile 2003***

---

(in seconda convocazione)

L'Assemblea ordinaria e straordinaria dei Soci si è tenuta il giorno 30 aprile 2003 sotto la presidenza del Prof. Roberto Ruozi, con la partecipazione di Soci portatori di n. 31.939.982 azioni pari all'85,174% 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 31.12.2002 e la nota integrativa, nonché la destinazione dell'utile d'esercizio così come proposta dal Consiglio di Amministrazione fissando al 15 maggio 2003 la valuta per il pagamento del dividendo.

L'Assemblea prende pure atto che non si è proceduto alla formazione del bilancio consolidato del Gruppo Factorit in quanto 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 2003, unanimemente ha nominato Consiglieri di Amministrazione, per il triennio 2003/2005, e quindi fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2005, i Signori Luciano Fagiolo, Ugo Ferraris, Mario Alberto Pedrazzini, Roberto Ruozi e Mario Vernesoni.

Ha quindi fissato in 137.000 € il compenso al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2003, in aggiunta al premio assicurativo per la copertura dei rischi derivanti dalla responsabilità civile.

L'Assemblea poi all'unanimità ha riconfermato, per il triennio 2003/2005, e quindi fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2005, Presidente del Collegio Sindacale il Signor Flavio Dezzani, Sindaci effettivi i Signori Vincenzo Mosca ed Alfio Poli e Sindaci supplenti i Signori Attilio Guardone e Nicolò Melzi di Cusano.

---

In seduta straordinaria, l'Assemblea ha deliberato di emettere un prestito obbligazionario subordinato "Factorit 2003/2010" di € 37.500.000,00, costituito da n. 7.500 obbligazioni di nominali € 5.000,00 cadauna al portatore, della durata di 7 anni.

Il Consiglio di Amministrazione, in seduta successiva, riducendo a 6 il numero dei componenti il Comitato Esecutivo, unanimemente riconferma, per il triennio 2003/2005, Presidente del Consiglio di Amministrazione il Prof. Roberto Ruozi ed il Signor Mario Vernesoni, membro di Comitato Esecutivo; ha inoltre nominato, per gli esercizi 2003/2004, Vice Presidente il Signor Giordano Simeoni.

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

*Presidente:* Roberto Ruozi (\*)  
*Vice Presidente:* Giordano Simeoni (\*)  
*Consiglieri:* Adalberto Alberici, Ettore Caselli (\*), Gaudenzio Cattaneo (\*), Gino Del Marco, Luciano Fagiolo, Ugo Ferraris, Fausto Gelati, Carlo Masera, Mario Alberto Pedranzini, Alberto Prandini, Pier Giorgio Signorelli, 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

