

Bilancio al 31.12.2004

*Approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci
11 aprile 2005*

*FACTORIT S.p.A.
Società di factoring delle Banche Popolari Italiane*

Consiglio di Amministrazione

Roberto RUOZI (*)	<i>Presidente</i>
Domenico CAMBRIANI (*)	<i>Vice Presidente</i>
Adalberto ALBERICI	<i>Consigliere</i>
Fabio ALFIERI (*)	<i>Consigliere</i>
Gaudenzio CATTANEO (*)	<i>Consigliere</i>
Gino DEL MARCO	<i>Consigliere</i>
Luciano FAGIOLO	<i>Consigliere</i>
Giambattista DUSO (*)	<i>Consigliere</i>
Ugo FERRARIS	<i>Consigliere</i>
Fausto GELATI	<i>Consigliere</i>
Carlo MASERA	<i>Consigliere</i>
Ermanno MORONI	<i>Consigliere</i>
Mario Alberto PEDRANZINI	<i>Consigliere</i>
Pier Giorgio SIGNORELLI	<i>Consigliere</i>
Michele STACCA	<i>Consigliere</i>
Ernesto TANSINI (*)	<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	Arezzo
BANCA POPOLARE DI BARI	Bari
BPU Banca	Bergamo
BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE	Bolzano
BIPOP CARIRE, Società per Azioni	Brescia
BANCA POPOLARE DEL CASSINATE	Cassino
BANCA DI CIVIDALE S.p.A.	Cividale del Friuli
BANCA POPOLARE DI CORTONA	Cortona
BANCA POPOLARE DI CREMA S.p.A.	Crema
BANCA POPOLARE DI CREMONA S.p.A.	Cremona
BANCA POPOLARE DI FONDI	Fondi
BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE	Frosinone
BANCA POPOLARE DI LAJATICO	Lajatico
BANCA POPOLARE PROVINCIALE LECCHESE Soc.Coop.p.a.r.l.	Lecco
BANCA POPOLARE SANT'ANGELO	Licata
BANCA POPOLARE DI LODI	Lodi
BANCA POPOLARE DI MAROSTICA Soc.Coop.p.a.r.l.	Marostica
BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA	Matera
BANCA POPOLARE DI MILANO	Milano
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	Modena
VENETO BANCA Soc.Coop.p.a.r.l.	Montebelluna
BANCA POPOLARE VALCONCA	Morciano di Romagna
BANCA ANTONVENETA S.p.A.	Padova
CREDITO SICILIANO S.p.A.	Palermo
BANCA POPOLARE PUGLIESE	Parabita
BANCA DI PIACENZA Soc.Coop.r.l.p.a.	Piacenza
BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA Soc.Coop.p.a.r.l.	Ragusa
BANCA POPOLARE DI RAVENNA S.p.A.	Ravenna
CREDITO EMILIANO S.p.A.	Reggio Emilia
BANCA POPOLARE DI SAN FELICE SUL PANARO	San Felice sul Panaro
BANCA POPOLARE VESUVIANA	San Giuseppe Vesuviano
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.	Siena
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	Sondrio
CREDITO VALTELLINESE	Sondrio
BANCA DI CREDITO POPOLARE Soc.Coop.p.a.r.l.	Torre del Greco
BANCA POPOLARE DEL LAZIO	Velletri
BANCA POPOLARE DI INTRA Soc.Coop.p.a.r.l.	Verbania
BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA	Verona
HOLDING DI PARTECIPAZIONI FINANZIARIE POPOLARE DI VERONA E NOVARA S.p.A.	Verona
BANCA COOPERATIVA VALSABBINA	Vestone
BANCA POPOLARE DI VICENZA	Vicenza
ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE S.p.A.	Milano
BANCA PER IL LEASING - ITALEASE S.p.A.	Milano
EDIZIONE HOLDING S.p.A.	Treviso
GENERALI Assicurazioni Generali S.p.A.	Trieste

Convocazione Assemblea ordinaria e straordinaria dei Soci
(pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale, Parte II, n° 67 del 22 marzo 2005)

I Signori Azionisti di **FACTORIT S.p.A. - Società di factoring delle Banche Popolari Italiane** sono convocati in Assemblea ordinaria e straordinaria presso la sede sociale di Banca per il Leasing - Italease S.p.A. in Milano, Via Cino del Duca n° 12, **per il giorno 11 aprile 2005, alle ore 9,30 in prima convocazione** ed in seconda convocazione, stesso luogo e stessa ora, per il giorno 12 aprile 2005, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

Parte ordinaria

1. Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione al bilancio chiuso al 31.12.2004, delibere relative;
2. Presentazione del bilancio chiuso al 31.12.2004, 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 2005, delibere conseguenti.

Parte straordinaria

1. Approvazione del progetto di fusione per incorporazione di Factorit S.p.A. - Società di factoring delle Banche Popolari Italiane in Banca per il Leasing - Italease S.p.A. ai sensi dell'art. 2501 e seguenti del Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 12 dello Statuto Sociale, possono intervenire in Assemblea i titolari di azioni aventi diritto di voto che siano iscritti nel Libro Soci da almeno 5 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea ed abbiano, nello stesso termine, depositato le azioni presso la sede sociale.

Milano, 11 marzo 2005

per il **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**
Il Presidente
Roberto RUOZI

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione

Signori Azionisti,

la ripresa economica, avviatasi negli Stati Uniti a partire dalla primavera del 2003 e sostenuta dalla crescita delle economie asiatiche, si è estesa nel corso del 2004 alle altre aree del globo con un'accelerazione, peraltro, differenziata.

Nel corso del 2004 si è concretizzato un forte sviluppo dell'economia mondiale specialmente nel primo semestre, al quale è seguita una leggera contrazione nella seconda parte dell'anno a causa del rialzo del prezzo del petrolio.

Nell'area dell'Euro l'espansione si è realizzata con ritardo e con ritmi più contenuti rispetto agli altri mercati internazionali ed è stata sospinta sia dalla domanda interna sia da quella estera.

Nel nostro Paese la crescita ha assunto valori senza dubbio più limitati: il prodotto interno lordo, secondo le ultime stime, non registrerà un incremento superiore all'1,1% rispetto all'anno precedente ed il settore industriale continua a mostrare segni di debolezza e d'insufficiente capacità competitiva.

Le cause sono da tempo note: la presenza sempre più marginale della nostra industria nei settori ad elevato contenuto tecnologico e la concorrenza sempre più pressante delle economie dei Paesi asiatici e dell'Europa orientale. La negativa congiuntura industriale è aggravata dallo strutturale contenimento degli investimenti destinati all'innovazione ed allo sviluppo delle conoscenze scientifiche delle risorse umane impiegate.

La ripresa industriale nel nostro Paese è stata ulteriormente frenata dal consistente apprezzamento dell'Euro sui mercati finanziari internazionali rispetto al dollaro, moneta, quest'ultima, che ha risentito, in misura sempre maggiore, del forte disavanzo della bilancia commerciale e dei conti pubblici degli Stati Uniti.

Le nostre esportazioni hanno perso quote di mercato anche nei confronti degli altri Paesi Europei e il loro incremento in termini assoluti è apparso modesto con un lieve miglioramento soltanto nel corso della seconda parte dell'anno.

Fortunatamente il saldo della nostra bilancia commerciale ne ha risentito in misura limitata per effetto della contrazione in termine di valore delle importazioni, favorita dal deprezzamento del dollaro, che ha abbondantemente compensato gli aumenti di prezzo verificatisi nel comparto dei prodotti energetici.

La ripresa produttiva non è stata, ancora una volta, sorretta da una politica strutturale del bilancio statale in quanto la legge finanziaria è stata fortemente influenzata dalle esigenze di salvaguardia della stabilità dei conti pubblici e di contenimento del disavanzo nel limite fissato dai trattati comunitari.

In tale ambito la riduzione del carico fiscale nei confronti delle famiglie sembra assumere un connotato più politico che di miglioramento delle loro capacità reddituali, mentre risultano riduttive se non inesistenti le agevolazioni fiscali previste per le imprese.

L'aumento del prezzo del petrolio, seppure più forte e persistente di quanto atteso, è stato compensato dal congelamento del rincaro di altri prodotti, specificatamente di quelli relativi al settore alimentare, consentendo di mantenere l'indice tendenziale d'inflazione nel limite del 2%.

Il contenimento dell'inflazione è stato inoltre favorito dalla sistematica politica della Banca Centrale Europea di congelamento dei tassi di interesse su valori da tempo acquisiti.

Le previsioni future non inducono a maggior ottimismo: nel corso del 2005 la ripresa produttiva nel nostro Paese non dovrebbe comportare incrementi del prodotto interno lordo superiori all'1,8% favoriti esclusivamente dall'aumento degli investimenti in scorte e dei consumi privati.

Il peggioramento del posizionamento competitivo del nostro sistema industriale e la contenuta propensione agli investimenti hanno contribuito, anche per l'anno in corso, a comprimere gli impieghi del sistema bancario, che si sono indirizzati preferibilmente verso la concessione del credito al consumo e al settore edilizio, in particolare verso la clientela privata.

In questo contesto economico e finanziario per il sistema bancario si prevede il conseguimento di margini di intermediazione più contenuti rispetto all'esercizio precedente; inoltre sui conti delle banche pesano ancora in misura consistente le sofferenze che, secondo gli ultimi dati diffusi dalla Banca d'Italia, hanno toccato le soglie raggiunte alla fine dell'anno precedente.

Mercato del factoring e andamento societario

La congiuntura economica non favorevole, che attraversa l'economia nazionale, e la maturità raggiunta dal mercato del factoring hanno influito sul suo sviluppo che ha registrato, negli ultimi anni, una fase di rallentamento se non addirittura di contrazione dei volumi svolti.

Il contenimento della domanda di finanziamenti, unito all'esigenza da parte delle società di factoring di una migliore qualità del credito erogato, ha contribuito alla riduzione dell'attività.

segue "Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione"

Secondo le prime stime il volume dei crediti ceduti nei confronti delle aderenti alla Associazione di categoria Assifact raggiungerà nel 2004 i 105 miliardi di Euro, con una flessione ragguardevole rispetto al dato dell'esercizio precedente (Euro 118.705 milioni).

La Vostra Società ha manifestato, invece, un andamento in controtendenza rispetto a quello del settore realizzando, infatti, un volume complessivo di 11.497 milioni di Euro con un aumento del 6% rispetto al valore raggiunto nell'esercizio precedente di 10.840 milioni di Euro ed assicurando pertanto un miglioramento della quota di mercato, che si è posizionata attorno al 10%.

Il raggiungimento di tale risultato è stato possibile anche grazie alla strategia, da tempo perseguita dalla Vostra Società, di privilegiare, in primo luogo, il canale distributivo delle Banche Socie e di fidelizzare la propria clientela, offrendo una gamma di prodotti molto diversificata e con elevato contenuto di servizi.

L'incidenza delle cessioni di crediti, presentate dalla clientela sviluppata tramite la rete commerciale delle Banche Popolari, è stata pari al 39,7%, percentuale sostanzialmente allineata a quella registrata alla fine dell'anno precedente.

L'ammontare delle cessioni di crediti, relative al servizio di garanzia del credito, ha superato l'importo di Euro 6.947 milioni, con un'incidenza del 60,4% sul dato globale, lievemente superiore rispetto al 60,3% registrato alla fine dell'anno precedente.

Con riferimento ai prodotti offerti, la componente predominante è stata ancora rappresentata dal flusso di cessioni di crediti relative al prodotto "D.Day", pari a 5.799 milioni di Euro ed un'incidenza del 50,4%, superiore rispetto al 47,5% rilevato alla fine dell'anno precedente; le cessioni di crediti relative a tale prodotto con garanzia del credito sono ammontate ad Euro 4.397 milioni.

Il settore internazionale è stato interessato da cessioni di crediti per un valore complessivo di 408 milioni di Euro, di cui Euro 265 milioni relativi al mercato export ed Euro 143 milioni all'import; il risultato ottenuto è stato superiore del 13,6% rispetto al dato di 359 milioni di Euro raggiunto nel 2003.

Le risultanze relative all'anno 2004 confermano ancora una volta l'indirizzo aziendale tendente a privilegiare le componenti di servizio e di frazionamento del rischio di credito: ciò è dimostrato dal numero delle delibere "cedenti" attive risultanti a fine anno pari a 2.105 unità, dalla quantità delle fatture, relative a crediti ceduti, lavorate in corso d'anno, che si è incrementata da 1.896.615 a 2.178.226 (+14,8%) e dal numero dei debitori ceduti, che si è attestato sulle 96.736 unità.

Ad ulteriore conferma va rilevato l'incremento delle approvazioni di credito rilasciate, che sono cresciute, in corso d'anno, da 2.418 milioni di Euro a 2.566 milioni di Euro e, in termini quantitativi, da 82.915 a 109.839, di cui 1.845 per operazioni relative al mercato internazionale.

Con lo specifico scopo di rafforzare i risultati ottenuti, per il triennio 2005-2007 è stato predisposto un "piano commerciale" che individua tra l'altro i canali distributivi dove potenziare gli sforzi di penetrazione sul mercato.

Gli obiettivi per i prossimi tre anni si basano soprattutto sulle aspettative di un sensibile aumento dell'attività svolta con la collaborazione delle Banche Socie.

Si pensa di intensificare gli sforzi di penetrazione commerciale sulla reti bancarie senza incidere sui costi di struttura e limitando il rischio di credito.

Monte crediti e impieghi

La consistenza del monte crediti ceduti, relativa a rapporti non in sofferenza, in essere al 31 dicembre 2004 è stata di 2.805 milioni di Euro, contro il valore di 2.842 milioni di Euro rilevato alla fine del 2003.

Significativo risulta il rapporto tra la consistenza dei crediti in essere a fine 2004 ed il volume delle cessioni registrate in corso d'anno, che conferma una rotatività del portafoglio crediti attorno ai 90 giorni, tale da assicurare costantemente un basso rischio di liquidità.

La consistenza puntuale degli impieghi correnti in linea capitale al 31 dicembre 2004, relativa a rapporti non in sofferenza, risulta pari ad Euro 1.727 milioni, valore lievemente inferiore all'ammontare di 1.769 milioni di Euro rilevato al termine del 2003.

Ciò è spiegato dalla politica aziendale, che è stata mirata alla selezione e al frazionamento del rischio di credito, evitando, per quanto possibile, di concentrare le esposizioni verso determinati settori, quali la Pubblica Amministrazione o grandi clienti.

Andamento economico e reddituale

L'esercizio chiude con utile netto di 6,3 milioni di Euro dopo aver stanziato per rettifiche per rischi su crediti Euro 9,8 milioni, per rischi ed oneri Euro 7 milioni e a fondo rischi finanziari generali l'importo di Euro 4 milioni.

Il miglioramento del risultato economico trova il suo fondamento nelle minori rettifiche di valore applicate rispetto agli esercizi precedenti per effetto di una migliorata qualità del credito e di una politica di massimo contenimento dei costi di struttura, nonostante che non si siano attenuate le spinte inflazionistiche.

Più specificatamente le spese amministrative sono risultate inferiori rispetto all'anno precedente, diminuendo da 10,2 milioni di Euro a 9,9 milioni di Euro.

Il costo del personale si è ridotto in misura consistente da Euro 13,3 milioni ad Euro 12,6 milioni.

Il risultato economico conseguito evidenzia inoltre la costante crescita dei ricavi relativi alla voce "commissioni", aumentati da 33,6 milioni di Euro a 34,6 milioni di Euro (+ 3%) e una flessione del margine di intermediazione per proventi finanziari, sceso da 29,3 milioni a 27,2 milioni di Euro.

I risultati conseguiti in termini assoluti hanno, di riflesso, determinato il miglioramento degli indici di efficienza; in particolare il rapporto tra costi amministrativi e commissioni nette si è ridotto dall'85,47%, risultante alla fine dell'esercizio 2003, all'80,06% nel 2004; il rapporto tra i costi amministrativi e il margine lordo di intermediazione è diminuito tra il 2003 e il 2004 dal 39,63% al 37,62%.

Rischi connessi con l'attività aziendale

In osservanza delle normative vigenti la Vostra Società ha provveduto a concludere, a cura del Servizio Organizzazione, la rilevazione dei rischi aziendali, le loro probabilità di verifica, il loro impatto sulla struttura aziendale e la graduatoria dei livelli di controlli da eseguire per la limitazione o l'annullamento dei relativi effetti.

La descrizione dei rischi ed i provvedimenti, posti a salvaguardia dell'integrità aziendale, sono riportati nel "Regolamento Organizzativo e dei Controlli Interni", approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 17 marzo 2004.

Il Sistema dei Controlli Interni prevede inoltre la predisposizione di diversi report che serviranno a monitorare numerosi fasi dell'attività aziendale e per i quali è in corso una revisione al fine di pervenire in tempi brevi a una loro certificazione.

E' invece in fase di avvio l'attività di riclassificazione delle perdite operative subite e di catalogazione delle loro cause al fine di capirne le ragioni e di individuare gli interventi che ne impediscano il verificarsi.

Andamento del rischio di credito

La tutela del rischio è assicurata dall'assidua attività di controllo, svolta dall'Internal Auditing che, collocato in staff alla Direzione Generale, ha collaborato intensamente e fattivamente con il Collegio Sindacale, al quale va il più sentito ringraziamento per la collaborazione offerta.

A salvaguardia del rischio di credito si è inoltre provveduto negli ultimi anni ad incrementare ed a migliorare le procedure e le note operative per la gestione dell'intero processo di erogazione del credito.

segue "Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione"

Gli effetti positivi si sono riverberati nel corso del 2004, anno in cui l'entità del contenzioso risulta in diminuzione rispetto ai valori raggiunti negli esercizi precedenti.

Al riguardo va sottolineata la riduzione dell'esposizione verso Parmalat S.p.A. in a.s., scesa da Euro 13.499 mila al 31 dicembre 2003 ad Euro 6.355 mila alla fine del 2004.

Vi confermiamo inoltre la chiusura del lungo contenzioso nei confronti di Necchi Compressori S.p.A. in c.p., di cui si fornisce una breve illustrazione nella nota integrativa.

Per la posizione "Contal S.r.l. in a.s." residua un'esposizione netta di Euro 2.306 mila determinata a seguito dei passaggi a perdita e delle rettifiche complessive effettuate, pari complessivamente al 90% del saldo contabile originario in essere prima dei noti eventi.

Le perdite in linea capitale registrate nell'esercizio sono state, rispetto al valore di 35,7 milioni di Euro dell'anno precedente, di 19,5 milioni di Euro, di cui 10,9 milioni riferite soltanto alla posizione "Contal".

Per la loro copertura sono stati utilizzati parte degli accantonamenti effettuati nel corso degli esercizi precedenti.

Le perdite si riferiscono per Euro 15,7 milioni a posizioni verso cedenti, per le quali sono maturati nel corso dell'anno i requisiti di natura fiscale per la relativa contabilizzazione.

Nell'ottica di una consolidata e costante politica di tutela del patrimonio aziendale si è provveduto, anche per il corrente esercizio, ad effettuare ulteriori rettifiche di valore per un ammontare pari a 9,8 milioni di Euro, risultate interamente esenti ai sensi della normativa fiscale vigente, ed accantonamenti per Euro 7 milioni per fronteggiare potenziali rischi di revocatoria.

Per effetto delle somme accantonate l'ammontare complessivo delle rettifiche di valore e del Fondo rischi su crediti ammonta, all'inizio del corrente anno, ad Euro 43,4 milioni, di cui Euro 14,6 milioni per Fondo rischi su crediti soltanto eventuali.

Al 31 dicembre 2004 i crediti in sofferenza, al lordo delle rettifiche, ammontano ad Euro 28,2 milioni pari a circa all'1,6% degli impieghi vivi complessivi in linea capitale.

Eventi successivi

In data 14 marzo 2005 è pervenuto da Parmalat S.p.A. in amministrazione straordinaria atto di citazione concernente la revocatoria ai sensi dell'articolo 67, II° comma, della Legge Fallimentare delle cessioni di crediti a suo tempo effettuate da Parmalat S.p.A. a favore della Vostra Società.

segue "Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione"

Tenuto conto che, allo stato attuale, è necessario approfondire i termini della richiesta che a prima vista appare comunque non fondata alla luce della documentazione agli atti, riteniamo pertanto di non dover effettuare alcun accantonamento specifico, ciò anche in considerazione dell'esistenza del Fondo rischi su crediti (voce 90).

Partecipazioni

Non vi sono state variazioni rilevanti delle partecipazioni detenute.

Va segnalata peraltro l'intera svalutazione della quota di partecipazione in Euros Consulting S.p.A. a seguito delle consistenti perdite subite da questa Società, che hanno comportato l'abbattimento del capitale sociale.

L'andamento economico della controllata Compagnia Telematica S.r.l. è risultato favorevole anche nell'esercizio 2004 che chiude con utile netto di circa 116 mila Euro, tale da consentire anche per quest'anno la distribuzione di un dividendo interessante.

Continua con reciproca soddisfazione la fornitura del "service" nei confronti della partecipata Aosta Factor S.p.A., attività che è stata molto apprezzata anche dagli ispettori della Banca d'Italia nel corso dell'ispezione svoltasi negli ultimi due mesi del 2004.

La Partecipata nel corso dell'esercizio ha aumentato il proprio capitale sociale ad Euro 14.993.000 a seguito conversione da parte della Capogruppo Finaosta S.p.A. della propria quota del prestito obbligazionario convertibile a suo tempo sottoscritto.

Peraltro la Vostra Società, in relazione alla quota di minoranza detenuta, non ha ritenuto opportuno aderire alla conversione.

Per il 2004 Aosta Factor S.p.A. dovrebbe realizzare un utile netto sostanzialmente in linea con quello conseguito nell'esercizio precedente; il flusso delle cessioni di crediti è pari ai 674 milioni di Euro contro i 635 milioni di Euro dell'anno precedente.

Concentrazione del rischio e Patrimonio di vigilanza

Nel corso del 2004 è continuata la politica di contenimento e di selezione qualitativa degli impieghi, privilegiando per quanto possibile la loro diversificazione e il loro frazionamento.

Tale politica ha permesso di mantenere la maggior parte delle esposizioni individuali su valori assicuranti rispetto ai parametri stabiliti dalla normativa di vigilanza vigente.

Sul miglioramento dei "ratio" ha inciso l'emissione, all'inizio del 2004, del prestito obbligazionario subordinato di 37,5 milioni di Euro.

Nel corso del 2004 sono state introdotte sostanziali modifiche alle segnalazioni di vigilanza; al riguardo la Vostra Società è riuscita a completare le variazioni richieste nel rispetto delle scadenze.

Nuovi principi contabili

Con decreto legislativo emesso nel novembre scorso sono stati introdotti nel nostro ordinamento i principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Essi saranno applicati, tra l'altro, alle banche e agli intermediari finanziari vigilati obbligatoriamente per i bilanci consolidati a partire dal 1° gennaio 2005 e in via opzionale per i bilanci ordinari, per i quali l'obbligo scatterà a decorrere dal 1° gennaio 2006.

In relazione a quanto sopra, l'Associazione di categoria ha avviato sin dall'inizio del 2003 uno studio e ha predisposto un primo documento sul trattamento contabile del factoring secondo i nuovi principi, che è stato trasmesso all'esame della Banca d'Italia, dell'A.B.I, dell'Associazione dei Revisori Contabili e dell'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Sulla base delle osservazioni mosse dai Revisori Contabili è stato avviato, in sede associativa, un tavolo di lavoro per esaminare ed approfondire le principali tematiche del factoring interessate dai nuovi principi con particolare riferimento alla "recognition/derecognition" del credito ceduto.

IVA e factoring

La disputa sul trattamento dei corrispettivi generati dalle operazioni di factoring ai fini Iva non ha avuto ancora una soluzione.

Con Risoluzione del 17 novembre 2004, n° 139/E, l'Agenzia delle Entrate ha formulato un'interpretazione che, se da un lato conferma la natura finanziaria dell'attività di factoring dichiarando non applicabile nel nostro ordinamento la pronuncia dell'Alta Corte di Giustizia Europea, dall'altra parte non definisce il corretto regime di applicazione ai fini Iva, sostenendo la necessità di esperire di volta in volta un'indagine che consenta di individuare la vera natura dell'operazione di factoring realizzata.

Più specificatamente viene richiesto di esaminare la vera causa del contratto e di mantenere il regime di esenzione qualora lo scopo contrattuale sia quello di ottenere da parte del cliente un'anticipazione o meglio una monetizzazione dei propri crediti.

In argomento l'Associazione di categoria ha svolto un'intensa attività coadiuvata dalla consulenza dello studio Uckmar di Milano al termine della quale si è formulato un documento che è stato sottoposto all'approvazione del Consiglio Direttivo dell'Associazione.

Tale documento specificava le principali opzioni di comportamento (mantenimento dell'attuale regime ovvero revisione complessiva del trattamento ai fini Iva in ragione delle diverse componenti di ricavo), fornendo soluzioni in merito agli interventi da adottare.

Sulla base degli approfondimenti compiuti il Consiglio della Associazione di categoria ha ritenuto, a larga maggioranza, che debbano rientrare nel campo Iva le operazioni che presentano un'operatività di mera gestione e di incasso dei crediti.

Le operazioni di factoring con anticipazione e quelle in regime "pro soluto" senza anticipazione, come evidenziato nella Risoluzione ministeriale e nel parere dello studio Uckmar, presentano, invece, caratteristiche di natura finanziaria, che ne giustificano l'esenzione.

Alla luce della situazione attuale non sembrano, peraltro, sussistere al momento le condizioni che possano comportare il verificarsi di passività significative.

Sistema Informativo e organizzazione

La strategia aziendale è stata rivolta ancora una volta al miglioramento del sistema informativo sia con l'acquisizione di nuovi componenti di hardware con caratteristiche sempre più innovative che con l'ampliamento ed il completamento del software applicativo.

Al riguardo si è conclusa positivamente l'installazione di una nuova base dati operativa e di un "server" con maggior potenza elaborativa, che consentirà una forte contrazione dei tempi di lavorazione.

Significativi interventi sono stati effettuati per il miglioramento della sicurezza; in tal senso si è provveduto al rifacimento dell'impianto elettrico dei locali riservati al Centro Elaborazione Dati ed all'installazione di un nuovo "gruppo di continuità", che ha permesso di non fermare la produzione anche in alcuni momenti particolarmente lunghi di interruzione dell'energia elettrica.

Relativamente alla rete si sono migliorati ed ampliati i collegamenti con la posa di una seconda linea in fibre ottiche e si è provveduto ad installare un sistema di protezione "Firewall" a difesa dei virus circolanti in Internet.

Nell'ambito organizzativo un notevole spazio di tempo è stato dedicato alla stesura di numerose procedure, che hanno riguardato innanzitutto i processi operativi che presentavano maggiori rischi di credito ed operativi.

E' stato inoltre completato ed approvato il già citato "Regolamento Organizzativo e dei Controlli Interni" di cui una sintesi è stata inviata all'Organo di Vigilanza, nei termini previsti dalla normativa.

Sviluppi futuri

E' in corso l'integrazione della Vostra Società nel Gruppo Banca Italease, operazione che vedrà l'incorporazione in Banca Italease S.p.A. dell'attuale entità societaria con il contemporaneo scorporo del ramo d'azienda relativo all'attività di factoring a favore di una nuova società.

Il progetto si inquadra nell'ambito di una logica di razionalizzazione delle attività delle due società al fine di conseguire sinergie economiche con l'accentramento di talune funzioni.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2004 sarà utilizzato per rilevare la situazione patrimoniale come stabilito dalle vigenti disposizioni di legge.

L'accordo quadro, già approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione, prevede una realizzazione in tempi brevi; attualmente sono state avviate le necessarie richieste per l'ottenimento di tutte le formali autorizzazioni da parte degli organi e delle autorità competenti.

Altre notizie

Nel corso dell'esercizio si è provveduto ad adeguare lo Statuto della Vostra Società alle nuove norme introdotte con la Riforma del Diritto societario; a tale proposito un particolare apprezzamento va rivolto alla Segreteria Affari Societari per l'attività svolta al riguardo.

Nell'ambito delle variazioni introdotte va citato che la responsabilità del controllo contabile è stato assegnata alla Società di revisione contabile, che ha cominciato ad esercitare pienamente tale funzione a decorrere dal mese di ottobre scorso.

Tra le altre attività di particolare significato vanno segnalate la predisposizione del "Documento Programmatico per la Sicurezza dei Dati" e l'adesione al condono tombale anche per l'anno 2002 relativamente sia alle imposte dirette che all'Iva.

Il personale della Vostra Società ha raggiunto al 31 dicembre 2004 le 203 unità lavorative, di cui 16 a "part-time", contro le 211 unità del precedente esercizio; la presenza media è variata da 213 a 205 dipendenti.

La produttività media, determinata rispetto all'ammontare dei crediti ceduti, è stata pari ad Euro 56,1 milioni, valore superiore rispetto ai 50,9 milioni del 2003.

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.

segue "Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione"

Alla data attuale non si rilevano rischi operativi o su crediti tali da incidere in modo significativo sulle risultanze d'esercizio.

L'attività corrente prosegue secondo le linee strategiche tracciate.

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 2004, che Vi viene sottoposto, chiude con un utile d'esercizio di Euro 6.342.727, determinato da un totale di attività di Euro 2.991.283.515 e da un ammontare di passività, capitale e netto patrimoniale di Euro 2.984.940.788. Il conto economico evidenzia invece ricavi e proventi per Euro 95.199.405 e costi per Euro 88.856.678. I conti impegni e garanzie rilasciate ammontano infine a Euro 406.573.906.

Signori Azionisti,

tenuto conto dei tempi di attuazione dell'operazione di fusione, in sede di Assemblea ordinaria siete comunque chiamati a determinare, ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sociale, il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, in considerazione che con l'approvazione di questo bilancio scade il mandato dei seguenti Consiglieri Signori Fausto Gelati, Ermanno Moroni, Pier Giorgio Signorelli, Ernesto Tansini nonché quello del Signor Domenico Cambriani nominato, per cooptazione Consigliere e Vice Presidente, dal Consiglio di Amministrazione del 15 dicembre 2004, in sostituzione del dimissionario Signor Giordano Simeoni, il cui mandato sarebbe scaduto con l'approvazione di questo bilancio.

Il bilancio al 31.12.2004 evidenzia un utile d'esercizio di Euro 6.342.727 che Vi proponiamo di destinare nel seguente modo:

- a riserva legale il 10% pari a Euro 634.273;
- 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;
- a riserva straordinaria Euro 3.833.460, interamente non distribuibile, con utilizzo degli utili portati a nuovo dell'esercizio precedente di Euro 6.

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.

segue "Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione"

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

Signori Azionisti,

la presente Relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 25 febbraio 2005, è stata integrata in data 16 marzo 2005 in relazione agli "Eventi successivi" infra descritti.

Milano, 16 marzo 2005

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Roberto Ruozi

STATO PATRIMONIALE**A T T I V O** (*valori in Euro*)

		31.12.2004		31.12.2003
10	CASSA E DISPONIBILITA'	177.501		50.081
20	CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI	53.527.586		24.592.327
	a) A VISTA	50.545.725	10.823.655	
	b) ALTRI CREDITI	2.981.861	13.768.672	
	di cui per operazioni di factoring	2.981.861	13.768.672	
30	CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI	12.935.031		3.677.990
	b) ALTRI CREDITI	12.935.031	3.677.990	
	di cui per operazioni di factoring	12.481.868	3.677.990	
40	CREDITI VERSO CLIENTELA	2.894.436.801		2.895.682.588
	di cui: per operazioni di factoring	2.894.276.765	2.895.347.288	
	per operazioni di factoring non al nominale	160.036	335.300	
50	OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO	1.064.651		1.161.204
	b) DI ENTI CREDITIZI	548.194	644.747	
	c) DI ENTI FINANZIARI	516.457	516.457	
70	PARTECIPAZIONI	956.351		1.261.845
80	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	51.646		51.646
90	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.306.097		1.504.160
	di cui per avviamento	1.193.363	1.432.036	
100	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	9.238.943		8.971.536
130	ALTRE ATTIVITA'	16.481.556		16.140.812
140	RATEI E RISCONTI ATTIVI	1.107.352		1.442.836
	a) RATEI ATTIVI	21.151	24.212	
	b) RISCONTI ATTIVI	1.086.201	1.418.624	
T O T A L E D E L L' A T T I V O		2.991.283.515		2.954.537.025

segue:

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO (*valori in Euro*)

		31.12.2004		31.12.2003
10 DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI		1.593.243.097		1.669.478.328
a) A VISTA	61.437.626		58.098.966	
di cui per operazioni di factoring			123.113	
b) A TERMINE O CON PREAVVISO	1.531.805.471		1.611.379.362	
20 DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI	0			155.456
b) A TERMINE O CON PREAVVISO			155.456	
di cui per operazioni di factoring			155.456	
30 DEBITI VERSO CLIENTELA		1.192.356.909		1.139.338.014
a) A VISTA	16.122.322		4.194.842	
di cui per operazioni di factoring	16.122.322		4.194.842	
b) A TERMINE O CON PREAVVISO	1.176.234.587		1.135.143.172	
di cui per operazioni di factoring	1.176.234.587		1.135.143.172	
40 DEBITI RAPPRESENTATI DA TITOLI		5.000.000		18.967.345
b) altri titoli	5.000.000		18.967.345	
50 ALTRE PASSIVITA'		59.141.311		41.034.853
60 RATEI E RISCONTI PASSIVI		2.470.687		3.780.882
a) RATEI PASSIVI	744.463		1.798.878	
b) RISCONTI PASSIVI	1.726.224		1.982.004	
70 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		3.991.632		3.762.164
80 FONDI PER RISCHI ED ONERI		16.654.828		7.437.659
b) FONDI IMPOSTE E TASSE	9.654.828		7.437.659	
c) ALTRI FONDI	7.000.000			
90 FONDI RISCHI SU CREDITI		14.575.442		14.575.442
100 FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI		7.150.387		3.150.387
110 PASSIVITA' SUBORDINATE		37.500.000		-
120 CAPITALE		37.500.000		37.500.000
130 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE		2.410.060		2.410.060

segue:

STATO PATRIMONIALE

segue: **PASSIVO** (valori in Euro)

		31.12.2004		31.12.2003
140 RISERVE		12.946.429		9.515.712
a) RISERVA LEGALE	3.315.240		2.972.168	
d) ALTRE RISERVE	9.631.189		6.543.544	
160 UTILI PORTATI A NUOVO		6		3
170 UTILE D'ESERCIZIO		6.342.727		3.430.720
TOTALE DEL PASSIVO		2.991.283.515		2.954.537.025
20 IMPEGNI		406.573.906		397.436.867

CONTO ECONOMICO

C O S T I (*valori in Euro*)

		31.12.2004	31.12.2003
10	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	28.445.910	38.714.416
20	COMMISSIONI PASSIVE	6.464.193	6.060.358
30	PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE	677	3.625
40	SPESE AMMINISTRATIVE:	22.515.075	23.484.337
	a) SPESE PER IL PERSONALE	12.606.520	13.302.555
	di cui:		
	- Salari e stipendi	8.606.328	9.104.782
	- Oneri sociali	2.877.944	2.989.181
	- Trattamento di fine rapporto	710.229	811.120
	- Trattamento di quiescenza e simili	412.019	397.472
	b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	9.908.555	10.181.782
50	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	1.209.081	1.222.847
70	ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI	7.000.000	
80	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	0	2.500.000
90	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	9.850.356	25.346.254
100	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	15.494	458.862
110	ONERI STRAORDINARI	829.656	908.656
120	VARIAZIONE POSITIVA DEL FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI	4.000.000	
130	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	8.526.236	4.112.049
140	UTILE D'ESERCIZIO	6.342.727	3.430.720
	T O T A L E C O S T I	95.199.405	106.242.124

segue:

CONTO ECONOMICO

RICAVI (*valori in Euro*)

		31.12.2004	31.12.2003
10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		55.535.961	67.504.362
di cui:			
- per operazioni di factoring	54.843.725		67.066.278
- su titoli a reddito fisso	30.411		36.248
20 DIVIDENDI E ALTRI PROVENTI		66.007	533.717
b) SU PARTECIPAZIONI			330.592
c) SU PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DI GRUPPO	66.007		203.125
30 COMMISSIONI ATTIVE		34.586.335	33.535.705
50 RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI		294.767	992.374
70 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE		4.001.397	3.514.936
80 PROVENTI STRAORDINARI		714.938	161.030
TOTALE RICAVI		95.199.405	106.242.124

Il presente bilancio è conforme alle registrazioni contabili.

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Roberto Ruozi

Allegato A

Conto economico riclassificato al 31 dicembre 2004 (in migliaia di Euro)

	2004	2003
<i>Proventi per:</i>		
Commissioni nette	28.122	27.476
Proventi finanziari netti	27.155	29.320
MARGINE LORDO	55.277	56.796
<i>Oneri per:</i>		
Costo netto del personale	12.606	13.303
Imposte indirette e tasse, nette	1.592	2.436
Altre spese amministrative	4.316	4.231
TOTALE COSTI NETTI DI GESTIONE	18.514	19.970
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	36.763	36.826
Rettifiche	9.570	27.313
Accantonamento per rischi ed oneri	7.000	0
Acc. Fondo rischi finanziari generali	4.000	0
Ammortamenti	1.209	1.223
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	14.984	8.290
Proventi e perdite vari	(115)	(748)
RISULTATO LORDO COMPLESSIVO	14.869	7.542
UTILE NETTO PRIMA DELLE IMPOSTE	14.869	7.542
Imposte sul reddito	8.526	4.111
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	6.343	3.431

Allegato B

Rendiconto finanziario riclassificato (in migliaia di Euro)

	2004	2003
Fonti di finanziamento		
LIQUIDITA' GENERATA DALLA GESTIONE REDDITUALE:		
Utile d'esercizio	6.343	3.431
Accantonamento al fondo rischi finanz. generali	4.000	0
Accantonamento ai fondi rischi ed oneri	7.000	
Rettifiche di valore rischi su crediti	9.850	27.846
Ammortamento immobilizzazioni materiali	918	934
Ammortamento (disinquinamento fiscale)	(296)	0
Ammortamento costi ad utilizzazione pluriennale	291	289
Accantonamento al fondo TFR	515	537
<hr/>		
ALTRE FONTI:	28.621	33.037
<hr/>		
Incremento (decremento) dei debiti verso Istituti di credito e Società finanziarie	(56.041)	(179.094)
Decremento (incremento) netto crediti per factoring	45.790	148.523
Aumento (diminuzione) di altre attività al netto di diminuzione (aumento) di altre passività	19.008	(19.637)
Valore contabile dei cespiti venduti	15	2
Decremento netto attività immobilizzate	(595)	(936)
<hr/>		
TOTALE FONTI	36.798	(18.105)
<hr/>		
Impiego dei fondi		
Utilizzo del fondo TFR	287	359
Dividendo	0	1.875
<hr/>		
TOTALE IMPIEGHI	287	2.234
<hr/>		
Disponibilità liquide nette inizio esercizio	(47.225)	(26.886)
Disponibilità liquide nette fine esercizio	(10.714)	(47.225)
<hr/>		

Allegato C

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

<i>Descrizione</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserva Legale</i>	<i>Riserva straordinaria</i>	<i>Sovrapprezzi di emissione</i>	<i>Riserva avanzo di fusione</i>	<i>Utile dell'esercizio</i>	<i>Totale</i>
Saldo al 31.12.2001	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
Saldo al 31.12.2002	37.500	2.440	3.553	2.410	74	5.323	51.300
Variazioni:							
* destinazione utile	--	532	2.916	--	--	(5.323)	(1.875)
* utile d'esercizio 2003	--	--	--	--	--	3.431	3.431
Saldo al 31.12.2003	37.500	2.972	6.469	2.410	74	3.431	52.856
Variazioni:							
* destinazione utile	--	343	3.088	--	--	(3.431)	--
* utile d'esercizio 2004	--	--	--	--	--	6.343	6.343
Saldo al 31.12.2004	37.500	3.315	9.557	2.410	74	6.343	59.199

Nota Integrativa al bilancio al 31.12.2004

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 31.12.2004 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 in valuta sono stati valorizzati in base al cambio di riferimento del giorno 31 dicembre 2004.

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:

<i>Descrizione bene</i>	<i>ammortamento ordinario</i>	<i>ammortamento accelerato</i>
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% in ragione della migliore funzionalità dei beni di nuova acquisizione.

In osservanza alle disposizioni dettate dal Decreto Legislativo 17 gennaio 2003, n° 6, che ha abrogato il secondo comma dell'articolo 2426 c.c., il quale consentiva di effettuare ammortamenti o accantonamenti soltanto per motivi tributari, si è provveduto a disinquinare il bilancio dall'effetto degli ammortamenti anticipati effettuati in passato esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

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 2004.

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.

Gli interessi di mora vengono contabilizzati nel momento in cui vi è la ragionevole certezza del loro recupero.

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 la cui allocazione fra le riserve straordinarie ne determina, per motivi prudenziali, l'indisponibilità per l'importo corrispondente.

Sul valore emerso dal disinquinamento degli ammortamenti dall'effetto di appostazioni a valenza esclusivamente fiscale sono state conteggiate le relative imposte differite in ragione delle aliquote vigenti.

15. Fondi rischi su crediti

Fondi destinati a fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali.

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.

Parte B - Informazioni sullo Stato patrimoniale
--

1. Attivo

Voce 10 - Cassa e disponibilità

La voce ammonta complessivamente ad Euro 177.501 rispetto al valore di Euro 50.081 esistente alla fine del 2003.

Essa è costituita per Euro 167.711 da saldi dei c/c postali e per Euro 9.790 da denaro e da valori bollati.

Voce 20 - Crediti verso Enti creditizi

I crediti verso Enti creditizi risultano pari a Euro 53.527.586 (Euro 24.592.327 al 31.12.2003).

Per Euro 50.545.725 sono rappresentate giacenze occasionali e temporanee presso Istituti di credito che sono state originate da consistenti incassi ricevuti a fine anno.

La residua parte di Euro 2.981.861 è, invece, costituita per Euro 967.150 da crediti acquistati nell'ambito di operazioni di factoring, 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 di detta società e per il rimanente di Euro 1.757.293 dal valore di presunto realizzo dei crediti ceduti con cessione del dicembre 1995 sempre da S.G.C. S.p.A. Società Gestioni Crediti, che rappresentano 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 2004 il residuo saldo nominale di questi crediti ceduti si è ridotto da Euro 3.661.945 ad Euro 2.951.520 per effetto di incassi per Euro 710.425.

Si registrano, inoltre, partite maturate alla data di chiusura dell'esercizio e da liquidare per Euro 382 mila.

segue "Nota Integrativa al bilancio al 31.12.2004"

Come specificato nei precedenti bilanci sussiste una seconda cessione, perfezionata nel dicembre 1995, relativa ai crediti fondiari sorti nell'ambito di un'altra convenzione, per la quale, in relazione al diverso settore di attività economica della controparte debitrice, il relativo valore di presunto realizzo è stato iscritto, a differenza del bilancio dell'esercizio precedente, nella successiva Voce 30 "Crediti verso Enti finanziari".

Le scadenze dei crediti acquistati nell'ambito di operazioni di factoring verso Enti creditizi possono essere così complessivamente rappresentate:

<i>Voce</i>	<i>Valore lordo</i>	<i>Rettifica diretta</i>	<i>Valore netto</i>
Crediti correnti			
fino a 3 mesi	525.064	-	525.064
Da oltre 3 mesi ad 1 anno	-	-	-
Da oltre 1 anno a 5 anni	-	-	-
oltre 5 anni	-	-	-
durata indeterminata (*)	3.651.024	1.194.227	2.456.797
<i>Totale</i>	<i>4.176.088</i>	<i>1.194.227</i>	<i>2.981.861</i>

(*) In detta fascia sono pertanto inclusi l'importo dei crediti residui ceduti da S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti relativi alla prima convenzione summenzionata, l'importo di Euro 442.086 riferito a crediti scaduti, ceduti nell'ambito di rapporti di factoring, l'importo di Euro 257.418 relativo ai crediti residui ceduti a suo tempo dalla medesima S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti, nell'ambito della predetta operazione di vendita della partecipazione.

Per i crediti derivanti dalla prima cessione summenzionata, sulla base dello stato conosciuto dei rapporti e dei tempi ragionevolmente necessari per arrivare alla chiusura delle pratiche, si è in grado di formulare una previsione di massima degli incassi, suscettibile di possibili rettifiche nel corso dei prossimi esercizi in relazione all'evoluzione di ciascuna posizione, articolata nel seguente modo:

• anno 2005	Euro	769	mila
• biennio 2006/2007	Euro	738	mila
• biennio 2008/2009	Euro	508	mila
• biennio 2010/2011	Euro	282	mila
• oltre	Euro	655	mila
<i>Totale</i>	<i>Euro</i>	<i>2.952</i>	<i>mila</i>

Va precisato che il valore riferito all'anno 2005 comprende le partite in corso di liquidazione pari ad Euro 382 mila.

Voce 30 - Crediti verso Enti finanziari

Ammontano ad Euro 12.935.031 (Euro 3.677.990 al 31 dicembre 2003) e riguardano per Euro 6.251.099 crediti verso debitori ceduti, per Euro 3.500.000 crediti verso Bipielle Società di Gestione del Credito S.p.A., per Euro 2.730.769 crediti assunti nell'ambito della seconda convenzione (si rimanda alla precedente Voce 20) e per Euro 453.163 crediti per servizi resi verso la partecipata Aosta Factor S.p.A.

segue "Nota Integrativa al bilancio al 31.12.2004"

Il credito per Euro 3.500.000 verso la Bipielle Società di Gestione del Credito S.p.A. (scadenza 30 novembre 2005) è sorto per effetto di un accordo transattivo, che ha visto, contro pagamento di detto corrispettivo, la cessione "pro soluto" a detta controparte di un credito a suo tempo ceduto dalla Necchi Compressori S.p.A. e la contestuale rinuncia, da parte di Factorit, a richiedere a quest'ultima Società il saldo della sua esposizione di Euro 3.500.000.

Il saldo nominale dei crediti relativi alla seconda convenzione si è ridotto da Euro 6.699.119 ad Euro 5.950.378, nel corso del 2004, per incassi ricevuti per Euro 748.741.

Il valore nominale residuo di detta partita è stato inoltre ulteriormente rettificato nel corso del 2004, anche in ragione delle stime di incasso, per Euro 1.600.000; l'ammontare complessivo delle rettifiche è salito pertanto ad Euro 3.219.609.

Tale importo appare congruo a coprire le presunte perdite di valore in quanto, alla luce delle partite in corso di liquidazione e delle previsioni di incasso formulate per i prossimi due esercizi sulla base dello stato conosciuto dei rapporti, si ritiene di poter ricevere i seguenti importi:

• partite da liquidare	Euro	625	mila
• previsioni anno 2005	Euro	1.174	mila
• previsioni anno 2006	Euro	719	mila
<i>Totale</i>	<i>Euro</i>	<i>2.518</i>	<i>mila</i>

In relazione alla loro scadenza i crediti rivenienti da operazioni di factoring, con esclusione pertanto di quelli relativi ai servizi resi, si suddividono nel seguente modo:

<i>Voce</i>	<i>Valore lordo</i>	<i>Rettifica diretta</i>	<i>Valore netto</i>
Conti correnti fino a 3 mesi	4.110.930	-	4.110.930
Da oltre 3 mesi ad 1 anno	4.854.200	-	4.854.200
Da oltre 1 anno a 5 anni	-	-	-
oltre 5 anni	-	-	-
durata indeterminata (*)	6.736.347	3.219.609	3.516.738
<i>Totale</i>	<i>15.701.477</i>	<i>3.219.609</i>	<i>12.481.868</i>

(*) In detta fascia sono inclusi i crediti ceduti nell'ambito della summenzionata seconda convenzione.

Voce 40 - Crediti verso Clientela

Assommano ad Euro 2.894.436.801 rispetto al saldo di Euro 2.895.682.588 in essere al 31.12.2003 come da seguente dettaglio:

segue "Nota Integrativa al bilancio al 31.12.2004"

Voce		Importo nominale o di acquisto	Rettifiche di valore	Importo Netto
Crediti ceduti		2.786.714.786	11.270.681	2.775.444.105
Anticipazioni eccedenti i crediti ceduti		4.448.504	-	4.448.504
Fatture e note di credito da emettere relative ad anticipazioni eccedenti i crediti ceduti		83.436	-	83.436
Altre anticipazioni di cui:		93.997.626	-	93.997.626
- Anticipi a fronte cessioni crediti futuri	81.834.751			
- Altri finanziamenti	11.218.010			
- Anticipi su crediti segnalati	26.465			
- Anticipi al momento senza formale cessione	918.400			
Fatture e note di credito da emettere su altre anticipazioni		51.920	-	51.920
Crediti per competenze da incassare		3.732.048	98.765	3.633.283
Crediti acquistati a titolo definitivo		34.044	516	33.528
Crediti verso debitori ceduti per partite incagliate		1.365.651	635.058	730.593
Crediti verso debitori per interessi di mora		1.224.735	1.224.735	-
Crediti verso cedenti in sofferenza		26.368.460	10.767.667	15.600.793
Crediti verso debitori in sofferenza per crediti ceduti		1.861.255	1.608.862	252.393
Crediti verso debitori in sofferenza per competenze		20.907	20.323	584
Crediti verso debitori in sofferenza per interessi di mora		4.725	4.725	-
Crediti da incassare acquistati al non nominale		160.036	-	160.036
<i>Totale generale</i>		<i>2.920.068.133</i>	<i>25.631.332</i>	<i>2.894.436.801</i>

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

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

- nominativamente, per tutte le posizioni in sofferenza o insolute con previsione di perdita;
- forfettariamente, per categorie omogenee di crediti, 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 5 anni, un andamento non positivo.

Il criterio è rimasto invariato rispetto all'esercizio precedente.

Le rettifiche forfettarie sono state effettuate per categorie omogenee di crediti di cui all'art. 20, 5° e 7° co., del Decreto Legislativo 27.01.1992, n. 87 ed ammontano complessivamente a Euro 8.784.268.

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	1.568.526.469	-	1.568.526.469
Da oltre 3 mesi ad un anno	290.108.525	-	290.108.525
Da oltre 1 anno a 5 anni	59.764.204	-	59.764.204
Oltre 5 anni	621.989	-	621.989
Durata indeterminata (*)	1.001.046.946	25.631.332	975.415.614
<i>Totale generale</i>	<i>2.920.068.133</i>	<i>25.631.332</i>	<i>2.894.436.801</i>

segue "Nota Integrativa al bilancio al 31.12.2004"

(*) Nelle scadenze indeterminate è compreso, tra l'altro, il valore dei crediti ceduti, di cui Euro 402.432 mila scadenti nel mese di dicembre, Euro 151.369 mila nel mese di novembre, Euro 76.945 mila nel mese di ottobre, delle anticipazioni per Euro 98.446 mila e delle sofferenze per Euro 28.255 mila.

Va, infine, precisato che al 31 dicembre 2004 esistevano note di credito per Euro 815.439 a fronte di cessioni di crediti non ancora perfezionate.

Crediti in sofferenza

I crediti in sofferenza, debitamente rettificati, ammontano ad Euro 15.853.770.

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

<i>Voce</i>	<i>Valore lordo</i>	<i>Rettifica diretta</i>	<i>Valore netto</i>
<i>Contenzioso con rivalsa:</i>			
• mercato domestic	26.306.668	10.741.389	15.565.279
<i>Contenzioso con rivalsa:</i>			
• mercato export	61.792	26.278	35.514
<i>Contenzioso senza rivalsa,</i> <i>di cui:</i>	1.886.887	1.633.910	252.977
• mercato domestic	1.779.171	1.545.314	233.857
• mercato import	107.716	88.596	19.120
• mercato export	-	-	-
<i>Totale</i>	<i>28.255.347</i>	<i>12.401.577</i>	<i>15.853.770</i>

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 87.668.457.

La situazione a fine esercizio dei fondi rischi su crediti non comprensiva delle rettifiche per interessi di mora è la seguente:

<i>Voce</i>	<i>Accantonamenti rettifiche crediti ex art. 106 D.P.R. n. 917 (aggiornato)</i>	<i>Accantonamenti rettifiche crediti ex art. 106 D.P.R. n. 917 – voce 90 (aggiornato)</i>	<i>Accantonamenti rettifiche crediti tassato</i>	<i>Accantonamenti rettifiche crediti tassato – voce 90</i>	<i>Totali</i>
Saldo al 31.12.2003	18.159.468	9.493.158	20.299.690	5.082.284	53.034.600
Utilizzi	19.493.806	-	-	-	19.493.806
Incrementi	9.850.356	-	-	-	9.850.356
Accantonamenti rettifiche crediti al 31.12.2004	8.516.018	9.493.158	20.299.690	5.082.284	43.391.150

Voce 50 - Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso

I titoli detenuti al 31 dicembre 2004, 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 1.064.651 rispetto al saldo del precedente esercizio di Euro 1.161.204.

Essa è così costituita:

<i>Titoli</i>	<i>N. obbligazioni</i>	<i>Valore nominale</i>	<i>Valore totale nominale</i>
Italfondario (ora Centrobanca) serie A06 - 3,25% - 01.01.1999/01.01.2013			507.863
BPN - Divisione Credito Fondiario e delle OO.PP. - 3,25% 2000/2009			40.331
<i>Totale titoli Enti creditizi</i>			<i>548.194</i>
Prestito obbligazionario subordinato convertibile Aosta Factor S.p.A. TV (Euribor 6 mesi + 0,35% div. 360; cedola in corso di maturazione 2,554%) 01.10.1999/01.10.2006	10	51.645	516.457
<i>Totale titoli Enti finanziari</i>			<i>516.457</i>
<i>Totale Titoli</i>			<i>1.064.651</i>

Nel corso dell'esercizio sono avvenute le seguenti movimentazioni:

<i>Consistenza iniziale</i>	<i>1.161.204</i>
Acquisizioni	-
Rimborsi	96.553
<i>Consistenza finale</i>	<i>1.064.651</i>

Voce 70 - Partecipazioni

Le partecipazioni verso società non controllate ammontano a Euro 956.351 rispetto al saldo del precedente esercizio di Euro 1.261.845.

La Voce non recepisce più la partecipazione Fin-Eco Factoring S.p.A. alienata nel corso dell'esercizio contro pagamento di un corrispettivo, già incassato, di Euro 290 mila.

Le partecipazioni sono così suddivise in relazione all'attività economica:

<i>Partecipazioni</i>	<i>Quota partecipazione</i>	<i>N. azioni</i>	<i>Valore unitario Nominali Euro</i>	<i>Valore totale netto di bilancio Euro</i>
<i>verso Enti creditizi:</i>				
Banca per il leasing - Italease S.p.A.	n.s.	5.305	5,16	26.471
Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.	n.s.	1.000	3,00	258
<i>Totale Partecipazioni verso Enti creditizi</i>				<i>26.729</i>
<i>Verso Enti finanziari:</i>				
Aosta Factor S.p.A.	6,9%	2.000	517,00	929.622
<i>verso altri soggetti:</i>				
Euros Consulting S.p.A.	n.s.	27.678	0,52	0
<i>Totale Partecipazioni</i>				<i>956.351</i>

La partecipazione Euros Consulting S.p.A. è stata interamente svalutata nel corso del 2004 (Euro 15.494) a causa delle perdite subite da detta Società.

La quota di partecipazione in Aosta Factor S.p.A. si è ridotta a seguito dell'aumento del capitale sociale della Partecipata ad Euro 14.993.000 avvenuto mediante la conversione, da parte della Capogruppo Finaosta S.p.A., della propria quota del prestito obbligazionario convertibile; a tale operazione Factorit non ha aderito.

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:

<i>Denominazione</i>	<i>Data bilancio</i>	<i>Patrimonio Netto</i>	<i>Risultato esercizio</i>	<i>Valore bilancio</i>	<i>Quota possesso</i>	<i>Differenza</i>
Compagnia Telematica S.r.l.	31.12.2004	152.156	115.866	51.646	100%	216.376

Voce 90 - Immobilizzazioni immateriali

Ammontano ad Euro 1.306.097 (1.504.160 al 31/12/2003).

Le variazioni intervenute sono state le seguenti:

<i>Voce</i>	<i>Esistenze iniziali</i>	<i>Acquisizioni esercizio</i>	<i>Ammortamenti esercizio</i>	<i>Rimanenze Finali</i>
Spese per software	72.124	93.376	52.766	112.734
Avviamento	1.432.036	-	238.673	1.193.363
<i>Totale generale</i>	<i>1.504.160</i>	<i>93.376</i>	<i>291.439</i>	<i>1.306.097</i>

L'ammontare di Euro 1.306.097 comprende il valore residuo da ammortizzare di Euro 1.193.363 del valore di avviamento di In Factor S.p.A.

Alla data del bilancio le rettifiche totali di valore ammontano ad Euro 1.358.292 così suddivise: spese per software Euro 164.929 ed avviamento Euro 1.193.363.

Voce 100 - Immobilizzazioni materiali

Assommano ad Euro 9.238.943 rispetto a quello al 31.12.2003 di Euro 8.971.536.

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

segue "Nota Integrativa al bilancio al 31.12.2004"

<i>Voce</i>	<i>Esistenze Iniziali</i>	<i>Acquisizioni esercizio</i>	<i>Alienazioni rottamazioni ed altre variazioni in diminuzione dell'esercizio</i>	<i>Disinquinamento fiscale (sopravvenienze attive)</i>	<i>Ammortamenti esercizio</i>	<i>Rimanenze Finali</i>
Arredi	99.817	88.500	-	38.724	52.869	174.172
Mobili e arredi strumentali	181.469	-	1.825	76.767	65.510	190.901
EDP	362.526	248.055	-	-	305.488	305.093
Macchine Ufficio	20.427	2.044	-	-	15.991	6.480
Macchinari, apparecchi ed attrezzature	4.376	1.044	-	-	4.100	1.320
Impianti telefonici	12.564	3.918	-	29.363	20.045	25.800
Impianti elettrici	64.932	80.651	-	63.831	31.809	177.605
Impianti elevatori	16.371	-	-	17.541	7.015	26.897
Impianti di condizionamento	12.648	30.397	606	7.577	10.439	39.577
Impianti di allarme	11.383	-	-	1.614	6.416	6.581
Impianti interni speciali	967	320	-	3.043	3.445	885
Autoveicoli	135.538	80.978	9.287	-	117.105	90.124
Edifici	8.045.050	253.559	-	57.836	275.694	8.080.751
Lavori in corso edifici	3.468	-	3.468	-	-	-
Edifici manutenzione straordinaria	-	114.474	-	-	1.717	112.757
Beni strumentali < € 516	-	5.427	-	-	5.427	-
<i>Totale generale</i>	<i>8.971.536</i>	<i>909.367</i>	<i>15.186</i>	<i>296.296</i>	<i>923.070</i>	<i>9.238.943</i>

Alla data di bilancio le rettifiche totali di valore sono pari a Euro 7.651.382 così ripartite: arredi Euro 648.436, mobili e arredi strumentali Euro 997.898, EDP Euro 2.913.173, macchine ufficio Euro 211.614, macchinari apparecchi e attrezzature Euro 105.427, impianti telefonici Euro 321.203, impianti di allarme Euro 43.005, impianti interni speciali Euro 72.622, automezzi Euro 432.605, impianti elettrici Euro 246.514, impianti elevatori Euro 66.657, impianti di condizionamento Euro 349.264, beni strumentali di valore inferiore ad Euro 516, Euro 5.427, edifici Euro 1.235.820, edifici manutenzione straordinaria Euro 1.717.

Il valore delle immobilizzazioni tiene conto delle sopravvenienze, pari ad Euro 296.296, emerse per il disinquinamento fiscale degli ammortamenti.

La relativa contropartita economica è stata appostata alla Voce 80 "Proventi straordinari".

Su detto importo sono state calcolate imposte differite per Euro 113.334.

Titoli a reddito fisso e crediti con clausole di subordinazione

Al 31 dicembre 2004 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 16.481.556 (16.140.812 al 31 dicembre 2003).

segue “Nota Integrativa al bilancio al 31.12.2004”

Essa si compone delle seguenti poste:

<i>Voce</i>	<i>Importo</i>
Erario per Imposte	15.716.422
Corrispondenti per commissioni import	229.404
Effetti in corso di incasso	8.924
Crediti per beni, servizi e locazioni	7.250
Crediti per versamenti anticipati macchine affrancatrici	25.565
Depositi cauzionali	27.338
Anticipi a fornitori	22.630
Diversi per accrediti da ricevere e altre partite	306.042
Partite in accertamento	137.981
<i>Totale generale</i>	<i>16.481.556</i>

La Voce “Effetti in corso di incasso” si riferisce a partite relative a crediti ceduti da incassare mediante 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 l’importo di Euro 8.139.252 per imposte anticipate; tale valore deriva dalle movimentazioni riportate nella seguente tabella:

<i>Descrizione</i>	<i>IRES</i>	<i>IRAP</i>
<i>Saldo al 31.12.2003</i>	<i>6.210.786</i>	<i>799.874</i>
Incrementi	2.315.605	0
Decrementi	1.051.582	135.431
<i>Saldo al 31.12.2004</i>	<i>7.474.809</i>	<i>664.443</i>

Per la loro determinazione sono state applicate le aliquote di legge in vigore in materia di Ires e Irap.

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

<i>Anni</i>	<i>IRES</i>	<i>IRAP</i>
2005	868.889	111.722
2006	770.054	98.993
2007	672.600	86.442
2008	640.448	82.301
2009	639.046	82.301
2010	639.046	82.301
2011	544.363	70.110
2012	390.363	50.273
<i>Totale</i>	<i>5.164.809</i>	<i>664.443</i>

A detti ammontari va aggiunto l’importo delle imposte anticipate di Euro 2.310.000 relativo all’accantonamento alla voce 80 “ Fondo rischi ed oneri” calcolato sull’appostazione a fronte dei rischi di revocatoria.

L’ammontare delle imposte anticipate dell’esercizio rende indisponibile la riserva straordinaria per complessivi Euro 8.139.252.

segue "Nota Integrativa al bilancio al 31.12.2004"

Voce 140 - Ratei e risconti attivi

I ratei attivi ammontano ad Euro 21.151 (Euro 24.212 al 31.12.2003); essi sono totalmente riferiti ad interessi maturati su titoli obbligazionari.

I risconti attivi risultano pari a Euro 1.086.201 (Euro 1.418.624 al 31.12.2003) come da seguente dettaglio:

<i>Descrizione</i>	<i>Importo</i>
Costi sostenuti per informazioni commerciali	275.640
Assicurazioni	47.206
Servizio sostitutivo mensa, sostegno per esodo, borse di studio e assimilati	35.745
Viaggi, carburante ed esercizio automezzi, noleggio automezzi	16.144
Spese telefoniche, per informazioni finanziarie, cancelleria e materiale di consumo, giornali e riviste, contributi associativi, tasse automobilistiche	23.362
Commissioni inerenti all'emissione del prestito obbligazionario	102.747
Commissioni per organizzazione pool	112.172
Commissioni su garanzie ricevute	9.833
Spese di software, canoni di funzionamento, manutenzione dell'EDP, macchine ed impianti, trasmissione dati	114.782
Interessi e commissioni passive su polizze di credito	6.115
Costo per disaggio di emissione prestito obbligazionario	342.455
<i>Totale</i>	<i>1.086.201</i>

2. Passivo

Voce 10 - Debiti verso Enti creditizi

Ammontano ad Euro 1.593.243.097 (Euro 1.669.478.328 al 31.12.2003).

Le operazioni si riferiscono a:

<i>Modalità tecniche</i>	<i>Importo</i>
Esposizioni in c/c a vista	61.437.626
Anticipi s.b.f. su Riba o RID	281.340.550
Anticipi su fatture	26.700.000
Anticipi in divisa	5.981.588
Denaro caldo	907.750.000
Anticipi per operazioni in pool	290.833.333
Altri finanziamenti a breve termine	19.200.000
<i>Totale</i>	<i>1.593.243.097</i>

Va inoltre segnalato che nella voce denaro caldo è compreso un finanziamento di Euro 10.018.722 a tasso chiuso e definito in Euro, per il quale la Banca finanziatrice ha effettuato una raccolta di pari controvalore in dollari con copertura a termine del cambio.

In relazione alle loro scadenze dette partite sono così suddivise:

segue “Nota Integrativa al bilancio al 31.12.2004”

<i>Durata</i>	<i>Importo</i>
A vista	61.437.626
Entro 3 mesi	722.572.133
Oltre 3 mesi e fino a 1 anno	151.200.005
Oltre 1 anno e fino a 5 anni	290.833.333
Oltre 5 anni	-
scadenza indeterminata	367.200.000
<i>Totale</i>	<i>1.593.243.097</i>

I debiti con scadenza indeterminata sono rappresentati per Euro 348.000.000 da finanziamenti ricevuti salvo revoca da restituire dietro preavviso di 48 ore.

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

- *Valute non aderenti all’Unione Monetaria Europea*

<i>Valuta</i>	<i>Valore in valuta</i>	<i>Cambio</i>	<i>Euro</i>
Lira sterlina	10.992	0,7051	15.590
Franco svizzero	1.240.000	1,5429	803.681
Dollaro USA	7.031.591	1,3621	5.162.317
<i>Totale</i>			<i>5.981.588</i>

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 1.192.356.909 (Euro 1.139.338.014 al 31/12/2003).

Detto importo è rappresentato per Euro 16.122.322 da debiti a vista per saldi di posizioni a credito da riconoscere a cedenti e per Euro 1.176.234.587 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 5.000.000 ed è rappresentata da finanziamenti ricevuti mediante l’emissione d una polizza di credito commerciale, avente una vita residua nei 3 mesi.

Voce 50 - Altre passività

La voce pari ad Euro 59.141.311 (Euro 41.034.853 al 31 dicembre 2003) è così composta:

segue "Nota Integrativa al bilancio al 31.12.2004"

<i>Voce</i>	<i>Importo</i>
Debiti verso Erario per imposte e ritenuta d'acconto	587.815
Debiti verso Enti previdenziali ed assistenziali e contributi per competenze da liquidare	556.216
Dipendenti per competenze e rimborsi spese viaggi da liquidare	230.331
Fornitori per beni e/o servizi	1.012.348
Fatture da ricevere	2.190.169
Banche per provvigioni da riconoscere	3.477.425
Corrispondenti esteri per competenze da liquidare	34.091
Incassi ricevuti ma non ancora imputati alle pertinenti voci	25.926.851
Effetti richiamati e non ancora addebitati	4.232
Effetti in corso di accredito	20.985.350
Partite da liquidare a terzi	4.104.665
Debiti diversi e partite da liquidare	22.295
Transitorio partite in accertamento	9.523
<i>Totale</i>	<i>59.141.311</i>

Si precisa infine che i debiti verso fornitori presentano scadenze tra i 3 mesi ed un anno per Euro 91.980 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 744.463 (Euro 1.798.878 al 31/12/2003) 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 1.726.224 invece di Euro 1.982.004 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 3.991.632 (Euro 3.762.164 al 31.12.2003).

Le variazioni sono determinate da incrementi per Euro 515.353 per accantonamenti e rivalutazioni e da utilizzi ed acconti per Euro 285.885.

Detto saldo al 31 dicembre 2004 copre quanto maturato dai dipendenti in forza alla Società.

Voce 80 - Fondi rischi ed oneri

Altri fondi:

Il saldo rappresenta l'appostamento dell'esercizio per fronteggiare rischi legati ad azioni revocatorie.

In relazione allo stato conosciuto dei procedimenti giudiziari e ai pareri legali raccolti è stato stanziato l'importo di Euro 7.000.000.

Fondo imposte e tasse:

La voce comprende l'importo dell'accantonamento Ires ed Irap di competenza dell'esercizio, pari ad Euro 6.873.555, oltre al valore delle imposte differite.

Imposte differite:

Saldo al 31 dicembre 2004: Euro 2.781.273.

Per effetto del disinquinamento fiscale sono state calcolate imposte differite per Euro 113.334, di cui Euro 97.778 per Ires ed Euro 15.556 per Irap.

Detto ammontare è stato ridotto dalle imposte riferite al maggior ammortamento civilistico relativo all'anno 2004: Euro 8.249 per Ires ed Euro 1.312 per Irap.

Sono state inoltre conteggiate imposte differite per Euro 2.677.500 sull'ammontare accantonato per fronteggiare rischi potenziali di revocatoria.

Altre informazioni:

Va segnalato che alla fine del 2004 risulta nei crediti verso Erario la somma di Euro 7.154.657, di cui Euro 5.543.316 per Ires ed Euro 1.611.341 per Irap, relativa sia a residui che a versamenti in acconto di imposta.

Sono state inoltre subite ritenute d'acconto per complessivi Euro 84.351, di cui Euro 4.446 relativi a soggetti esteri.

Gli acconti per trattamento di fine rapporto presentano a fine anno un saldo di Euro 80.379, movimentato dall'importo della rivalutazione di Euro 2.184 e da utilizzi per Euro 40.431.

Voce 90 - Fondi rischi su crediti

Ammonta ad Euro 14.575.442 e risulta invariato rispetto all'esercizio precedente.

Per maggiori dettagli si rimanda al capitolo “*eventi successivi*” della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

Voce 100 - Fondo rischi finanziari generali

La voce, pari ad Euro 7.150.387 ha subito un incremento di Euro 4.000.000 rispetto al saldo al 31.12.2003.

Voce 110 – Passività subordinate

La voce ammonta ad Euro 37.500.000 e si riferisce al prestito obbligazionario subordinato, costituito da 7.500 obbligazioni di nominali 5.000 cadauna, emesso nel gennaio 2004 con scadenza 15 gennaio 2009 (durata 5 anni) e rimborsabile in unica soluzione alla scadenza.

Il prestito presenta le seguenti condizioni economiche: prezzo di sottoscrizione 98,869%, tasso 3 mesi Euribor maggiorato di 200 b.p. (act/360), cedola trimestrale in corso 1,037% - ritenuta fiscale 27%.

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 12.946.429 e si riferiscono per Euro 3.315.240 alla riserva legale, per Euro 9.557.108 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 9.515.712 è stato di Euro 3.430.717 ed è rappresentato dall'utile dell'esercizio precedente, che è stato destinato a riserva.

Analisi Patrimonio netto

Si evidenzia che al 31 dicembre 2004 a fronte di un patrimonio netto di Euro 60.006.882 risultano riserve disponibili ma non distribuibili per un ammontare pari ad Euro 10.549.312.

Attività e Passività verso Partecipate

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

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

- saldo attivo c/c ordinari Euro 3.420.485

I crediti verso le Società Partecipate - *Enti finanziari* - ammontano ad Euro 404.704 e si riferiscono a:

Aosta Factor S.p.A.

- crediti per servizi resi Euro 404.704

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

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

- denaro caldo Euro 15.000.000

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

segue "Nota Integrativa al bilancio al 31.12.2004"

Compagnia Telematica S.r.l.

- cessioni di crediti Euro 8.253
- debiti a vista Euro 220.336

Alla Voce "Altre passività" si rilevano debiti verso Società Partecipate per Euro 30.819 così suddivisi:

Aosta Factor S.p.A.

- fatture fornitori Euro 30.819

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	2.000	1,6416	1.218
Lira sterlina	1.308.563	0,7051	1.855.854
Dollaro USA	15.645.425	1,3621	11.486.253
Yen giapponese	46.400.490	139,65	332.263
Corona norvegese	3.742	8,2365	454
Totale			13.676.042

Crediti verso cedenti per anticipi a fronte di crediti futuri

Valuta	Valore in valuta	Cambio	Euro
Dollaro USA	100	1,3621	73
Franco svizzero	1.254.591	1,5429	813.138
Totale			813.211

Debiti verso clientela per operazioni di factoring

Valuta	Valore in valuta	Cambio	Euro
Dollaro canadese	2.000	1,6416	1.218
Dollaro USA	8.570.398	1,3621	6.292.047
Yen giapponese	46.400.490	139,65	332.263
Lira sterlina	1.297.570	0,7051	1.840.264
Corona norvegese	3.742	8,2365	454
Totale			8.466.246

Garanzie ed impegni

20 - Impegni

La voce ammonta ad Euro 406.573.906.

Essa è rappresentata per Euro 401.511.480 dalla differenza tra l'ammontare dei crediti ceduti e approvati di Euro 1.396.220.919 e quanto già pagato a titolo di corrispettivo su detti crediti per Euro 994.709.439, per Euro 2.360.380 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, per Euro 202.046 da impegni rilasciati per contratti di noleggio di autoveicoli e per Euro 2.500.000 per un impegno rilasciato nell'interesse di un cedente a favore della sua Banca proponente.

A titolo informativo si precisa inoltre che le approvazioni su crediti ceduti rilasciate ammontano ad Euro 2.566.369.976.

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 2004 per la sua definitiva acquisizione in proprietà è di Euro 3.702.384.

L'iscrizione in bilancio del valore dell'immobile avrebbe generato alla stessa data un fondo di ammortamento di Euro 1.650.080 ed imposte differite per Euro 147.802 con un effetto patrimoniale netto di Euro 92.007 ed un effetto economico di Euro 21.657.

Contratti derivati:

Con riferimento a quanto indicato alla Voce 10 del passivo la Società ha posto in essere un'operazione di copertura che ha neutralizzato il rischio di cambio.

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, fidejussioni a favore di cedenti per Euro 2.473.769.564, a favore di debitori ceduti per Euro 60.859.406, lettere di patronage impegnative per Euro 268.887.770, lettere di patronage non impegnative per Euro 140.000.000; fidejussioni volturate da cedenti a favore di debitori per Euro 138.794.

La Società ha inoltre ricevuto garanzie relative a polizze di credito commerciali per Euro 5.000.000, garanzie per locali ricevuti in locazione per Euro 1.240, ipoteche avute a garanzia di crediti vantati verso la clientela per Euro 5.166.968.

Va infine segnalata l'esistenza di un impegno per Euro 6.355.187 per una coobbligazione sorta per effetto del contenuto non liberatorio di una dichiarazione di espromissione. Più precisamente nell'ambito dell'impegno assunto da parte di Parmalat S.p.A. di saldare il debito sorto nei confronti della Società nell'ambito di un rapporto di factoring con la collegata Parma A.C. S.p.A., quest'ultima controparte non risulta liberata per effetto dell'atto di cui sopra.

Assicurazione crediti:

Sono inoltre in essere polizze assicurative sui crediti ceduti per un massimale assicurato di Euro 20.419.299.

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 592.961.

I titoli di terzi in deposito presso le casse della Società ammontano ad Euro 37.046.047.

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

Vi sono infine pegni su titoli ricevuti in garanzia per Euro 2.000.000 e pegni su merci ricevute in garanzia e depositati presso terzi per un importo sostanzialmente invariato rispetto ai bilanci precedenti.

Crediti assunti nel corso dell'esercizio

1. Turnover

Nel corso del 2004 sono stati assunti crediti per un totale di Euro 11.497.323 mila così distribuito in relazione al mercato di competenza dell'operazione di factoring:

• operazioni domestic senza rivalsa	Euro	6.597.733	mila
• operazioni domestic con rivalsa	Euro	4.492.405	mila
<i>Totale domestic</i>	<i>Euro</i>	<i>11.090.138</i>	<i>mila</i>
• operazioni export senza rivalsa	Euro	250.989	mila
• operazioni export con rivalsa	Euro	13.659	mila
<i>Totale export</i>	<i>Euro</i>	<i>264.648</i>	<i>mila</i>
• operazioni import senza rivalsa	Euro	98.531	mila
• operazioni import con rivalsa	Euro	44.006	mila
<i>Totale import</i>	<i>Euro</i>	<i>142.537</i>	<i>mila</i>

2. Ammontare dei corrispettivi anticipati a cedenti al 31.12.2004

Alla data di chiusura dell'esercizio i pagamenti anticipati erano pari ad Euro 1.498.924.260 ripartiti per tipologia di operazione come da seguente prospetto:

<i>Tipologia di operazione</i>	<i>Domestic</i>	<i>Export</i>	<i>Import</i>	<i>Totali</i>
A fronte di cessioni di crediti	1.280.751.803	90.324.663	3.033.204	1.374.109.670
Eccedenti i crediti ceduti	4.448.504	-	-	4.448.504
Al momento senza formale cessione del credito	914.766	-	3.634	918.400
A fronte di cessioni di crediti futuri	79.971.712	-	1.863.039	81.834.751
Altri finanziamenti	11.216.788	-	1.222	11.218.010
Anticipazioni su crediti segnalati	26.465	-	-	26.465
Per partite in contenzioso verso cedenti in sofferenza	26.306.669	61.792	-	26.368.461
<i>Totali</i>	<i>1.403.636.707</i>	<i>90.386.455</i>	<i>4.901.099</i>	<i>1.498.924.261</i>

Vi sono inoltre accrediti per Euro 244.105.601 riferiti a partite riconosciute a scadenza maturata e non ancora incassate alla data del 31.12.2004.

Si evidenziava, inoltre, un saldo di Euro 16.120.114 riguardante corrispettivi di cessioni di crediti ancora da riconoscere alla clientela per saldo a credito.

I pagamenti anticipati, comprensivi delle partite riconosciute a scadenza maturata, effettuati a fronte di crediti ceduti "pro solvendo" ammontano ad Euro 504.214.821; quelli attinenti a crediti ceduti approvati assommano ad Euro 994.709.439.

Parte C - Informazioni sul Conto economico

Costi

Voce 10 - Interessi passivi e oneri assimilati

Ammontano ad Euro 28.445.910 (Euro 38.714.416 al 31.12.2003.)

Essi si suddividono come segue:

<i>Modalità tecniche</i>	<i>Importo</i>
Scoperti di c/c	504.622
Anticipi s.b.f.	3.978.389
Anticipi su fatture	477.029
Denaro caldo	13.732.685
Anticipi export	50.748
Finanziamenti erogati in pool	7.237.126
Polizze di credito commerciali	264.096
Altri finanziamenti a breve termine	589.629
Prestiti obbligazionari	1.498.190
Interessi diversi	113.396
<i>Totale</i>	<i>28.445.910</i>

In relazione alla controparte il dettaglio è il seguente:

<i>Tipologia controparte</i>	<i>Importo</i>
Enti creditizi	28.070.281
Enti finanziari	1.460
Clientela	374.169
<i>Totale</i>	<i>28.445.910</i>

Gli interessi inerenti a polizze di credito sono così ripartiti in relazione alla controparte: Euro 1.460 verso Enti finanziari ed Euro 262.636 verso Clientela.

Voce 20 - Commissioni passive

La voce è pari ad Euro 6.464.193 (Euro 6.060.358 al 31.12.2003).

Esse sono relative a:

<i>Descrizione</i>	<i>Importo</i>
Commissioni passive su operazioni di factoring export	243.024
Provvigioni da riconoscere ad Enti creditizi	3.477.425
Provvigioni da riconoscere ad Enti finanziari	135.123
Provvigioni da riconoscere a Clientela	1.120.628
Commissioni da riconoscere ad Enti finanziari per organizzazione finanziamenti in pool	144.452
Commissioni da riconoscere ad Enti creditizi per organizzazione finanziamenti in pool	161.654
Commissioni da riconoscere a clientela per polizze di credito commerciale	11.306
Commissioni su emissione prestito obbligazionario	24.503
Commissioni su garanzie ricevute	4.951
Spese e commissioni bancarie, postali e diverse	1.141.127
<i>Totale</i>	<i>6.464.193</i>

Esse possono essere così ripartite in relazione alla controparte: Euro 4.809.502 verso Banche, Euro 279.575 verso Enti finanziari, Euro 1.375.116 verso Clientela.

Voce 30 - Perdite da operazioni finanziarie

La voce ammonta ad Euro 677.

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 2.212.602 a fronte di utili su cambi per Euro 2.211.925.

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 12.606.520, al netto dell'utilizzo del Fondo di trattamento di fine rapporto, contro un saldo di Euro 13.302.555 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 9.908.555 contro Euro 10.181.782 registrate nel precedente esercizio e comprendono:

<i>Voce</i>	<i>Importo</i>
Spese di noleggio e manutenzione macchine EDP, software e trasmissione dati su linea	642.842
Manutenzione e riparazione macchine ufficio, impianti e attrezzature	180.932
Affitto uffici e spese loro esercizio	503.189
Canone leasing	288.759
Altri costi del personale e terziarizzazioni	915.436
Spese viaggi, alberghi, carburante e manutenzione e riparazione automezzi	410.829
Spedizione e comunicazione	1.036.843
Spese legali	1.754.386
Spese notarili	120.204
Consulenze e prestazioni professionali	353.855
Emolumenti ad Amministratori e Sindaci	183.700
Altre spese e prestazioni di servizi	1.380.457
Stampati, moduli e cancelleria	188.787
Omaggi ed elargizioni	116.900
Abbuoni e sconti passivi	27.812
Imposte e tasse	1.803.624
<i>Totale</i>	<i>9.908.555</i>

Voce 50 - Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali

L'importo complessivo è pari ad Euro 1.209.081 (Euro 1.222.847 al 31.12.2003).

segue "Nota Integrativa al bilancio al 31.12.2004"

Detto importo va così suddiviso:

<i>Immobilizzazioni immateriali:</i>	<i>Euro</i>	<i>291.439</i>
<i>Immobilizzazioni materiali:</i>		
Ammortamenti ordinari	Euro	713.605
Ammortamenti accelerati	Euro	204.037
<i>Totale</i>	<i>Euro</i>	<i>917.642</i>
<i>Totale generale</i>	<i>Euro</i>	<i>1.209.081</i>

Voce 70 – Accantonamenti ai fondi rischi ed oneri

Nell'esercizio sono stati accantonati Euro 7.000.000 per fronteggiate potenziali rischi di revocatoria.

Voce 90 - Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni

Ammontano ad Euro 9.850.356.

Nell'anno sono state contabilizzate perdite su crediti in linea capitale per Euro 19.493.806, interamente coperte mediante l'utilizzo dei fondi.

Le perdite su crediti in linea capitale si riferiscono per Euro 15.750.383 a cedenti.

Voce 100 - Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie

Ammontano ad Euro 15.494.

La rettifica si riferisce alla perdita di valore subita dalla partecipazione Euros Consulting S.p.A., illustrata alla Voce 70 "Partecipazioni".

Voce 110 - Oneri straordinari

Risultano pari ad Euro 829.656.

Detto importo comprende sopravvenienze passive per Euro 725.305, sopravvenienze passive da interessi bancari per Euro 21.249, disaggi per emissione prestito obbligazionario per Euro 81.670 e minusvalenze per alienazioni per Euro 1.432.

Nelle sopravvenienze passive sono compresi gli importi versati per il condono fiscale di Euro 247.607.

Voce 120 – Variazione positiva del fondo rischi finanziari generali

Rappresenta l'accantonamento effettuato nell'esercizio al fondo rischi finanziari generali.

Voce 130 - Imposte sul reddito dell'esercizio

La voce ammonta ad Euro 8.526.236.

Essa è così determinata:

<i>Descrizione</i>	<i>IRES</i>	<i>IRAP</i>	<i>Totale</i>
Imposte dell'esercizio	5.374.622	1.498.933	6.873.555
Imposte anticipate incrementi	2.315.605	0	2.315.605
Imposte anticipate rettifiche	1.051.582	135.431	1.187.013
<i>Imposte differite incrementi</i>	<i>2.407.778</i>	<i>383.056</i>	<i>2.790.834</i>
<i>Imposte differite diminuzioni</i>	<i>8.249</i>	<i>1.312</i>	<i>9.561</i>
<i>Totale</i>	<i>6.510.128</i>	<i>2.016.108</i>	<i>8.526.236</i>

R i c a v i

Voce 10 - Interessi attivi e proventi assimilati

Ammontano ad Euro 55.535.961 (Euro 67.504.362 al 31.12.2003).

Essi sono così distribuiti in relazione alla controparte:

<i>Modalità tecniche</i>	<i>Importo</i>
Cedenti per operazioni domestic	40.465.325
Cedenti per operazioni export/import	1.382.165
Debitori per dilazioni di pagamento e interessi diversi	5.694.109
Per ritardato pagamento e di mora	7.302.135
Erario	2.569
Istituti di Credito	289.278
Amministrazione Postale e depositi cauzionali	2.677
Altri finanziamenti	367.292
Titoli	30.411
<i>Totale</i>	<i>55.535.961</i>

Limitatamente ai cedenti residenti, gli interessi attivi sono totalmente verso Clientela.

Voce 20 - Dividendi e altri proventi

Risultano pari ad Euro 66.007 contro Euro 533.717 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 34.586.335 (Euro 33.535.705 al 31.12.2003).

<i>Descrizione</i>	<i>Importo</i>
Commissioni domestic	28.134.408
Commissioni export	1.099.124
Commissioni import	892.741
Commissioni da debitori	611.500
Recupero spese handling	2.848.940
Recupero spese di istruttoria	408.671
Recupero spese di tenuta conto	590.951
<i>Totale</i>	<i>34.586.335</i>

segue "Nota Integrativa al bilancio al 31.12.2004"

Le commissioni domestic ed export si riferiscono quasi interamente a controparti "Clientela".

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

La voce è pari ad Euro 294.767 ed è composta da riprese di valore su crediti.

Voce 70 - Altri proventi di gestione

Assommano ad Euro 4.001.397 (Euro 3.514.936 al 31 dicembre 2003), come da seguente prospetto:

<i>Descrizione</i>	<i>Importo</i>
Recuperi di spese gestionali da cedenti e clienti	2.170.957
Recupero spese gestionali da debitori	139.363
Plusvalenze su incassi inerenti a crediti acquistati non al valore nominale	143.556
Ricavi da prestazioni di servizi e webfactoring	30.395
Ricavi per canone service	1.145.999
Ricavi per personalizzazioni e consulenze	109.714
Proventi diversi	86.813
Abbuoni attivi	39.686
Ricavi per locazione uffici	54.061
Personale distaccato	80.853
<i>Totale</i>	<i>4.001.397</i>

Voce 80 - Proventi straordinari

La voce ammonta ad Euro 714.938 contro Euro 161.030 del precedente esercizio ed è costituita da sopravvenienze attive per Euro 659.644, da sopravvenienze attive da interessi bancari per Euro 17.733 da sopravvenienze attive per rimborsi assicurativi per Euro 7.646, da plusvalenze su alienazioni e partecipazioni per Euro 29.915.

La voce include nelle sopravvenienze attive il valore economico del disinquinamento degli ammortamenti dall'effetto fiscale, pari ad Euro 296.296.

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 28.713.860, nel Centro Italia per Euro 8.951.911, nel Sud Italia per Euro 4.307.613 e verso non residenti per Euro 241.398.

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 19.813.950, Centro Italia Euro 4.549.995, Sud Italia Euro 4.869.587.

Parte D - Altre Informazioni

1. Numero dei dipendenti

I dipendenti in carico alla Società a fine esercizio sono 203.

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio è stato di 205 unità così ripartiti: 3 commessi, 113 impiegati, 28 quadri, 55 quadri direttivi (ex funzionari) e 6 dirigenti.

2. Ammontare dei compensi agli Organi statutari

I compensi liquidati agli Organi statutari sono stati:

- Euro 133.000 al Consiglio di Amministrazione;
- Euro 50.700 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 39.760.

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 2004 con un utile di Euro 115.866 dopo aver conseguito ricavi per Euro 609.660 e sostenuto costi per Euro 493.794.

La linea di finanziamento, non fruttifera di interessi, non è mai stata utilizzata nel corso dell'anno, bensì risultano crediti per corrispettivi, già liquidi, da ricevere dalla Capogruppo per complessive Euro 220.336.

Lo sviluppo del software per la trasmissione dati tramite rete Internet continua inoltre ad assicurare benefici economici e competitivi.

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 12.595.

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 404.704.

Per la gestione dei crediti segnalati e per il rischio connesso alle approvazioni di crediti concessi sono state addebitate commissioni per Euro 33.

In relazione, invece, all’attività di service, recupero spese e commissioni per la gestione dei pool le competenze sono risultate di Euro 655.842.

A seguito di un dipendente distaccato presso Aosta Factor S.p.A., ufficio di Milano, sono state emesse fatture per Euro 80.853.

La società ha conseguito un turnover di Euro 635 mila; le previsioni economiche di chiusura evidenziano un risultato in linea con quello dell’esercizio precedente.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Roberto Ruozzi

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al 31.12.2004

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2004, 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 e successive modificazioni, si compendia nelle seguenti risultanze, espresse in Euro:

Totale dell'attivo		2.991.283.515
Passività	2.932.084.293	
Capitale sociale	37.500.000	
Sovrapprezzi di emissione	2.410.060	
Riserve	12.946.429	
Utili portati a nuovo	6	
<i>Utile d'esercizio</i>		<i>6.342.727</i>

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

Impegni 406.573.906

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

Ricavi	95.199.405
Costi	88.856.678
<i>Utile d'esercizio</i>	<i>6.342.727</i>

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, salvo il cosiddetto "disinquinamento" del bilancio dall'effetto degli ammortamenti anticipati effettuati in passato esclusivamente in applicazione di norme tributarie in osservanza delle disposizioni dettate dal Decreto Legislativo 17 gennaio 2003, n° 6.

Le informazioni necessarie per una rappresentazione chiara e corretta delle singole voci di bilancio sono esposte 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.

segue: "Relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al 31.12.2004

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

Vi segnaliamo in modo particolare i seguenti fatti:

- 1) Evoluzione del rapporto relativo ai crediti acquisiti, con cessione del dicembre 1995, da S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti:
 - i crediti verso BNL/S.A.C.F. ammontano a fine esercizio ad Euro 2.951.520, con una riduzione rispetto all'esercizio precedente di Euro 710.425. Il fondo rettificativo ammonta ad Euro 1.194.227; risultano peraltro invariate le previsioni di incasso;
 - 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 5.950.378 a seguito di incassi ricevuti per Euro 748.741. Il fondo rettificativo è stato aumentato per motivi prudenziali ad Euro 3.219.609 con un incremento di Euro 1.600.000 rispetto all'esercizio precedente;
 - le previsioni di incasso dei crediti relative alla posizione "FONSPA" si stimano nei prossimi due anni in Euro 2.518.000;
 - ricordiamo che trattasi, per entrambe le posizioni, di crediti infruttiferi a partire dal 1° gennaio 1998, rettificati, anche in ragione delle previsioni temporali d'incasso, per complessivi Euro 4.413.836 (Euro 1.194.227 più Euro 3.219.609) come indicato specificatamente nella Nota integrativa.
- 2) Il credito nei confronti di Toscana Tabacchi S.c.a.r.l. in liquidazione coatta amministrativa di Euro 2.333.490, rettificato per Euro 1.974.688 (pari all'84,6%), risulta invariato in quanto non è ancora pervenuto alcun riparto dalla procedura.
- 3) Necchi Compressori S.p.A. in concordato preventivo: a seguito di un intervenuto accordo con Bipielle Società di Gestione del Credito S.p.A. (controllata dalla Banca Popolare di Lodi) si è provveduto alla cessione dei sottostanti crediti. Tale cessione di natura "pro soluto" prevede l'impegno da parte di Bipielle Società di Gestione del Credito S.p.A. al pagamento della somma di Euro 3.500.000 (pari all'esposizione) alla data del 30 novembre 2005. Il tutto è ampiamente illustrato nella Voce 30 "Crediti verso Enti Finanziari" della Nota integrativa.

segue: "Relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al 31.12.2004

- 4) Nei confronti del Gruppo PARMALAT, al 31 dicembre 2004, risultano le seguenti posizioni:
- per quanto concerne *Contal S.r.l.* (operazione in *pool*, di cui è capofila una primaria società di factoring): esposizione pari ad Euro 2.306.236, che risulta rettificata per Euro 945.724; nel corso del 2004 sono state spesate perdite per Euro 10.875.874;
 - per quanto riguarda *Parmalat S.p.A.*, l'esposizione di Euro 13.499.092 al 31 dicembre 2003 si è ridotta al 31 dicembre 2004 ad Euro 6.355.190 in considerazione delle somme a tutt'oggi ricevute; altri incassi potranno avvenire a seguito delle azioni intraprese.
- 5) A fronte di potenziali rischi di revocatoria fallimentare è stato appostato un accantonamento a Fondo rischi ed oneri (Voce 80) di Euro 7.000.000. Tale somma è destinata a fronteggiare alcune ipotesi transattive in corso di definizione con gli organi delle procedure relativi ai fallimenti (O.P. Computers S.p.A., Seleco S.p.A. e Lanificio F.lli Dal Sasso S.p.A.).

Signori Azionisti,

Vi confermiamo che da parte nostra abbiamo convenuto con il Consiglio di Amministrazione le iscrizioni in bilancio dei 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, sino alla data di conferimento dell'incarico ai revisori, avvenuta con delibera assembleare del 15 settembre 2004, la consistenza dei valori, che ha trovato coincidenza con la contabilità.

Successivamente tale adempimento è stato affidato alla Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. di Milano, con la quale abbiamo attivato periodici incontri per le reciproche informazioni sull'andamento aziendale.

Nelle nostre frequenti verifiche abbiamo riscontrato la regolarità delle procedure contabili seguite per la rilevazione dei fatti di gestione e vigilato sull'andamento della stessa.

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 8 di Comitato Esecutivo, nonché vigilato sulla gestione sociale e sull'andamento dei rischi con 17 verifiche sindacali.

segue: "Relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al 31.12.2004

Il risultato d'esercizio si è formato dopo aver effettuato rettifiche di valore ed accantonamenti su crediti e per garanzie ed impegni per Euro 9.850.356, accantonamenti al Fondo rischi ed oneri (Voce 80) per Euro 7.000.000 (come sopra riportato), destinati a fronteggiare rischi legati ad azioni revocatorie, ed accantonamenti a Fondo per rischi finanziari generali per Euro 4.000.000.

Quest'ultimo fondo, al 31 dicembre 2004, risulta pari ad Euro 7.150.387.

L'ammontare complessivo dei Fondi rettificativi di rischi su crediti e del Fondo rischi su crediti risulta, al 31 dicembre 2004, pari ad Euro 43.391.150, di cui Euro 14.575.442 per Fondi rischi crediti generico (Voce 90).

Per le considerazioni suddette, Vi proponiamo di approvare il bilancio dell'esercizio 2004, chiuso alla data del 31 dicembre 2004, 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 rivolto al personale di ogni ordine e grado per la fattiva collaborazione prestata.

Milano, 2 marzo 2005

IL COLLEGIO SINDACALE
Flavio DEZZANI, Presidente
Vincenzo MOSCA
Alfio POLI

segue: "Relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al 31.12.2004

Integrazione alla Relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al 31.12.2004

Signori Azionisti,

abbiamo provveduto ad integrare la Relazione al bilancio chiuso al 31.12.2004, rilasciata in data 2 marzo 2005, a seguito dei seguenti "eventi successivi":

In data 14 marzo 2005 è pervenuto da Parmalat S.p.A. in amministrazione straordinaria atto di citazione concernente la revocatoria ai sensi dell'articolo 67, II° comma, della Legge Fallimentare delle cessioni di crediti a suo tempo effettuate da Parmalat S.p.A. a favore della Vostra Società.

Tenuto conto che, allo stato attuale, è necessario approfondire i termini della richiesta che a prima vista appare comunque non fondata alla luce della documentazione agli atti, riteniamo pertanto di non dover effettuare alcun accantonamento specifico, ciò anche in considerazione dell'esistenza del Fondo rischi su crediti (voce 90).

Milano, 16 marzo 2005

***IL COLLEGIO SINDACALE
Flavio DEZZANI, Presidente
Vincenzo MOSCA
Alfio POLI***

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 2409-TER
DEL CODICE CIVILE**

Agli Azionisti della
Factorit SpA Società di Factoring delle Banche Popolari Italiane

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Factorit SpA Società di Factoring delle Banche Popolari Italiane chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società 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 gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi 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.

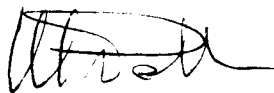
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 18 marzo 2004.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Factorit SpA Società di Factoring delle Banche Popolari Italiane al 31 dicembre 2004 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.

- 4 A solo titolo di richiamo di informativa si ricorda che, come descritto nella Relazione sulla Gestione, è in corso l'integrazione della Factorit SpA nel Gruppo Banca Italease.

Milano, 14 marzo 2005

PricewaterhouseCoopers SpA



Marco Palumbo
(Revisore contabile)

***Bilancio al 31.12.2004 della controllata
COMPAGNIA TELEMATICA S.r.l.***

***Approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci
17 marzo 2005***

Allegato al Bilancio 31.12.2004 di FACTORIT S.p.A.

COMPAGNIA TELEMATICA S.r.l.

Sede sociale : Via Tortona, 7 - 20144 MILANO

Capitale sociale : Euro 52.000 interamente versato

Codice fiscale e n° di iscrizione Registro Imprese di Milano: 11024110154

*** **

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31.12.2004 ha visto la crescita dell'attività della Società per effetto delle nuove commesse acquisite nel corso dell'anno.

In modo particolare, la Società ha gestito i progetti riferiti alla clientela presentata dalla Controllante e ha sviluppato la commessa Koelliker, sfruttando l'opportunità offerta dalla cliente con l'apertura di nuovi mercati (Austria) e con l'assunzione di un nuovo marchio.

La Società ha, inoltre, supportato la Controllante nelle fasi di aggiornamento di Copernico per nuove richieste, ricevute da Centro Factoring S.p.A., di implementazioni del software e di assistenza nelle elaborazioni.

In prospettiva la Vostra Società continuerà, nei confronti della Controllante, le attività di supporto sistemiche, di rete ed applicative, sia riferite alla piattaforma client-server che alle tecnologie Web, nonché svilupperà le commesse esterne con l'obiettivo di consolidare l'attuale clientela.

Nella prima parte del 2005 non si sono verificati fatti gestionali di particolare rilievo riguardanti Compagnia Telematica.

segue "Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione"

Signori Soci,

il bilancio al 31.12.2004 si chiude con un utile d'esercizio di Euro 115.866 (Euro 71.102 lo scorso esercizio), al netto di imposte sul reddito per Euro 89.336, dopo aver conseguito ricavi e proventi per Euro 609.660, cui si contrappongono costi ed oneri per Euro 493.794.

Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31.12.2004 e relativa Nota Integrativa, cui Vi rinviamo per i relativi dettagli, proponendoVi di destinare l'utile d'esercizio di cui sopra come segue:

- Euro 5.793 a Riserva Legale
- Euro 73 a Riserve Statutarie
- Euro 110.000 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, 23 febbraio 2005

per il Consiglio di Amministrazione
F.to Il Presidente, Ing. Roberto Ambrosini

Dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà sulla corrispondenza degli allegati

Il sottoscritto Roberto Ambrosini, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'articolo 47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società.

Compagnia Telematica S.r.l.

Sede sociale: Via Tortona, 7 - 20144 Milano

Capitale sociale: Euro 52.000,00 int. versato

Codice Fiscale e n° iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano: 11024110154

°°° 0 0 0 °°°

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004**STATO PATRIMONIALE**

ATTIVO	BILANCIO AL 31.12.2004	BILANCIO AL 31.12.2003
B.I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	0	0
B.I.7 ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	0	0
B.II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	139.047	2.021
B.II.2 IMPIANTI E MACCHINARIO	0	0
B.II.3 ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	139.047	2.021
B.II.5 IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	0	0
C.II CREDITI CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	487.924	356.013
C.II.1 CREDITI VERSO CLIENTI	176.426	122.433
C.II.4 CREDITI VERSO CONTROLLANTE	228.589	124.457
C.II.5 CREDITI VERSO ALTRI	82.909	109.123
C.IV DISPONIBILITA' LIQUIDE	2.904	16.724
C.IV.1 DEPOSITI BANCARI E POSTALI	2.406	16.690
C.IV.3 DENARO E VALORI IN CASSA	498	34
D RATEI E RISCONTI ATTIVI	19.595	2.215
D.III RISCONTI ATTIVI	19.595	2.215
TOTALE ATTIVO	649.470	376.973
PASSIVO	BILANCIO AL 31.12.2004	BILANCIO AL 31.12.2003
A PATRIMONIO NETTO	268.022	217.156
A.I CAPITALE SOCIALE	52.000	52.000
A.IV RISERVA LEGALE	21.243	17.638
A.VI RISERVE STATUTARIE	78.268	74.771
A.VII ALTRE RISERVE	645	645
A.IX UTILE DELL'ESERCIZIO	115.866	72.102
B FONDI PER RISCHI ED ONERI	3.448	2.579
B.3 ALTRI	3.448	2.579
C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	34.452	30.504
D DEBITI	343.548	122.567
D.6 DEBITI VERSO FORNITORI	217.743	24.949
D.11 DEBITI TRIBUTARI	97.296	69.269
D.12 DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE	13.594	12.910
D.13 DEBITI VERSO ALTRI	14.915	15.439
E RATEI E RISCONTI PASSIVI	0	4.167
E.III RISCONTI PASSIVI	0	4.167
TOTALE PASSIVO	649.470	376.973

CONTO ECONOMICO

BILANCIO AL 31.12.2004

BILANCIO AL 31.12.2003

A	VALORE DELLA PRODUZIONE	609.169	484.060
A.1	RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	600.792	479.778
A.5	ALTRI RICAVI E PROVENTI	8.377	4.282
B	COSTI DELLA PRODUZIONE	(403.989)	(350.762)
B.6	COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	0	(417)
B.7	COSTI PER SERVIZI	(183.364)	(168.009)
B.9	COSTI PER IL PERSONALE	(200.817)	(174.550)
B.10	AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(16.123)	(2.318)
B.12	ACCANTONAMENTI PER RISCHI	(869)	(579)
B.14	ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(2.816)	(4.889)
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	205.180	133.298
C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	123	651
C.16	ALTRI PROVENTI FINANZIARI	491	872
C.17	INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	(368)	(221)
E	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	(101)	(124)
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	205.202	133.825
22	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(89.336)	(61.723)
26	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	115.866	72.102

Il presente bilancio è conforme alle registrazioni contabili.

p. Il Consiglio di Amministrazione
F.to Il Presidente, Ing. Roberto Ambrosini

Dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà sulla corrispondenza degli allegati

Il sottoscritto Roberto Ambrosini, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'articolo 47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società.

COMPAGNIA TELEMATICA S.r.l.
Sede sociale: Via Tortona, 7 - 20144 MILANO
Capitale sociale: Euro 52.000,00 interamente versato
Codice fiscale e n° iscrizione al Registro Imprese di Milano: 11024110154
*** **

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2004

La presente Nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2004.

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 che le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto.

ATTIVITA'

Nei crediti che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti crediti esigibili entro l'esercizio successivo pari a Euro 487.924 così composti:

CREDITI V/CLIENTI

Euro 176.426 rispetto a Euro 122.433 esistenti al 31/12/2003.

CREDITI V/CONTROLLANTE

Euro 228.589 a fronte di Euro 124.457 esistenti alla fine dell'esercizio 2003.

CREDITI V/ALTRI

Pari a Euro 82.912 così composti:

Crediti verso Erario per acconto Ires	45.218
Crediti verso Erario per acconto Irap	15.661
Crediti verso Erario c/interessi crediti d'imposta	200
Crediti verso Erario c/ritenute su interessi attivi	128
Crediti verso Erario c/crediti d'imposta	616
Erario c/Iva	20.956
Fornitori c/anticipi	133

DISPONIBILITA' LIQUIDE

La voce pari a Euro 2.904 è così composta:

Depositi bancari (temporanee disponibilità c/o Banca Popolare di Sondrio)	2.406
Denaro in cassa	498

RISCONTI ATTIVI

Ammontano a Euro 19.595 così composti:

Telecom Italia S.p.A. – canone 1° bimestre 2005	44
H.P. – Telemat gennaio 2005	964
Gemeaz Cusin – ticket gennaio 2005	773
Dell S.p.A. – garanzia Bronze 01/01/2005 - 22/05/2006	592
Eaton Power Qualità S.p.A. – profile 8kva 01/01/2005 - 31/05/2005	372
Iperelle S.r.l. – supporto HW & SW 01/01/2005 - 31/12/2007	16.850

PASSIVITA'

PATRIMONIO NETTO

Pari a Euro 268.022 è così composto:

Capitale Sociale	52.000
Riserva legale	21.243
Riserve statutarie	78.268
Altre riserve	645
Utile d'esercizio	115.866

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La voce ammonta a Euro 3.448 ed è relativa ai crediti verso clienti.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il Fondo di trattamento di fine rapporto ammonta a Euro 34.452.

L'aumento di Euro 3.948 rispetto al saldo di Euro 30.504 esistente al 31 dicembre 2003, è determinato dalla differenza tra gli accantonamenti e l'anticipo d'imposta sulla rivalutazione T.F.R.

DEBITI V/FORNITORI

L'importo di Euro 217.743 è così composto:

Iperelle S.r.l.	104.400
V.L.V. S.r.l. Tecnologie e Comunicazioni	27.600
Xerox S.p.A.	72.000
Kelly Services S.p.A.	3.676
Eaton Pwer Quality S.p.A.	538
E-Vision S.r.l.	4.104
Gemeaz Cusin S.r.l.	774
Telecom Italia S.p.A.	191
Cisei S.r.l.	610
Fatture fornitori da ricevere	3.850

DEBITI TRIBUTARI

La voce pari a Euro 97.299 è così composta:

Erario c/ritenute su reddito da lavoro dipendente	5.386
Erario c/ritenute su reddito collaborazione coordinata continuativa	2.577
Erario c/imposte da liquidare	89.336

DEBITI V/ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE

La voce al 31/12/2004 presenta un valore di Euro 13.594 composta da debiti verso l'INPS per Euro 8.964, verso l'INAIL per Euro 139 e da competenze da liquidare per Euro 4.491.

ALTRI DEBITI

La voce è pari a Euro 14.915 ed è composta da:

Dipendenti per competenze da liquidare	14.915
--	--------

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

Voce	Consistenza Iniziale	acquisizioni	Dismissioni	Ammortamenti	Consistenza Finale
------	----------------------	--------------	-------------	--------------	--------------------

Attrezzature industriali e commerciali	2.021	153.149	0	16.123	139.047
Totale	2.021	153.149	0	16.123	139.047

I Fondi ammortamento pari a Euro 178.227 sono così composti:

Fondo ammortamento Attrezzature Industriali e Commerciali	176.592
Fondo ammortamento Beni Strumentali < € 516	1.635

RIPARTIZIONE DEI RICAVI

La ripartizione dei ricavi per attività è la seguente:

Ricavi da gestione sistema informatico/telematico	103.069
Ricavi da traffico apparecchi telematici	428.431
Ricavi da recupero spese diverse	8.377
Ricavi da altre prestazioni di servizi	69.292

Totale	609.169
---------------	----------------

COSTI PER IL PERSONALE

La voce ammonta a Euro 200.817 di cui Euro 145.436 per stipendi, Euro 46.166 per contributi, Euro 4.042 per accantonamento al fondo T.F.R., Euro 4.573 per competenze T.F.R. corrisposte e Euro 600 per elargizioni a dipendenti.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Il valore di Euro 89.336 è dovuto per Euro 67.723 all'IRES e per Euro 21.613 all'IRAP.

CONTROLLANTE

Ai sensi dell'articolo 2497 bis c.c. si espongono i dati essenziali, espressi in migliaia di Euro, dell'ultimo bilancio approvato (31/12/2003) della controllante Factorit S.p.A. - Società di Factoring delle Banche Popolari Italiane:

<i>Voce</i>	<i>Importo</i>	<i>Importo</i>
Totale Attività		2.954.537
di cui crediti V/clientela	2.895.683	
Totale Passività		2.901.681
Patrimonio netto		52.856
Totale Ricavi		106.242
di cui interessi Attivi	67.504	
di cui commissioni attive	33.536	
Totale costi		102.811
di cui interessi passivi	38.714	
di cui spese amministrative	23.484	
di cui rettifiche di valore e accantonamenti su crediti	27.846	
Utile d' esercizio		3.431

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.

p. il Consiglio di Amministrazione

F.to Il Presidente
(Roberto Ambrosini)

Delibere dell'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'11 aprile 2005

(in prima convocazione)

L'Assemblea ordinaria e straordinaria dei Soci si è tenuta il giorno 11 aprile 2005 sotto la presidenza del Prof. Roberto Ruozi, con la partecipazione di Soci portatori di n. 35.279.063 azioni pari al 94,078% delle n. 37.500.000 azioni costituenti l'intero capitale sociale.

L'Assemblea, preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione del rapporto predisposto dal Collegio Sindacale, all'unanimità approva la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione della Società; udita inoltre la relazione della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. di Milano, rilasciata ai sensi dell'art. 2409-ter del Cod. Civ., unanimemente ha approvato il bilancio chiuso al 31.12.2004 e la nota integrativa, nonché la destinazione dell'utile d'esercizio così come proposta dal Consiglio di Amministrazione fissando al 15 aprile 2005 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'esercizio 2005, unanimemente ha nominato Consiglieri di Amministrazione, per il predetto periodo, i Signori Domenico Cambriani, Fausto Gelati, Ermanno Moroni, Pier Giorgio Signorelli ed Ernesto Tansini; sempre per il citato periodo ha nominato all'unanimità Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione il Signor Domenico Cambriani.

Ha quindi fissato per il corrente esercizio in 137.000 € il compenso al Consiglio di Amministrazione, da ripartirsi con le stesse modalità dell'esercizio precedente e da erogarsi prima della stipula dell'atto di fusione.

In seduta straordinaria, l'Assemblea all'unanimità ha approvato la proposta di fusione per incorporazione della Società in Banca per il Leasing - Italease S.p.A. ai sensi dell'art. 2501 e seguenti del Codice Civile.

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

Presidente: Roberto Ruozi (*)

Vice Presidente: Domenico Cambriani (*)

Consiglieri: Adalberto Alberici, Fabio Alfieri (*), Gaudenzio Cattaneo (*), Gino Del Marco, Giambattista Duso (*), Luciano Fagiolo, Ugo Ferraris, Fausto Gelati, Carlo Masera, Ermanno Moroni, Mario Pedranzini, Pier Giorgio Signorelli, Michele Stacca, Ernesto Tansini (*).

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 e del
controllo contabile:* PricewaterhouseCoopers S.p.A., Milano.

(*) Componenti del Comitato Esecutivo