

GRUPPO BANCARIA ITALEASE



ITALEASEFACTORIT

RELAZIONI E  
BILANCIO ESERCIZIO  
2005



# RELAZIONI E BILANCIO ESERCIZIO 2005

## **Italease Factorit S.p.A.**

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento del socio unico Banca Italease S.p.A. - Gruppo bancario Banca Italease S.p.A.

Capitale sociale € 34.140.000 i.v. - Reg. Impr. MI n. 04797080969 - C.F./P.IVA 04797080969

Elenco Generale UIC n. 36643 – Elenco Speciale Banca d'Italia n. 33042

Sede legale: 20122 Milano - Via Cino del Duca, 12 - Tel. +39 02 7765.1 - Fax 02 58150.205

Sede operativa: 20144 Milano - Via Tortona, 7 - Tel. +39 02 58150.1 - Fax 02 58150.205

*Member of Factors Chain International*



---

# Indice



**INDICE**

Soci ed Organi sociali	pag.	7
Convocazione Assemblea ordinaria dei Soci	pag.	9
<b>RELAZIONI E BILANCIO DI ITALEASE FACTORIT S.p.A.</b>	<b>pag.</b>	<b>13</b>
Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione	pag.	15
Mercato del factoring e andamento societario	pag.	17
Monte crediti e impieghi	pag.	19
Andamento economico e reddituale	pag.	20
Struttura societaria	pag.	21
Rischi connessi con l'attività aziendale	pag.	22
Andamento del rischio di credito	pag.	22
Concentrazione del rischio e Patrimonio di vigilanza	pag.	23
Nuovi principi contabili	pag.	24
Altre notizie	pag.	25
Proposta di destinazione dell'utile di esercizio	pag.	26
<b>Bilancio al 31 dicembre 2005</b>	<b>pag.</b>	<b>27</b>
Stato Patrimoniale	pag.	28
Conto Economico	pag.	30
<b>Allegati</b>	<b>pag.</b>	<b>33</b>
Conto Economico Riclassificato	pag.	34
Rendiconto Finanziario Riclassificato	pag.	35
Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto	pag.	36
Nota integrativa al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005	pag.	37
Relazione del Collegio Sindacale al bilancio chiuso al 31 dicembre 2005	pag.	65
Relazione della Società di Revisione	pag.	71
Delibere dell'Assemblea Ordinaria del 10 aprile 2006	pag.	75



## **SOCI ED ORGANI SOCIALI al 31 dicembre 2005**

### **Socio Unico**

BANCA ITALEASE S.p.A.  
Capogruppo GRUPPOBANCAITALEASE

### **Consiglio di Amministrazione**

Presidente	Massimo Faenza (*)
Vice Presidente	Ernesto Tansini (*)
Consiglieri	Giuseppe Filippa (*) Graziano Gioia Maurizio Gobetti
Segretario	Antonio De Martini

### **Collegio Sindacale**

Presidente	Flavio Dezzani
Sindaci effettivi	Vincenzo Mosca Alfio Poli
Sindaci supplenti	Pietro Agnoluzzi Attilio Guardone

### **Direzione**

Direttore Generale	Antonio De Martini
Vice Direttore Generale	Marziano Bosio

---

(\*) Componenti del Comitato Esecutivo.



---

## **Convocazione Assemblea Ordinaria dei Soci**



## **CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI**

(del 24 marzo 2006, ai sensi dell'art. 7 dello Statuto sociale)

I Signori Azionisti sono convocati in **Assemblea Ordinaria** presso la sede operativa **di Italease Factorit S.p.A.** in Milano, Via Tortona 7, **per il giorno 10 aprile 2006, alle ore 10,30**, per discutere e deliberare sul seguente

### **ORDINE DEL GIORNO**

1. Bilancio al 31 dicembre 2005 e Relazione degli Amministratori sulla gestione. Deliberazioni conseguenti.
2. Nomina di un Amministratore per il residuo del triennio 2005-2007.

Ai sensi dell'art. 8 dello Statuto sociale possono intervenire all'Assemblea i titolari di azioni aventi diritto di voto che siano iscritti nel Libro Soci da almeno cinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea e abbiano, nello stesso termine, depositato le azioni presso la sede sociale.

Milano, 8 marzo 2006

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente  
Massimo Faenza



**Relazioni e Bilancio**  
**di**  
**Italease Factorit S.p.A.**  
**Esercizio 2005**



---

**Relazione del  
Consiglio di Amministrazione  
sulla Gestione**



Signore Azionista,

la Società, costituita nel marzo scorso, ha chiuso al 31 dicembre 2005 il suo primo esercizio operativo, che è stato caratterizzato da una durata limitata ad 8 mesi.

I risultati ottenuti, peraltro, sono stati superiori alle aspettative come si può riscontrare nella lettura della presente relazione.

L'attività operativa è iniziata di fatto a partire dal 6 maggio 2005, data in cui si sono perfezionati gli atti di fusione per incorporazione di Factorit S.p.A. in Banca Italease e di contestuale conferimento del ramo mobiliare delle attività di factoring a beneficio della neo costituita Italease Factorit S.p.A.

Italease Factorit S.p.A. ha iniziato ad operare nell'ambito di una congiuntura internazionale che ha visto lo sviluppo di una forte fase espansiva dell'economia mondiale, che ha interessato specialmente gli Stati Uniti e i Paesi asiatici ed in misura minore le economie appartenenti all'area dell'euro.

In particolare l'attività produttiva in Italia ha presentato modesti segnali di ripresa caratterizzati da una crescita non soddisfacente del prodotto interno lordo e dalla persistente debolezza del settore industriale, che ha continuato a mostrare segni di debolezza strutturale e di una diminuita capacità di competere.

Lo sviluppo industriale nel nostro Paese è stato inoltre frenato dal consistente e continuo incremento del prezzo del petrolio, nonché delle materie prime nel loro complesso e dal persistente apprezzamento dell'euro sui mercati finanziari internazionali.

## **MERCATO DEL FACTORING E ANDAMENTO SOCIETARIO**

In questo contesto economico il mercato del factoring evidenzia una fase di stasi del proprio sviluppo con una tendenza alla contrazione dei suoi indicatori più significativi.

Più specificamente, secondo le prime stime, il volume dei crediti ceduti nei confronti delle aderenti alla Associazione di categoria Assifact non supererà nel 2005 i 101.067 milioni di euro, con una ulteriore flessione rispetto al dato dell'esercizio precedente (105.126 milioni di euro).

Nell'ambito di questo scenario la Vostra Società ha avuto peraltro un andamento in decisa controtendenza rispetto a quello registrato dal settore, avendo realizzato una crescita attorno al 12%, che ha consentito di conquistare una quota di mercato del 12,7%.

Il volume complessivo delle cessioni di credito, che tiene conto di quanto realizzato dalla preesistente società anteriormente alla data del 6 maggio 2005, ha infatti superato i 12.834 milioni di euro contro un valore di 11.497 milioni di euro riferito al 2004.

Il raggiungimento di tale risultato è stato possibile per merito dell'ampliamento dei canali distributivi come effetto dell'avvenuta operazione societaria e da un orientamento da parte delle forze di vendita più rivolto al mercato.

La struttura commerciale è stata tra l'altro riorganizzata a cura del nuovo Vice Direttore Generale, che, assunto nel luglio 2005, ha fornito un impulso allo sviluppo dell'attività distributiva.

Quale conseguenza del nuovo assetto societario, che comporterà la possibilità di offrire una vasta gamma di prodotti finanziari destinati alle imprese, sarà ulteriormente rafforzato il processo di fidelizzazione dei canali distributivi delle Banche Convenzionate.

L'incidenza delle cessioni di crediti, presentate dalla clientela sviluppata tramite la rete commerciale delle Banche Popolari convenzionate, è stata pari al 40,7%, percentuale superiore a quella registrata alla fine dell'esercizio 2004.

L'ammontare delle cessioni di crediti, relative al servizio di garanzia del credito, tenuto conto del volume di operatività realizzato dalla preesistente società nel periodo che ha preceduto le operazioni societarie, ha superato l'importo di 8.086 milioni di euro, con un'incidenza del 63,1% sul dato globale, superiore rispetto al 60,4% registrato alla fine dell'anno precedente.

Tra i numerosi prodotti offerti ha prevalso il flusso di cessioni del segmento D.Day che è stato pari a 5.906 milioni di euro che rappresenta il 46% del totale complessivo rispetto alla totalità dei prodotti. La quota garantita delle cessioni riferita al prodotto D.Day è stata pari a 4.485 milioni di euro.

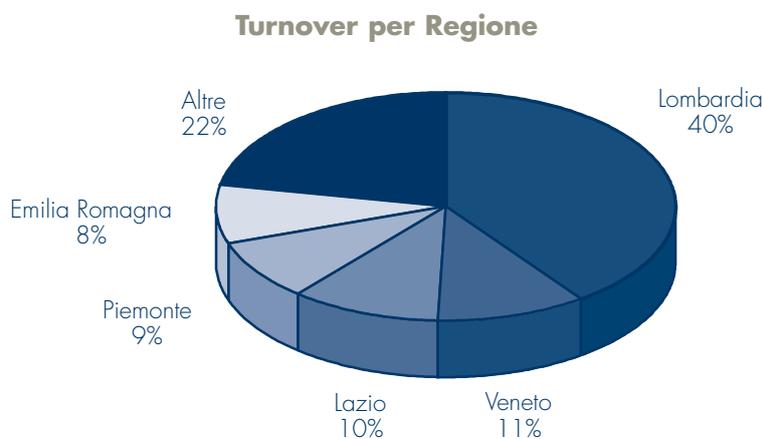
Il settore internazionale è stato interessato da cessioni di crediti per un valore complessivo di 591 milioni di euro, di cui 400 milioni di euro relativi al mercato export e 191 milioni di euro all'import; il risultato ottenuto è stato superiore di quasi il 45% rispetto al dato di 408 milioni di euro raggiunto nel 2004.

Dalle risultanze relative all'anno 2005 sono ancora una volta confermate alcune componenti peculiari inerenti la componente di servizio: più specificamente la quantità delle fatture, relative a crediti ceduti, lavorate in corso d'anno, si è mantenuta su consistenze elevate, variando da 2.178.226 a 2.210.500 unità con un incremento dell'1,48%. Il numero dei debitori ceduti ha sfiorato i 100 mila soggetti.

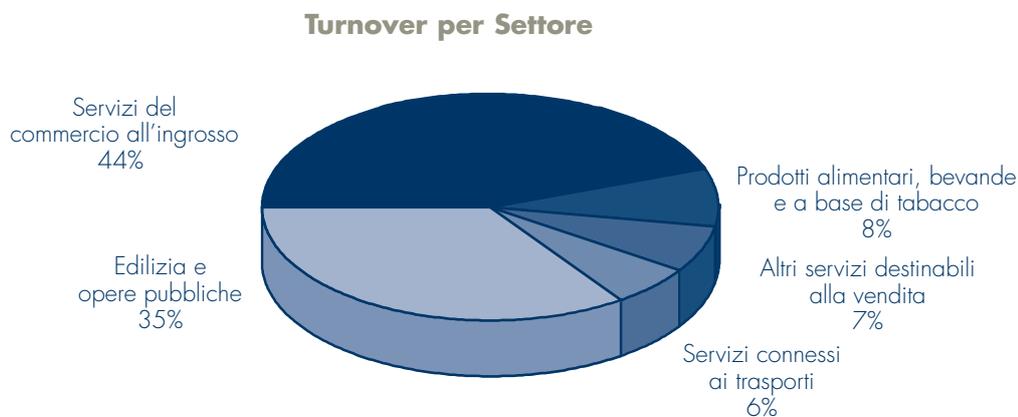
Il numero dei rapporti cedenti attivi a fine anno è risultato pari a 2.253 unità.

Le approvazioni di credito accordate si sono incrementate, in corso d'anno, da 2.566 milioni di euro a 2.614 milioni di euro e, in termini quantitativi, sono risultate pari 93.996, di cui 2.223 per operazioni attinenti il mercato internazionale.

### Ripartizione territoriale della clientela



**Ripartizione della clientela per settore merceologico**



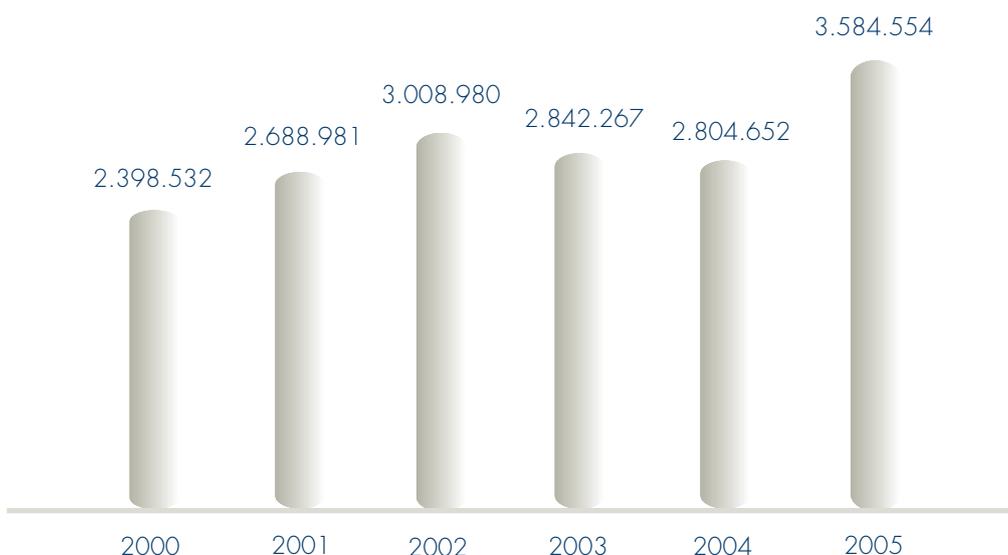
**MONTE CREDITI E IMPIEGHI**

La consistenza del monte crediti, relativa a rapporti non in sofferenza, in essere al 31 dicembre 2005 è stata di 3.585 milioni di euro, ammontare che evidenzia il forte incremento del 27,8% del valore dei crediti ceduti rispetto al dato di bilancio della preesistente società, che alla fine del 2004 era pari a 2.805 milioni di euro.

Notevole è anche risultato l'incremento della consistenza puntuale degli impieghi in linea capitale, che al 31 dicembre 2005 hanno raggiunto i 2.130 milioni di euro, valore in decisa crescita rispetto al dato rilevato al 31 dicembre 2004, che era di 1.727 milioni di euro; l'incremento è stato del 23,3%.

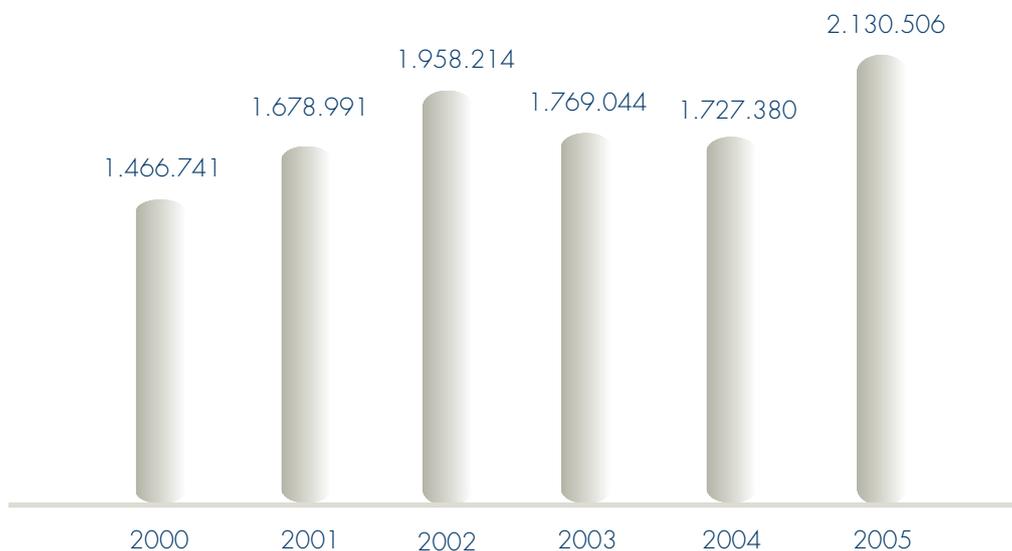
**Monte crediti in essere**

(migliaia di euro)



### Andamento impieghi

(migliaia di euro)



### ANDAMENTO ECONOMICO E REDDITUALE

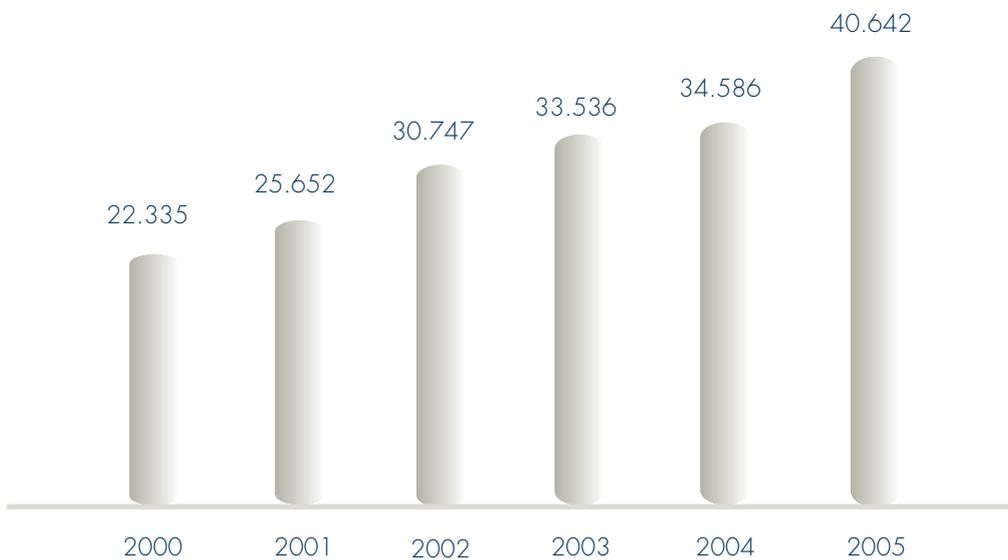
La nuova Società, operante, come noto, dal 6 maggio 2005, ha chiuso il primo esercizio con utile netto rilevante di 11,5 milioni di euro dopo aver stanziato rettifiche per rischi su crediti per 9,3 milioni di euro.

Al fine di consentire una più chiara visione dell'andamento economico della Società nelle seguenti tabelle si pongono in correlazione le risultanze pro forma dell'esercizio, determinate sulla base dei risultati conseguiti da Factorit e da Italease Factorit nell'arco della loro vita operativa, con i dati relativi all'esercizio precedente.

<b>Andamento Economico</b>		
(migliaia di euro)		
	<b>2005</b> Italease Factorit S.p.A. pro forma	<b>2004</b> Factorit S.p.A.
<b>Proventi per:</b>		
Commissioni nette	33.149	28.122
Proventi finanziari netti	29.028	27.155
<b>Margine lordo</b>	<b>62.177</b>	<b>55.277</b>
<b>Totale costi netti di gestione</b>	<b>20.948</b>	<b>18.514</b>
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>41.229</b>	<b>36.763</b>
<b>Risultato netto di gestione</b>	<b>29.585</b>	<b>14.984</b>
Cost Income	38,00%	39,30%
ROE annualizzato	33,96%	12,00%
Margine interesse/margine intermediazione	44,97%	46,53%
Margine da servizi/margine intermediazione	64,94%	62,04%

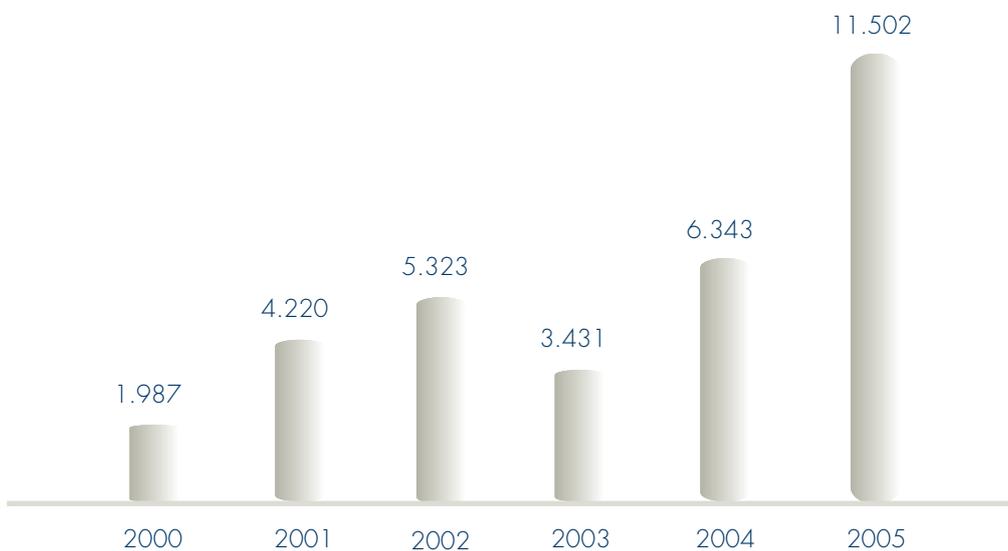
### Andamento Commissioni

(migliaia di euro)



### Andamento Utile Netto

(migliaia di euro)



## STRUTTURA SOCIETARIA

Il modello organizzativo aziendale stabilisce un funzionigramma che vede alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione un Direttore Generale, al quale è stato delegato di predisporre e di disciplinare le aree "Affari", "Crediti" e il servizio "Legale e Contenzioso".

Il Direttore Generale si avvale inoltre della struttura organizzativa della Capogruppo, usufruendo in regime di outsourcing dei servizi di controllo, amministrativi (contabilità generale, personale, tesoreria), organizzativi, informatici, societari ed auditing.

Presso una società appartenente al nostro Gruppo Bancario è stata allocata la funzione di mantenimento e sviluppo degli applicativi informatici.

## **RISCHI CONNESSI CON L'ATTIVITÀ AZIENDALE**

Come più volte ribadito l'attività di factoring ha come caratteristiche peculiari la gestione, la garanzia e il finanziamento di crediti commerciali, di norma a breve termine.

Ne consegue che i finanziamenti concessi, di natura autoliquidante, hanno una vita residua breve direttamente connessa ai tempi di incasso dei crediti commerciali ceduti.

Inoltre la società di factoring ha, di norma, la facoltà in qualsiasi momento di richiedere il rimborso delle somme anticipate a fronte del corrispettivo dei crediti ceduti, fattispecie che riduce ulteriormente i rischi.

In relazione a quanto esposto il rischio di liquidità, risultante anche dagli indicatori, appare contenuto.

L'operatività nel breve di una società di factoring determina un effetto favorevole anche sul rischio di tasso d'interesse, avendo tra l'altro il factor, di norma, la facoltà di modificare i tassi in qualsiasi momento in ragione della variazione del costo della provvista.

Marginale risulta pure il rischio di cambio in quanto le operazioni in divisa sono contenute ed inoltre, abitualmente, l'impiego in valuta viene fronteggiato da una provvista nella medesima moneta.

I presidi gestionali ed operativi, posti a tutela del rischio di credito, hanno consentito, anche in presenza del significativo incremento degli impieghi, di contenere l'andamento ed il livello dei crediti dubbi e problematici con i conseguenti benefici sul conto economico.

## **ANDAMENTO DEL RISCHIO DI CREDITO**

L'assidua azione di controllo, svolta dal Servizio Auditing, unitamente alla faticosa e costante collaborazione del Collegio Sindacale, al quale va il più sentito ringraziamento per l'attività svolta, ha salvaguardato il rischio di credito con effetti positivi che si sono riverberati nel corso del 2005 nel contenimento dei crediti dubbi o problematici.

Le perdite in linea capitale registrate nel periodo da maggio a dicembre 2005 sono state di 4,3 milioni di euro, di cui 3 milioni di euro si riferiscono a posizioni verso cedenti, per le quali sono maturati nel corso dell'anno i requisiti per la relativa contabilizzazione.

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

Per una migliore visione dell'andamento del contenzioso è interessante confrontare il valore dei passaggi a perdita nel corso dell'intero anno, considerando pertanto anche l'attività operativa di Factorit S.p.A., con il dato dell'esercizio precedente.

Nel 2005 i passaggi a perdita sono stati complessivamente di 8,6 milioni di euro, di cui 3,3 milioni di euro per chiusura di cause per revocatorie, contro i 19,5 milioni di euro dell'esercizio precedente.

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 9,3 milioni di euro, risultate interamente esenti ai sensi della normativa fiscale vigente.

Per effetto delle somme accantonate l'ammontare complessivo delle rettifiche di valore e del Fondo rischi su crediti ammonta, all'inizio del corrente anno, a 51,7 milioni di euro, di cui 14,6 milioni di euro per Fondo rischi su crediti soltanto eventuali. Il totale comprende accantonamenti per interessi di mora per 1,3 milioni di euro.

A detto ammontare vanno aggiunte le somme accantonate per azioni revocatorie pari a fine anno a 2,5 milioni di euro, importo ritenuto congruo al fine di fronteggiare il relativo rischio.

Nel corso dell'esercizio il fondo preesistente è stato utilizzato in parte per la transazione perfezionata con la curatela del fallimento O.P. Computers S.p.A. per 2.520 mila euro.

L'operazione ha originato una riduzione del fondo per complessivi 4 milioni di euro, di cui 2.520 mila euro sono stati utilizzati per la transazione stessa, mentre per il residuo, 1.480 mila euro, si è determinata una ripresa di valore.

Al 31 dicembre 2005 i crediti in sofferenza, al lordo delle rettifiche, ammontano a 24,9 milioni di euro pari a circa all'1,2% degli impieghi vivi complessivi in linea capitale.

In merito alle posizioni di contenzioso più significative va rilevato che le esposizioni verso "Parmalat S.p.A. e Contal S.r.l. in a.s." hanno beneficiato dell'assegnazione dei titoli azionari della nuova società Parmalat S.p.A. nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione del debito pregresso. Ciò ha consentito di ridurre le esposizioni rispettivamente per 440 mila euro e per 931 mila euro.

Relativamente alla posizione "Contal S.r.l. in a.s." si è provveduto al passaggio a perdita della esposizione residua di 1,4 milioni di euro.

Per quanto concerne la revocatoria fallimentare Parmalat S.p.A. in Amministrazione Straordinaria, la Società, a seguito dell'intervenuto ricorso in riassunzione, ha depositato nei primi giorni del mese di febbraio 2006, la propria comparsa di costituzione e risposta; sono state svolte le difese e le eccezioni aventi lo scopo di respingere le domande proposte in quanto ritenute non fondate né in fatto, né in diritto.

Relativamente all'atto di chiamata di terzo, in precedenza notificato alla Società da parte di Ifitalia S.p.A. nell'ambito della causa di revocatoria fallimentare già instaurata da Contal S.r.l. in Amministrazione Straordinaria (Gruppo Parmalat S.p.A.), è intervenuta la costituzione in giudizio. In tale sede è stata affermata la nostra estraneità ai fatti contestati.

Per entrambe le posizioni non si è ritenuto, allo stato, di procedere ad alcun specifico accantonamento.

## **CONCENTRAZIONE DEL RISCHIO E PATRIMONIO DI VIGILANZA**

Nel corso del 2005, anche per la presenza di una rilevante crescita degli impieghi, è stata espletata un'attività mirata tesa a vigilare sul rispetto dei parametri stabiliti dalle norme vigenti in materia.

Il limite globale risulta ampiamente rispettato nonostante la nuova configurazione del patrimonio societario, anche grazie ad una politica di frazionamento del rischio che ha consentito di contenere in 12 entità le posizioni di Gruppo rientranti nei "Grandi Rischi".

## NUOVI PRINCIPI CONTABILI

Il Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38 prevede che le società di intermediazione finanziaria vigilate redigano il bilancio individuale conformemente ai principi contabili internazionali IAS/IFRS a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 con facoltà di anticipare al 2005 l'applicazione dei nuovi criteri.

La Vostra Società ha scelto di non esercitare l'opzione, anche in accordo con le disposizioni emanate dalla Capogruppo, redigendo il bilancio 2005 ancora in base ai principi contabili nazionali.

I dati contabili dell'esercizio 2005 sono stati rielaborati, secondo la vigente normativa IAS/IFRS, allo specifico scopo di poter fornire alla Capogruppo i saldi necessari per la redazione del suo bilancio consolidato.

Si riportano di seguito le tabelle esplicative degli effetti rilevati sul Patrimonio netto e sull'utile dell'esercizio derivanti dall'applicazione dei nuovi principi.

<b>Patrimonio Netto</b>	
	<b>31.12.2005</b>
<b>Patrimonio netto civilistico (precedenti principi)</b>	<b>45.170.364</b>
Rettifiche valore analitico dei crediti - sofferenze (IAS 39)	(624.028)
Rettifiche analitico dei crediti - incagli (IAS 39)	(491.896)
Impairment collettivo (IAS 39)	(6.844.540)
Rettifiche Fondo rischi ed oneri (IAS 37)	331.787
Fondo rischi su crediti (IAS 37)	14.575.442
Fondo TFR (IAS 19)	(269.438)
Effetto fiscale IRES imposte differite	(2.446.995)
<b>Patrimonio netto civilistico (IAS/IFRS)</b>	<b>49.400.697</b>
<b>Riserva FTA</b>	<b>4.230.333</b>

<b>Utile dell'esercizio</b>	
	<b>31.12.2005</b>
<b>Conto economico civilistico (precedenti principi)</b>	<b>11.502.092</b>
Ammortamento avviamento (IAS 36 IFRS 3)	157.047
Variazione netta delle attività finanziarie - sofferenze (IAS 39)	299.560
Variazione netta delle attività finanziarie - incagli (IAS 39)	204.989
Variazione netta collettive (IAS 39)	(345.115)
Fondo Rischi ed oneri (IAS 37)	(230.077)
TFR (IAS 19)	5.003
Effetto fiscale imposte anticipate	74.275
Effetto fiscale imposte differite	(112.683)
<b>Utile IAS</b>	<b>11.555.091</b>
<b>Differenza di conto economico</b>	<b>52.999</b>

Come sopra evidenziato, gli effetti più significativi derivano dalla diversa metodologia prevista dallo IAS 39 per il calcolo dell'impairment collettivo e per la determinazione dell'impairment analitico, nonché dallo storno del Fondo rischi su crediti in ossequio a quanto previsto dallo IAS 37.

In ragione della natura a breve dell'attività di finanziamento degli intermediari del settore, come più volte sottolineato in diversi punti della presente relazione, le risultanze economiche dell'esercizio,

calcolate con l'adozione dei nuovi principi, non presentano valori profondamente discordanti rispetto ai vecchi criteri contabili.

Si informa che la Banca d'Italia ha emanato in data 14 febbraio 2006 le istruzioni per la compilazione dei bilanci degli intermediari finanziari, che comprendono gli schemi e le note relative alle società di factoring.

## **ALTRE NOTIZIE**

Il personale della Vostra Società consta al 31 dicembre 2005 di 153 unità lavorative, di cui 13 a "part-time" e 2 dipendenti distaccati presso la Capogruppo.

La presenza media è stata di 149 dipendenti.

La riduzione dell'organico rispetto all'esercizio scorso è dovuta al trasferimento di parte del personale verso società del Gruppo, le quali, peraltro, prestano servizi in regime di outsourcing nei confronti di Italease Factorit.

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

Alla data attuale non si 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 in sintonia con le direttive della Capogruppo.

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 2005, che Vi viene sottoposto, chiude con un utile d'esercizio di 11.502.092 euro, determinato da un totale di attività di 3.663.530.669 euro e da un ammontare di passività, capitale e netto patrimoniale di 3.652.028.577 euro. Il conto economico evidenzia invece ricavi e proventi per 73.871.401 euro e costi per 62.369.309 euro. I conti impegni e garanzie rilasciate ammontano infine a 626.253.256 euro.

Dette risultanze si riferiscono, come detto, all'attività operativa della nuova Società, che ha interessato un periodo limitato di 240 giorni e non sono pertanto confrontabili con dati precedenti.

Le informazioni richieste al comma 2, punto 2 dell'art. 2428 del codice civile sono riportate nelle altre informazioni della Nota integrativa.

Per quanto riguarda le informazioni di cui al comma 2, punti 3 e 4 dell'art. 2428 del codice civile, si rileva che non ci sono azioni proprie o della controllante possedute dalla Vostra Società anche tramite società fiduciarie o interposta persona. Si informa, inoltre, che nel corso dell'esercizio non sono state acquisite o alienate azioni proprie o della controllante.

La Vostra Società non ha sedi secondarie.

La Vostra Società non ha effettuato nel corso dell'esercizio attività di ricerca e sviluppo.

Non si sono verificati fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

## PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

Signore Azionista,

Il bilancio al 31 dicembre 2005 evidenzia un utile d'esercizio di 11.502.091,69 euro che Vi proponiamo di destinare nel seguente modo:

- |   |      |               |
|---|------|---------------|
| • a riserva legale il 5%  | Euro | 575.104,58    |
| • a dividendo 0,32 euro a ciascuna delle n. 34.140.000 azioni in circolazione | Euro | 10.924.800,00 |
| • utili portati a nuovo   | Euro | 2.187,11      |

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

Desideriamo in questa sede ringraziare l'Azionista di riferimento per la fattiva collaborazione, con la convinzione di poterla sempre più accrescere per il conseguimento di risultati di sempre maggiore prestigio.

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, alle Banche convenzionate, ai corrispondenti aderenti alla Factors Chain International ed agli Organi dell'Associazione di categoria Assifact.

Milano, 8 marzo 2006

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente  
Massimo Faenza

---

**Bilancio**  
**al 31 dicembre 2005**

## STATO PATRIMONIALE

(valori in euro)

ATTIVO	31.12.2005
10. Cassa e disponibilità	87.764
20. Crediti verso Enti creditizi:	51.111.080
a) a vista	17.097.389
b) altri crediti	34.013.691
di cui:	
– per operazioni di factoring	33.983.230
30. Crediti verso Enti finanziari:	6.963.649
a) a vista	–
b) altri crediti	6.963.649
di cui:	
– per operazioni di factoring	6.795.845
40. Crediti verso la Clientela:	3.599.010.866
di cui:	
– per operazioni di factoring	3.598.909.643
– per operazioni di factoring non al nominale	101.223
50. Obbligazioni e titoli a reddito fisso:	470.834
b) Enti creditizi	470.834
90. Immobilizzazioni immateriali	1.031.316
100. Immobilizzazioni materiali	614.639
130. Altre attività	3.063.835
140. Ratei e risconti attivi:	1.176.686
a) ratei attivi	40.225
b) risconti attivi	1.136.461
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>3.663.530.669</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2005</b>
10. Debiti verso Enti creditizi:	1.975.999.272
a) a vista	190.131.554
b) a termine o con preavviso	1.785.867.718
20. Debiti verso Enti finanziari:	6.986
b) a termine o con preavviso	6.986
30. Debiti verso Clientela:	1.509.010.253
a) a vista	
di cui:	2.232.650
– per operazioni di factoring	2.232.650
b) a termine o con preavviso	–
di cui:	1.506.777.603
– per operazioni di factoring	1.506.777.603
40. Debiti rappresentati da titoli:	7.638.867
b) altri titoli	7.638.867
50. Altre passività	44.405.861
60. Ratei e risconti passivi:	3.485.670
a) ratei passivi	1.431.120
b) risconti passivi	2.054.550
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.133.149
80. Fondo per rischi ed oneri:	12.102.713
b) fondo imposte e tasse	9.645.713
c) altri fondi	2.457.000
90. Fondi rischi su crediti	14.575.442
110. Passività subordinate	37.500.000
120. Capitale	34.140.000
130. Sovraprezzi d'emissione	11.030.364
170. Utile d'esercizio	11.502.092
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>3.663.530.669</b>

<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>31.12.2005</b>
20. Impegni	626.253.256

## CONTO ECONOMICO

(valori in euro)

<b>COSTI</b>	<b>31.12.2005</b>
10. Interessi passivi e oneri assimilati	20.287.269
20. Commissioni passive	5.206.332
40. Spese amministrative:	14.771.701
a) <i>spese per il personale</i>	7.940.475
<i>di cui:</i>	
– <i>salari e stipendi</i>	5.469.547
– <i>oneri sociali</i>	1.675.221
– <i>trattamento di fine rapporto</i>	634.792
– <i>trattamento quiescenza e simili</i>	160.915
b) <i>altre spese amministrative</i>	6.831.226
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	472.274
60. Altri oneri di gestione	2.635.789
70. Accantonamenti per rischi ed oneri	101.164
90. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	9.282.154
110. Oneri straordinari	4.476
130. Imposte sul reddito dell'esercizio	9.608.150
140. Utile d'esercizio	11.502.092
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>73.871.401</b>

<b>RICAVI</b>	<b>31.12.2005</b>
10. Interessi attivi e proventi assimilati	39.209.134
<i>di cui:</i>	
– per operazioni di factoring	38.708.001
– su titoli a reddito fisso	10.076
30. Commissioni attive	28.451.886
50. Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	1.672.884
70. Altri proventi di gestione	2.930.490
80. Proventi straordinari	1.607.007
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>73.871.401</b>

Il presente bilancio è conforme alle registrazioni contabili.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente  
Massimo Faenza



---

## **Allegati**

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(valori in migliaia di euro)

	<b>2005</b>
Proventi per:	
Commissioni nette	23.246
Proventi finanziari netti	18.922
<b>Margine lordo</b>	<b>42.168</b>
Oneri per:	
Costo netto del personale	7.941
Imposte indirette e tasse, nette	856
Altre spese amministrative	5.682
<b>Totale costi netti di gestione</b>	<b>14.479</b>
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>27.689</b>
Rettifiche	7.609
Accantonamento per rischi ed oneri	101
Ammortamenti	472
<b>Risultato netto di gestione</b>	<b>19.507</b>
Proventi e perdite vari	1.603
<b>Risultato lordo complessivo</b>	<b>21.110</b>
<b>Utile netto prima delle imposte</b>	<b>21.110</b>
Imposte sul reddito	9.608
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>11.502</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO**

(valori in migliaia di euro)

	<b>2005</b>
<b>Fonti di finanziamento</b>	
Liquidità generata dalla gestione reddituale:	
Utile d'esercizio	11.502
Accantonamento ai fondi rischi ed oneri	101
Rettifiche di valore rischi su crediti	9.282
Ammortamento immobilizzazioni materiali	286
Ammortamento costi ad utilizzazione pluriennale	186
Accantonamento al fondo TFR	222
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>21.579</b>
Incremento (decremento) dei debiti verso Istituti di credito e Società finanziarie	736.150
Incremento (decremento) netto crediti per factoring	(824.382)
Aumento (diminuzione) di altre attività al netto di diminuzione (aumento) di altre passività	(3.276)
Incremento netto attività immobilizzate	(61)
Sbilancio da conferimento	(15.877)
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>(85.867)</b>
<b>Impiego dei fondi</b>	
Utilizzo del fondo TFR	841
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>841</b>
Disponibilità liquide nette inizio esercizio	(86.238)
Disponibilità liquide nette fine esercizio	(172.946)

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

(valori in migliaia di euro)

Descrizione	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria	Sovrapprezzi di emissione	Utile dell'esercizio	Totale
Costituzione Società	600	-	-	-		600
Aumento Capitale Conferimento	33.540	-	-	11.030		44.570
Utile d'esercizio 2005					11.502	11.502
<b>Saldo al 31 dicembre 2005</b>	<b>34.140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.030</b>	<b>11.502</b>	<b>56.672</b>

---

**Nota integrativa al bilancio  
d'esercizio al 31 dicembre 2005**



Il bilancio d'esercizio, revisionato dalla Deloitte & Touche S.p.A., è stato redatto in conformità alle disposizioni contenute nel D.Lgs. 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 dicembre 2005 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.

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 che rappresenta il valore presumibile di realizzo.

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 2005.

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

### **3. Titoli**

I titoli obbligazionari sono iscritti al costo di acquisto corrispondente al valore nominale. Il costo è rettificato nel caso di perdite durevoli di valore.

### **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.

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 sottoindicate, che riflettono sostanzialmente la durata di utilizzazione del bene.

Le aliquote applicate vengono riportate nel seguente prospetto:

Descrizione bene	Ammortamento ordinario	Ammortamento accelerato
Mobili arredi	12%	–
Arredi	15%	–
Macchine ufficio	20%	20%
Macchinari Apparecchi e Attrezzature	15%	15%
EDP	20%	20%
Autoveicoli	25%	25%
Impianti elettrici	7,5%	–

salvo per le acquisizioni dell'esercizio, che vengono ammortizzate ad aliquota ridotta del 50% in ragione della migliore funzionalità dei beni di nuova acquisizione.

## 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 2005.

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 su crediti

La voce si riferisce a fondi destinati a fronteggiare rischi su crediti solo eventuali.

## 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. 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.

## 13. 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 costi presenteranno i requisiti di deducibilità.

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 ne determina, per motivi prudenziali, l'indisponibilità per l'importo corrispondente.

A seguito della riforma di diritto societario dal D.Lgs. 17 gennaio 2003, n. 6 (c.d. riforma Vietti), è venuta meno la possibilità di effettuare rettifiche di valore ed accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### 1. ATTIVO

#### Voce 10 – Cassa e disponibilità

La voce ammonta complessivamente a 87.764 euro.

Essa è costituita per 81.613 euro da saldi dei c/c postali e per 6.151 euro da denaro.

#### Voce 20 – Crediti verso Enti creditizi

I crediti verso Enti creditizi risultano pari a 51.111.080 euro.

Per 17.097.389 euro sono rappresentati da giacenze occasionali e temporanee presso Istituti di credito che sono state originate da consistenti incassi ricevuti a fine anno.

La residua parte di 34.013.691 euro è, invece, costituita per 30.461 euro da crediti vantati nei confronti della Controllante per prestito di personale, per 26.170.723 euro da somme anticipate a cedenti per conto di Istituti di Credito nell'ambito di operazioni di factoring gestite in pool, per 6.168.452 euro da crediti acquistati nell'ambito di operazioni di factoring, per 257.418 euro da crediti ceduti a Factorit S.p.A. da S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti nell'ambito dell'operazione di vendita della partecipazione di detta società e successivamente oggetto dell'operazione di conferimento ad Itlease Factorit S.p.A.; per il rimanente di 1.386.637 euro dal valore di presunto realizzo dei crediti ceduti a Factorit S.p.A. sempre da S.G.C. S.p.A. Società Gestioni Crediti ed oggetto di conferimento ad Itlease Factorit S.p.A., che rappresentano il controvalore delle commissioni maturate relative ad una specifica convenzione di gestione di mutui fondiari in contenzioso.

Quest'ultimo importo tiene conto di rettifiche prudenziali per 1.194.227 euro determinate in ragione delle previsioni, anche temporali, d'incasso.

Nel corso del 2005 si sono verificati incassi per 370.656 euro; si rilevano peraltro partite maturate e da liquidare per 483 mila euro.

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

Voce	Valore lordo	Rettifica diretta	Valore netto
Crediti correnti:			
– fino a 3 mesi	3.009.391	–	3.009.391
– da oltre 3 mesi ad 1 anno	–	–	–
– da oltre 1 anno a 5 anni	3.092.310	–	3.092.310
– oltre 5 anni	–	–	–
– durata indeterminata (*)	29.075.756	1.194.227	27.881.529
<b>Totale</b>	<b>35.177.457</b>	<b>1.194.227</b>	<b>33.983.230</b>

(\*) In detta fascia sono pertanto inclusi l'importo dei crediti residui ceduti da S.G.C. S.p.A. Società Gestione Crediti relativi alla convenzione summenzionata di gestione di mutui fondiari in contenzioso, l'importo di 66.751 euro riferito a crediti scaduti, ceduti nell'ambito di rapporti di factoring, l'importo di 257.418 euro 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 e la somma di 26.170.723 euro relativa ad importi anticipati per conto di partecipanti nell'ambito di operazioni in pool.

Per i crediti derivanti dalla convenzione 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:

Descrizione	Importo
Anno 2006	810.000
Biennio 2007/2008	690.000
Biennio 2009/2010	268.000
Biennio 2011/2012	247.000
Oltre	566.000
<b>Totale</b>	<b>2.581.000</b>

Va precisato che il valore riferito all'anno 2006 comprende le partite in corso di liquidazione pari a 483 mila euro.

### Voce 30 – Crediti verso Enti finanziari

Ammontano a 6.963.649 euro e riguardano per 5.661.556 euro crediti verso debitori ceduti, per 167.804 euro da fatture da emettere per interessi e commissioni nei confronti di Enti finanziari relativamente ad operazioni di factoring gestite in pool dove Italease Factorit S.p.A. è soltanto partecipante, per 1.134.289 euro crediti ceduti a Factorit S.p.A. sempre da S.G.C. S.p.A. Società Gestioni Crediti ed oggetto di conferimento ad Italease Factorit S.p.A., che rappresentano il controvalore delle commissioni maturate relative ad una seconda convenzione di gestione di mutui fondiari in contenzioso.

Il saldo nominale dei crediti relativi alla seconda convenzione si è ridotto da 5.458.646 euro a 4.353.898 euro dal 6 maggio 2005 per incassi ricevuti per 1.104.748 euro.

Si precisa che il saldo di 5.458.646 euro in essere alla data del conferimento si è ridotto rispetto al saldo di 5.950.378 euro risultante dal bilancio di Factorit al 31 dicembre 2004 per 491.732 euro per incassi ricevuti.

Il valore nominale residuo di detta partita è rettificato per 3.219.609 euro.

L'ammontare della rettifica 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 esercizi sulla base dello stato conosciuto dei rapporti, si ritiene di poter ricevere entro breve i seguenti importi:

Descrizione	Importo
Previsioni anno 2006	720.000
Previsioni anno 2007	360.000
<b>Totale</b>	<b>1.080.000</b>

Vi sono inoltre 103 mila euro in corso di liquidazione.

In relazione alla loro scadenza i crediti si suddividono nel seguente modo:

Voce	Valore lordo	Rettifica diretta	Valore netto
Crediti correnti:			
- fino a 3 mesi	5.583.669	-	5.583.669
- da oltre 3 mesi ad 1 anno	-	-	-
- da oltre 1 anno a 5 anni	-	-	-
- oltre 5 anni	-	-	-
- durata indeterminata (*)	4.599.589	3.219.609	1.379.980
<b>Totale</b>	<b>10.183.258</b>	<b>3.219.609</b>	<b>6.963.649</b>

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

**Voce 40 – Crediti verso Clientela**

Assommano a 3.599.010.866 euro come da seguente dettaglio:

Voce	Importo nominale o di acquisto	Rettifiche di valore	Importo netto
Crediti ceduti	3.564.262.627	12.312.735	3.551.949.892
Anticipazioni eccedenti i crediti ceduti	6.403.849	-	6.403.849
Altre anticipazioni di cui:	29.604.221	-	29.604.221
- anticipi a fronte cessioni crediti futuri	22.075.672		
- altri finanziamenti	6.838.016		
- anticipi su crediti segnalati	18.905		
- anticipi al momento senza formale cessione	671.628		
Crediti per competenze da incassare	3.100.968	20.980	3.079.988
Fatture da emettere per competenze verso debitori	43.110	-	43.110
Crediti acquistati a titolo definitivo	33.528	-	33.528
Crediti verso debitori ceduti per partite incagliate pagate sotto garanzia	1.930.052	936.620	993.432
Crediti verso debitori per interessi di mora	1.340.074	1.340.074	-
Crediti verso cedenti in sofferenza	22.777.125	15.975.502	6.801.623
Crediti verso debitori ceduti per partite pro soluto in sofferenza	2.157.738	2.157.738	-
Crediti verso debitori in sofferenza per competenze	14.381	14.381	-
Crediti verso debitori in sofferenza per interessi di mora	30.077	30.077	-
Crediti da incassare acquistati al non nominale	101.223	-	101.223
<b>Totale</b>	<b>3.631.798.973</b>	<b>32.788.107</b>	<b>3.599.010.866</b>

Il valore dei crediti verso cedenti in sofferenza rappresenta il corrispettivo anticipato al cedente, mentre il valore vantato verso i debitori ammonta a 67.410.924 euro.

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

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

- nominativamente, per tutte le posizioni in sofferenza o insolite con previsione di perdita;
- forfettariamente, per categorie omogenee di crediti, collocati temporalmente alla voce con durata indeterminata, vantati verso debitori, riclassificati in gruppi per tipologia di prodotto, per i quali si evidenzia per serie storiche, relativamente a un periodo di 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 D.Lgs. 27.01.1992, n. 87 ed ammontano complessivamente a 10.803.361 euro.

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

Voce	Valore lordo	Retifica diretta	Valore netto
Crediti correnti:			
- fino a 3 mesi	1.783.014.282	-	1.783.014.282
- da oltre 3 mesi ad un anno	746.352.736	-	746.352.736
- da oltre 1 anno a 5 anni	72.032.282	-	72.032.282
- oltre 5 anni	24.922.774	-	24.922.774
- durata indeterminata	1.005.476.899	32.788.107	972.688.792
<b>Totale</b>	<b>3.631.798.973</b>	<b>32.788.107</b>	<b>3.599.010.866</b>

Va, infine, precisato che al 31 dicembre 2005 esistevano note di credito per 796.020 euro a fronte di cessioni di crediti non ancora perfezionate.

La situazione al 31 dicembre 2005 dei fondi rischi su crediti è la seguente:

Voce	Accantonamenti rettifiche crediti ex art. 106 D.P.R. n. 917	Accantonamenti rettifiche crediti ex art. 106 D.P.R. n. 917 - Voce 90	Totali
Conferimento	30.814.920	14.575.442	45.390.362
Utilizzi	4.265.281	-	4.265.281
Incrementi	9.282.154	-	9.282.154
Accantonamenti rettifiche crediti al 31 dicembre 2005	35.831.793	14.575.442	50.407.235
Fondo interessi di mora al 31 dicembre 2005	1.370.150	-	1.370.150
<b>Totale</b>	<b>37.201.943</b>	<b>14.575.442</b>	<b>51.777.385</b>

La situazione delle rettifiche di valore al 31 dicembre 2005 è la seguente:

Voce	Sofferenze	Incagli	Crediti in bonis	Totali
Altra clientela	18.177.698	2.747.172	11.863.237	32.788.107
Enti finanziari	-	-	3.219.609	3.219.609
<b>Totale parziale</b>	<b>18.177.698</b>	<b>2.747.172</b>	<b>15.082.846</b>	<b>36.007.716</b>
Enti creditizi	-	-	1.194.227	1.194.227
<b>Totale</b>	<b>18.177.698</b>	<b>2.747.172</b>	<b>16.277.073</b>	<b>37.201.943</b>

## Grandi Rischi

Di seguito si riporta il numero ed il valore complessivo dei grandi rischi:

Numero posizioni	Importo complessivo
12	314.035.545

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

I titoli detenuti al 31 dicembre 2005, tutti non quotati, sono classificati come titoli immobilizzati in quanto si riferiscono a investimenti duraturi.

La voce ammonta a 470.834 euro.

Essa è così costituita:

Titoli	Valore totale nominale	Valore di mercato
Italfondiaro (ora Centrobanca) serie A06 - 3,25% - 01.01.1999/01.01.2013	451.163	n.d.
BPN - Divisione Credito Fondiario e delle OO.PP. 3,25% 2000/2009	19.671	n.d.
<b>Totale titoli Enti creditizi</b>	<b>470.834</b>	<b>n.d.</b>

Si rileva che non si sono verificate movimentazioni nel corso dell'esercizio.

## Voce 90 – Immobilizzazioni immateriali

Ammontano a 1.031.316 euro.

Le variazioni intervenute sono state le seguenti:

Voce	Esistenze iniziali lorde	Riduzioni di valore nette	Esistenze iniziali nette	Acquisizioni esercizio	Alienazioni rottamazioni ed altre variazioni in diminuzione dell'esercizio	Ammortamento esercizio	Rimanenze finali	Riduzione di valore totali nette	Rimanenze finali lorde
Avviamento	2.386.726	1.275.100	1.111.626	-	-	157.047	954.579	1.432.147	2.386.726
Altre attività immateriali	215.114	116.143	98.971	6.970	-	29.204	76.737	145.347	222.084
<b>Totale</b>	<b>2.601.840</b>	<b>1.391.243</b>	<b>1.210.597</b>	<b>6.970</b>	<b>-</b>	<b>186.251</b>	<b>1.031.316</b>	<b>1.577.494</b>	<b>2.608.810</b>

L'ammontare di 1.031.316 euro comprende il valore residuo da ammortizzare di 954.579 euro del valore di avviamento di In Factor S.p.A.

## Voce 100 – Immobilizzazioni materiali

Assommano a 614.639 euro.

Le movimentazioni nel corso del periodo sono state le seguenti:

Voce	Esistenze iniziali lorde	Riduzioni di valore nette	Esistenze iniziali nette	Acquisizioni esercizio	Alienazioni rottamazioni ed altre variazioni in diminuzione dell'esercizio	Ammortamento esercizio	Rimanenze finali	Riduzione di valore totali nette	Rimanenze finali lorde
Mobili	1.417.263	1.227.922	189.341	28.835	-	38.084	180.092	1.266.006	1.446.098
Impianti elettronici	2.997.922	2.719.539	278.383	24.708	-	144.769	158.322	2.864.308	3.022.630
Altre	1.449.525	1.070.130	379.395	-	45.315	103.170	276.225	1.127.985	1.404.210
<b>Totale</b>	<b>5.864.710</b>	<b>5.017.591</b>	<b>847.119</b>	<b>53.543</b>	<b>45.315</b>	<b>286.023</b>	<b>614.639</b>	<b>5.258.299</b>	<b>5.872.938</b>

### Voce 130 – Altre attività

La voce ammonta a 3.063.835 euro.

Essa si compone delle seguenti poste:

Voce	Importo
Erario per Imposte	268.930
Corrispondenti per commissioni import	260.991
Effetti in corso di incasso	2.311.006
Crediti per beni e servizi	7.000
Crediti per versamenti anticipati macchine affrancatrici	19.945
Depositi cauzionali	27.768
Anticipi a fornitori	33.645
Diversi per accrediti da ricevere e altre partite	77.714
Partite in accertamento	56.836
<b>Totale</b>	<b>3.063.835</b>

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 37.563 euro per imposte anticipate, che rende indisponibili le riserve per il medesimo importo.

Per la determinazione sono state applicate le aliquote di legge vigenti in materia di IRES ed IRAP.

Il saldo delle imposte anticipate è determinato unicamente dagli incrementi dell'esercizio ed è riferito per 33.277 euro ad IRES e per 4.286 euro ad IRAP.

### Voce 140 – Ratei e risconti attivi

I ratei attivi ammontano a 40.225 euro e sono composti per 24.923 euro da commissioni di factoring maturate e per 15.302 euro da interessi maturati su titoli obbligazionari.

I risconti attivi risultano pari a 1.136.461 euro come da seguente dettaglio:

Descrizione	Importo
Costi sostenuti per informazioni commerciali e finanziarie	287.873
Interessi su polizze di credito commerciale	22.143
Servizio sostitutivo mensa, sostegno per esodo	19.060
Viaggi, carburante ed esercizio automezzi, noleggio automezzi	14.909
Spese telefoniche, cancelleria e materiale di consumo, giornali e riviste, contributi associativi, tasse automobilistiche, affitto e spese condominiali e assicurazioni	26.755
Commissioni inerenti l'emissione del prestito obbligazionario	77.338
Spese per assicurazioni crediti	360.000
Commissioni su garanzie ricevute	5.116
Spese di software, canoni di funzionamento, manutenzione dell'EDP, macchine ed impianti, trasmissione dati	65.497
Costo per disaggio di emissione prestito obbligazionario	257.770
<b>Totale</b>	<b>1.136.461</b>

Non sono state apportate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti attivi.

## 2. PASSIVO

### Voce 10 – Debiti verso Enti creditizi

Ammontano a 1.975.999.272 euro.

Le operazioni si riferiscono a:

Modalità tecniche	Importo
Esposizioni in c/c a vista	190.131.554
Anticipi s.b.f. su Riba o RID	181.662.417
Anticipi in divisa	6.655.300
Denaro caldo	1.591.450.000
Provvigioni da riconoscere	4.456.760
Fatture fornitori da ricevere	576.701
Banca Italease S.p.A. - prestito di personale	1.066.540
<b>Totale</b>	<b>1.975.999.272</b>

Va inoltre segnalato che nella voce denaro caldo è compreso un finanziamento di 20.000.000 euro 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:

Durata	Importo
A vista	190.131.554
Entro 3 mesi	1.208.131.054
Oltre 3 mesi e fino a 1 anno	36.664
Scadenza indeterminata	577.700.000
<b>Totale</b>	<b>1.975.999.272</b>

I debiti con scadenza indeterminata sono rappresentati per 577.700.000 euro 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

Valuta	Valore in valuta	Cambio	Euro
Lira Sterlina	14.606	0,6853	21.314
Franco svizzero	220.000	1,5551	141.470
Dollaro USA	7.659.221	1,1797	6.492.516
<b>Totale</b>			<b>6.655.300</b>

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

### Voce 20 – Debiti verso Enti finanziari

Il saldo di 6.986 euro rappresenta un debito verso la collegata Unico Leasing S.p.A.

### Voce 30 – Debiti verso Clientela

Il saldo risulta pari a 1.509.010.253 euro.

Detto importo è rappresentato per 2.232.650 euro da debiti a vista per saldi di posizioni a credito da riconoscere a cedenti e per 1.506.328.195 euro dalla differenza tra il valore dei crediti acquistati e non ancora incassati e quanto erogato in via anticipata a titolo di corrispettivi e per 449.408 euro per note di credito da emettere a cedenti.

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

### Voce 40 – Debiti rappresentati da titoli

La voce ammonta a 7.638.867 euro ed è rappresentata da finanziamenti ricevuti mediante l'emissione di polizze di credito commerciale, tutte aventi una vita residua nei 3 mesi.

### Voce 50 – Altre passività

La voce è pari a 44.405.861 euro ed è così composta:

Voce	Importo
Debiti verso Erario per imposte e ritenuta d'acconto	408.773
Debiti verso Enti previdenziali ed assistenziali e contributi per competenze da liquidare	642.965
Dipendenti per competenze e rimborsi spese viaggi da liquidare	1.223.840
Fornitori per beni e/o servizi	1.005.501
Fatture da ricevere	2.375.114
Corrispondenti esteri per competenze da liquidare	22.995
Incassi ricevuti ma non ancora imputati alle pertinenti voci	20.003.041
Effetti richiamati e non ancora addebitati	657.471
Effetti in corso di accredito	13.384.034
Partite da liquidare a terzi	4.081.542
Debiti diversi e partite da liquidare	1.850
Itaca Service S.p.A. - prestito di personale	598.735
<b>Totale</b>	<b>44.405.861</b>

Si precisa infine che i debiti verso fornitori presentano scadenze tra i 3 mesi ed un anno per 300.000 euro, mentre la parte residua è da attribuire alla fascia entro i 3 mesi.

### Voce 60 – Ratei e risconti passivi

I ratei passivi ammontano a 1.431.120 euro e si riferiscono principalmente al rateo di interessi e di spese di competenza dell'esercizio maturato sui finanziamenti ricevuti e sul prestito subordinato.

I risconti passivi risultano pari a 2.054.550 euro e sono relativi a competenze addebitate in via anticipata di pertinenza dell'esercizio successivo.

Non sono state apportate rettifiche dirette ai conti patrimoniali di pertinenza per ratei e risconti passivi.

### Voce 70 – Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il Fondo di trattamento di fine rapporto, al netto del "Fondo garanzia per il trattamento di fine rapporto" ammonta a 2.133.149 euro.

Detto saldo al 31 dicembre 2005 copre quanto maturato dai dipendenti in forza alla Società.

Sottostante si riporta il prospetto delle variazioni annue:

Descrizione	Importo
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>2.752.693</b>
<b>Aumenti:</b>	
Accantonamento dell'esercizio	222.022
Altre variazioni in aumento	69.771
<b>Diminuzioni:</b>	
Liquidazioni effettuate	560.115
Altre variazioni in diminuzione	351.222
<b>Totale</b>	<b>2.133.149</b>

## Voce 80 – Fondi rischi ed oneri

### Altri fondi:

Il saldo rappresenta l'appostamento dell'esercizio per fronteggiare rischi legati ad azioni revocatorie. Esso ammonta a 2.457.000 euro.

Sottostante si riporta il prospetto delle variazioni annue:

Descrizione	Importo
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>7.215.000</b>
<b>Aumenti:</b>	
Accantonamento dell'esercizio	101.164
<b>Diminuzioni:</b>	
Utilizzi dell'esercizio	4.859.164
<b>Totale</b>	<b>2.457.000</b>

Gli utilizzi si riferiscono alla chiusura di revocatorie accantonate in esercizi precedenti, a seguito di accordi transattivi con le controparti.

### Fondo imposte e tasse

La voce comprende l'importo dell'accantonamento IRES ed IRAP di competenza del periodo, pari a 9.645.713 euro.

### Altre informazioni

Va segnalato che alla fine del 2005 risultano crediti verso erario per 69.710 euro per ritenute d'acconto subite, di cui 5.386 euro verso soggetti esteri.

## Voce 90 – Fondi rischi su crediti

Ammonta a 14.575.442 euro e risulta invariato rispetto al valore di conferimento.

## Voce 110 – Passività subordinate

La voce ammonta a 37.500.000 euro e si riferisce al prestito obbligazionario subordinato, costituito da 7.500 obbligazioni di nominali 5.000 euro cadauna, (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 1,0713 - ritenuta fiscale 27%.

## Voce 120 – Capitale

Il Capitale sociale di 34.140.000 euro è costituito da n. 34.140.000 azioni ordinarie da nominali 1 euro cadauna.

## Voce 130 – Sovrapprezzi di emissione

Detta riserva è pari a 11.030.364 euro.

## Analisi patrimonio netto

Si evidenzia che al 31 dicembre 2005 a fronte di un patrimonio netto di 45.170.364 euro non risultano riserve. Il sovrapprezzo di emissione non è distribuibile fino a quando la riserva legale non raggiunge il limite del 5% del capitale sociale.

## Situazione dei crediti per operazioni di factoring al 31 dicembre 2005

Categorie/valori	Esposizione lorda	% sui crediti totali	Rettifiche di valore	% di svalutazione sui crediti	Esposizione netta	% sui crediti totali
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>33.461.528</b>	<b>0,91</b>	<b>20.924.870</b>	<b>56,25</b>	<b>12.536.658</b>	<b>0,34</b>
A.1 sofferenze	24.979.321	0,68	18.177.698	48,86	6.801.623	0,19
A.2 incogli	8.482.207	0,23	2.747.172	7,39	5.735.035	0,16
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>3.643.530.356</b>	<b>-</b>	<b>16.277.073</b>	<b>-</b>	<b>3.627.253.283</b>	<b>-</b>
<b>Crediti totali</b>	<b>3.676.991.884</b>	<b>-</b>	<b>37.201.943</b>	<b>-</b>	<b>3.639.789.941</b>	<b>-</b>

## Distribuzione territoriale dei crediti per operazioni di factoring al 31 dicembre 2005

Voce	Italia	Altri Paesi U.E.	America	Asia	Resto del Mondo	Totale
Altra clientela	3.532.629.271	39.497.416	4.455.178	22.429.001	-	3.599.010.866
Enti finanziari	6.795.845	-	-	-	-	6.795.845
<b>Totale parziale</b>	<b>3.539.425.116</b>	<b>39.497.416</b>	<b>4.455.178</b>	<b>22.429.001</b>	<b>-</b>	<b>3.605.806.711</b>
Enti creditizi	33.983.230	-	-	-	-	33.983.230
<b>Totale</b>	<b>3.573.408.346</b>	<b>39.497.416</b>	<b>4.455.178</b>	<b>22.429.001</b>	<b>-</b>	<b>3.639.789.941</b>

## 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
Lira sterlina	1.281.411	0,6853	1.869.854
Dollaro USA	12.040.445	1,1797	10.206.362
Yen giapponese	48.052.385	138,9	345.949
Corona norvegese	13.132	7,985	1.645
<b>Totale</b>			<b>12.423.810</b>

### Crediti verso cedenti per anticipi a fronte di crediti futuri e altri finanziamenti

Valuta	Valore in valuta	Cambio	Euro
Franco svizzero	222.774	1,5551	143.254

**Debiti verso clientela per operazioni di factoring**

Valuta	Valore in valuta	Cambio	Euro
Lira sterlina	1.266.805	0,6853	1.848.541
Dollaro USA	4.324.282	1,1797	3.665.578
Yen giapponese	48.052.385	138,9	345.949
Corona norvegese	13.132	7,985	1.645
<b>Totale</b>			<b>5.861.713</b>

**GARANZIE ED IMPEGNI****20 – Impegni**

La voce ammonta a 626.253.256 euro.

Essa è rappresentata per 591.400.444 euro dalla differenza tra l'ammontare dei crediti ceduti e approvati di 1.979.994.496 euro e quanto già pagato a titolo di corrispettivo su detti crediti per 1.388.594.052 euro, per 34.606.376 euro da impegni rilasciati verso enti creditizi a garanzia di fideiussioni rilasciate dal sistema a favore di cedenti, impegni controgarantiti da cessioni di crediti, e per 246.436 euro da impegni rilasciati per contratti di noleggio di autoveicoli.

A titolo informativo si precisa inoltre che le approvazioni su crediti ceduti rilasciate ammontano a 2.613.627.968 euro.

*Garanzie ricevute*

A completamento di quanto registrato nei conti d'ordine viene precisato che la Società ha ricevuto, a garanzia di impegni o anticipazioni erogate nell'ambito di operazioni di factoring, fideiussioni a favore di cedenti per 2.653.077.885 euro, a favore di debitori ceduti per 75.771.221 euro, lettere di patronage impegnative per 337.841.740 euro, lettere di patronage non impegnative per 216.700.000 euro; fideiussioni volturate da cedenti a favore di debitori per 1.874.146 euro.

La Società ha inoltre ricevuto ipoteche avute a garanzia di crediti vantati verso la clientela per 5.188.986 euro.

Va infine segnalata l'esistenza di un impegno per 5.915.048 euro 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 21.597.848 euro.

*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 470.834 euro.

Vi sono infine pegni su titoli ricevuti in garanzia per 2.100.000 euro 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 2005, comprendendo l'attività della preesistente Factorit S.p.A., il turnover è stato di 12.834.047 mila euro così distribuito in relazione al mercato di competenza dell'operazione di factoring:

Descrizione	Importo
Operazioni domestic senza rivalsa	7.615.729.000
Operazioni domestic con rivalsa	4.627.137.000
<b>Totale domestic</b>	<b>12.242.866.000</b>
Operazioni export senza rivalsa	330.898.000
Operazioni export con rivalsa	69.472.000
<b>Totale export</b>	<b>400.370.000</b>
Operazioni import senza rivalsa	139.770.000
Operazioni import con rivalsa	51.041.000
<b>Totale import</b>	<b>190.811.000</b>

Si precisa che nel totale sono comprese operazioni per cessione su crediti futuri per 17.127 mila euro, su crediti segnalati per 73.350 mila euro, di cui 23.152 mila euro senza rivalsa, ed operazioni per meri finanziamenti per 78.780 mila euro.

### 2. Ammontare dei corrispettivi anticipati a cedenti al 31 dicembre 2005

Alla data di chiusura del periodo i pagamenti anticipati erano pari a 1.875.824.237 euro ripartiti per tipologia di operazione come da seguente prospetto:

Tipologia di operazione	Domestic	Export	Import	Totali
A fronte di cessioni di crediti	1.609.152.600	204.736.681	3.149.761	1.817.039.042
Eccedenti i crediti ceduti	6.403.850	-	-	6.403.850
Al momento senza formale cessione del credito	671.628	-	-	671.628
A fronte di cessioni di crediti futuri	21.628.972	-	446.700	22.075.672
Altri finanziamenti	6.636.716	198.048	3.251	6.838.015
Anticipazioni su crediti segnalati	18.905	-	-	18.905
Per partite in contenzioso verso cedenti in sofferenza	22.635.125	142.000	-	22.777.125
<b>Totali</b>	<b>1.667.147.796</b>	<b>205.076.729</b>	<b>3.599.712</b>	<b>1.875.824.237</b>

Vi sono inoltre accrediti per 252.989.241 euro riferiti a partite riconosciute a scadenza maturata e non ancora incassate alla data del 31 dicembre 2005.

Si evidenziava, inoltre, un saldo di 2.232.650 euro 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 a 740.219.426 euro; quelli attinenti a crediti ceduti approvati assommano a 1.388.594.052 euro.

## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### COSTI

#### Voce 10 – Interessi passivi e oneri assimilati

Ammontano a 20.287.269 euro.

Essi si suddividono come segue:

Modalità tecniche	Importo
Scoperti di c/c	658.844
Anticipi s.b.f.	2.278.563
Denaro caldo	15.859.432
Anticipi in valuta	60.182
Polizze di credito commerciale	16.723
Altri finanziamenti a breve termine	50.522
Prestiti obbligazionari	1.035.737
Commissione su P.O.	16.707
Commissioni da riconoscere ad Enti Finanziari per organizzazione finanziamenti in pool	13.071
Commissioni da riconoscere ad Enti Creditizi per organizzazione finanziamenti in pool	23.126
Spese e commissioni bancarie/postali/diverse	218.678
Costo per disaggi di emissione	55.684
<b>Totale</b>	<b>20.287.269</b>

In relazione alla controparte il dettaglio è il seguente:

Tipologia controparte	Importo
Enti creditizi	20.257.475
Enti finanziari	29.794
<b>Totale</b>	<b>20.287.269</b>

#### Voce 20 – Commissioni passive

La voce è pari a 5.206.332 euro.

Esse sono relative a:

Descrizione	Importo
Commissioni passive su operazioni di factoring export	125.336
Provvigioni da riconoscere ad Enti creditizi	3.061.044
Provvigioni da riconoscere ad Enti finanziari	67.277
Provvigioni da riconoscere a Clientela	1.337.698
Commissioni su vendita titoli	5.035
Spese e commissioni bancarie	548.628
Commissioni su garanzie ricevute	61.314
<b>Totale</b>	<b>5.206.332</b>

Esse possono essere così ripartite in relazione alla controparte: 3.676.021 euro verso Banche, 67.277 euro verso Enti finanziari, 1.463.034 euro verso Clientela.

## Voce 40 – Spese amministrative

### Spese per il personale

Ammontano a 7.940.475 euro, al netto dell'utilizzo del Fondo di trattamento di fine rapporto.

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

### Altre spese amministrative

Assommano a 6.831.226 euro e comprendono:

Voce	Importo
Compensi ad amministratori	61.167
Compenso a sindaci	56.708
Compensi professionali	1.164.335
Noleggio e manutenzione macchine	100.586
Noleggio e manutenzione apparecchiature EDP	352.245
Spese manutenzione beni materiali	27.383
Spese spedizioni e trasporti	254.350
Spese premi assicurazione	66.282
Oneri imposte indirette/tasse	856.142
Oneri per affitti passivi	147.645
Oneri condizionamento, pulizia e energia	191.673
Noleggio e spese gestione autoveicoli	257.739
Spese telefoniche	99.373
Spese postali e telex	300.076
Prestito di personale	1.668.488
Altri oneri amministrativi	1.227.034
<b>Totale</b>	<b>6.831.226</b>

## Voce 50 – Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali

L'importo complessivo è pari a 472.274 euro.

Detto importo va così suddiviso:

Descrizione	Importo
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>186.251</b>
<b>Immobilizzazioni materiali:</b>	
Ammortamenti ordinari	181.722
Ammortamenti accelerati	104.301
	<b>286.023</b>
<b>Totale</b>	<b>472.274</b>

**Voce 60 – Altri oneri di gestione**

L'importo complessivo è pari a 2.635.789 euro ed è così composto:

Voce	Importo
Oneri premi assicurativi	485.637
Imposte indirette e tasse	329.510
Oneri legali per contenzioso	1.375.135
Oneri commerciali per acquisizione operazioni	214.737
Oneri pubblicità e propaganda	52.545
Altri oneri	178.225
<b>Totale</b>	<b>2.635.789</b>

**Voce 70 – Accantonamenti per rischi ed oneri**

La voce risulta pari a 101.164 euro.

Nel periodo si sono registrate perdite per transazioni su revocatorie per 3.349.164 euro, debitemente coperte dal relativo fondo.

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

Ammontano a 9.282.154 euro.

Nel periodo sono state contabilizzate perdite su crediti in linea capitale per 4.265.281 euro, interamente coperte mediante l'utilizzo dei fondi.

**Voce 110 – Oneri straordinari**

L'importo della voce è pari a 4.476 euro.

**Voce 130 – Imposte sul reddito dell'esercizio**

La voce ammonta a 9.608.150 euro.

Essa è così determinata:

Descrizione	IRES	IRAP	Totale
Imposte dell'esercizio	7.461.270	2.184.443	9.645.713
Imposte anticipate incremento	33.277	4.286	37.563
<b>Totale</b>	<b>7.427.993</b>	<b>2.180.157</b>	<b>9.608.150</b>

La riconciliazione tra le aliquote teoriche - effettive è la seguente (esercizio 2005):

Descrizione	IRES	IRAP	Totale
Aliquota ordinaria applicabile	33,00%	5,25%	38,25%
Correttivo per la comparazione IRAP/IRES	–	4,75%	4,75%
Dividendi	–	–	–
Costi indeducibili e proventi non imp.	2,34%	0,35%	2,69%
Altre differenze permanenti	–	–	–
<b>Aliquota effettiva</b>	<b>35,34%</b>	<b>10,35%</b>	<b>45,69%</b>

## RICAVI

### Voce 10 – Interessi attivi e proventi assimilati

Ammontano a 39.209.134 euro.

Essi sono così distribuiti in relazione alla controparte:

Modalità tecniche	Importo	Di cui in valuta
Cedenti per operazioni domestic	28.424.195	30.796
Cedenti per operazioni export/import	1.338.848	46.844
Altri finanziamenti	342.924	26.495
<b>Totale operazioni verso cedenti</b>	<b>30.105.967</b>	<b>104.135</b>
Debitori per dilazioni di pagamento e interessi diversi	3.662.023	
<b>Totale parziale</b>	<b>33.767.990</b>	<b>104.135</b>
Per ritardato pagamento e di mora	5.282.935	
<b>Totale parziale</b>	<b>5.282.935</b>	
Istituti di Credito	87.765	
Titoli	10.076	
<b>Totale parziale</b>	<b>97.841</b>	
Amministrazione postale e depositi cauzionali	1.239	
Interessi diversi	59.129	
<b>Totale parziale</b>	<b>60.368</b>	
<b>Totale complessivo</b>	<b>39.209.134</b>	<b>104.135</b>

La ripartizione geografica degli interessi e proventi assimilati relativamente alle operazioni verso cedenti pari a 30.105.967 euro è la seguente:

Zona geografica	Importo
Italia	29.817.691
Europa	255.013
America	16.767
Asia	16.496
<b>Totale</b>	<b>30.105.967</b>

Settori attività economica	Importo
Governi	-
Altri enti pubblici	-
Imprese non finanziarie	29.639.347
Imprese finanziarie	17.171
Altri	449.449
<b>Totale</b>	<b>30.105.967</b>

**Voce 30 – Commissioni attive**

Risultano pari a 28.451.886 euro.

Descrizione	Importo
Commissioni domestic	24.516.457
Commissioni export	1.066.030
Commissioni import	742.510
Commissioni da debitori	480.423
Recupero spese handling	1.646.466
<b>Totale</b>	<b>28.451.886</b>

Le commissioni domestic ed export si riferiscono per 20.770 euro ad Enti finanziari mentre la parte rimanente si riferisce interamente a "Clientela".

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

La voce è pari a 1.672.884 euro ed è composta da riprese di valore su crediti, di cui 1.510.000 euro relative a revocatorie.

**Voce 70 – Altri proventi di gestione**

Assommano a 2.930.490 euro, come da seguente prospetto:

Descrizione	Importo
Recuperi di spese gestionali da cedenti e clienti	1.910.497
Recupero spese gestionali da debitori	112.980
Plusvalenze su incassi inerenti a crediti acquistati non al valore nominale	7.881
Ricavi da prestazioni di servizi e webfactoring	44.185
Proventi diversi	39.377
Abbuoni attivi	7.387
Personale distaccato	49.588
Ricavi per prestazioni del personale	36.000
Recupero spese istruttoria	339.107
Recupero spese tenuta conto	383.488
<b>Totale</b>	<b>2.930.490</b>

**Voce 80 – Proventi straordinari**

La voce ammonta a 1.607.007 euro e per 1.506.362 euro è costituita da plusvalenze per vendita titoli.

## PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

### 1 – Compenso agli Amministratori

Descrizione	Importo
Amministratori	61.167
Sindaci	56.708

Il costo di competenza della polizza assicurativa a copertura dei rischi di Responsabilità Civile è stato di 6.069 euro.

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

### 2 – Numero medio Dipendenti

Descrizione	Numero
Dirigenti	4
Quadri	62
Impiegati	83
<b>Totale</b>	<b>149</b>
<i>di cui:</i>	
– tempo parziale	13
– distacchi	2

### 3 – Azioni

Il Capitale Sociale a fine esercizio risulta pari a 34.140.000 euro costituito da numero 34.140.000 azioni ordinarie dal valore nominale di 1 euro cadauna.

### 4 – Denominazione e Sede della Controllante

La Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento del socio unico e fa parte del Gruppo bancario Banca Italease S.p.A. – Via Cino del Duca, 12 – Milano.

### 5 – Rapporti con Parti Correlate

#### Crediti verso Enti creditizi

Descrizione	Importo
Banca Italease – Debitori ceduti	1.410.000
Banca Italease – Altri crediti	30.461

#### Debiti verso Enti creditizi

Descrizione	Importo
Banca Italease – Denaro caldo	100.000.000
Banca Italease – Provvigioni da riconoscere	216.958
Banca Italease – Prestito di personale	1.066.540
Banca Italease – Addestramento e formazione personale	250.000
Banca Italease – Rateo passivo su denaro caldo	7.203

**Costi - Enti creditizi**

Banca Italease	Importo
Interessi passivi ed oneri assimilati	457.417
Provvigioni	216.958
Prestito di personale (30 dipendenti)	1.066.540
Compenso ad Amministratori	49.867
Oneri per affitti passivi	5.090
Altre spese amministrative	289
Altri oneri amministrativi	455.847

**Ricavi - Enti creditizi**

Descrizione	Importo
Banca Italease – Personale distaccato	30.461
Banca Italease – Prestito di personale (2 dipendenti)	36.000

**Crediti verso Enti finanziari**

Descrizione	Importo
Debitori ceduti – Unico Leasing	386.869
Debitori ceduti – Mercantile Leasing	300.000

**Debiti verso Enti finanziari**

Descrizione	Importo
Unico Leasing – Per provvigioni da riconoscere	6.986

**Costi - Enti finanziari**

Descrizione	Importo
Unico Leasing – Provvigioni	6.986

**Crediti verso Clientela**

Descrizione	Importo
Italease Gestione Beni – Ratei attivi	1.764
Itaca Service – Ratei attivi	223

**Debiti verso Clientela**

Descrizione	Importo
Itaca Service – Per prestito di personale	598.735
Itaca Service – Fatture fornitori	4.319
Itaca Service – Factoring	3.502
Renting Italease – Fatture fornitori	5.514

**Costi - Clientela**

Descrizione	Importo
Italease Gestione Beni – Compensi professionali	1.674
Italease Gestione Beni – Oneri per affitti passivi	16.713
Itaca Service – Prestito di personale (14 dipendenti)	601.949
Itaca Service – Canone service e manutenzione ripar. macch. EDP	38.971

## 6 – BANCA ITALEASE S.p.A. dati di bilancio al 31 dicembre 2004

In ottemperanza all'obbligo di informativa previsto dall'art. 2497 bis c.c., di seguito vengono indicati i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della Capogruppo.

### Stato Patrimoniale

ATTIVO	31.12.2004
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	200.792
Crediti verso banche	13.531.330
Crediti verso clientela	1.036.101.888
Obbligazioni e altri titoli di debito	121.203.408
Partecipazioni	4.664.783
Partecipazioni in imprese del Gruppo	153.270.890
Immobilizzazioni immateriali	5.818.772
Beni dati in locazione finanziaria	5.293.885.141
Beni in attesa di locazione finanziaria	332.439.334
Beni in ex locazione finanziaria	76.742.891
Beni ad uso proprio	8.647.192
Altre attività	376.796.558
Ratei e risconti attivi	158.261.924
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>7.581.564.903</b>

PASSIVO	31.12.2004
Debiti verso banche	1.145.657.023
Debiti verso clientela	2.873.226.316
Debiti rappresentati da titoli	2.516.767.788
Altre passività	257.908.578
Ratei e risconti passivi	172.125.980
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	5.005.629
Fondi di quiescenza e per obblighi simili	23.132.087
Fondi imposte e tasse	23.053.528
Altri fondi	24.782
Passività subordinate	189.616.000
Capitale	270.089.658
Sovrapprezzi di emissione	8.012.398
Riserve:	64.820.795
(a) riserva legale	13.805.665
(d) altre riserve	51.015.130
Riserve di rivalutazione	3.741.010
Utili (perdite) d'esercizio	28.383.331
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>7.581.564.903</b>

GARANZIE E IMPEGNI	31.12.2004
10. Garanzie rilasciate	17.592.294
20. Impegni	236.463.711

CONTO ECONOMICO	31.12.2004
Interessi attivi e proventi assimilati	123.884.766
Interessi passivi e oneri assimilati	(257.798.189)
Dividendi e altri proventi	504.247
Commissioni attive	34.160.775
Commissioni passive	(22.355.610)
Altri proventi di gestione	1.890.192.381
Spese amministrative:	(46.488.135)
(a) spese per il personale	(25.202.614)
(b) altre spese amministrative	(21.285.521)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(1.608.826.561)
Altri oneri di gestione	(37.887.916)
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(31.488.000)
Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	1.951.541
<b>Utile (Perdita) delle attività ordinarie</b>	<b>45.849.299</b>
Proventi straordinari	1.110.804
Oneri straordinari	(126.772)
<b>Utile (Perdita) straordinario</b>	<b>984.032</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(18.450.000)
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>28.383.331</b>

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Massimo Faenza



---

**Relazione del  
Collegio Sindacale  
al bilancio chiuso al  
31 dicembre 2005**



Signori Azionisti,

il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2005, ora sottoposto dal Consiglio di Amministrazione al Vostro esame per l'approvazione, è stato redatto in conformità alle disposizioni contenute nel D.Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87, alle istruzioni riportate nel Provvedimento della Banca d'Italia del 31 luglio 1992, n. 103 e successive modificazioni, ivi comprese quelle introdotte con il Provvedimento del 7 agosto 1998 in materia di euro nonché con il Provvedimento del 3 agosto 1999 che detta le istruzioni in tema di fiscalità differita e si compendia nelle seguenti risultanze, espresse in Euro:

	Importo
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>3.663.530.669</b>
Passività	3.606.858.213
Capitale sociale	34.140.000
Sovrapprezzi di emissione	11.030.364
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>11.502.092</b>

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

	Importo
Impegni	626.253.256

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

	Importo
Ricavi	73.871.401
Costi	62.369.309
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>11.502.092</b>

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

Infatti si dà atto che la Capogruppo, Banca Italease S.p.A., ha optato per la scelta di non applicare i nuovi Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS ai bilanci delle società facenti parte del gruppo, riservando tale applicazione al bilancio della Capogruppo ed a quello consolidato di Gruppo.

I criteri di valutazione adottati non risultano modificati rispetto a quelli applicati in precedenza in occasione dell'operazione di fusione per incorporazione e successivo conferimento del ramo di azienda di factoring in Italease Factorit.

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 Deloitte & Touche S.p.A. di Milano.

Il Consiglio di Amministrazione nella propria Relazione, redatta in conformità dell'art. 3 del D.Lgs. 27 gennaio 1992 n. 87, Vi ha riferito ampiamente sugli aspetti specifici della gestione aziendale, fornendoVi ogni ragguglio sull'attività svolta durante l'esercizio in esame ed allegando alla medesima anche il Conto economico riclassificato in forma scalare 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 a 2.580.864 euro, con una riduzione rispetto all'esercizio precedente di 370.656 euro. Il fondo rettificativo ammonta a 1.194.227 euro; risultano peraltro invariate le previsioni di incasso;
  - i crediti "FONSPA", affidati in gestione a Credit Servicing S.p.A. (ex S.I.B. Servizi Immobiliari Banche) che ne cura l'incasso sulla base di una convenzione ridefinita nell'ottobre 2001, ammontano a fine esercizio a 4.353.898 euro a seguito di incassi ricevuti per 1.596.480 euro. Il fondo rettificativo è rimasto invariato a 3.219.609 euro;
  - le previsioni di incasso dei crediti relative alla posizione "FONSPA" si stimano nei prossimi due anni in 1.080.000 euro;
  - 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 4.413.836 euro (1.194.227 euro più 3.219.609 euro) come indicato specificatamente nella Nota integrativa.
- 2) L'esposizione nei confronti di Toscana Tabacchi S.c.a.r.l. in liquidazione coatta amministrativa si è ridotta, per effetto di un incasso di 301.365 euro pervenuto in corso d'anno. La residua esposizione risulta di 2.032.124 euro la stessa è rettificata nella misura del 97%.
- 3) Nei confronti del Gruppo PARMALAT, al 31 dicembre 2005, la situazione è la seguente:
  - si rileva che le esposizioni verso "Parmalat S.p.A. e Contal S.r.l. in amministrazione straordinaria" hanno beneficiato dell'assegnazione dei titoli azionari della *nuova società Parmalat S.p.A.* nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione del debito pregresso. Ciò ha consentito di ridurre le esposizioni rispettivamente per 440.139 euro e per 930.665 euro;
  - relativamente alla posizione "Contal S.r.l. in amministrazione straordinaria" si è provveduto al passaggio a perdita dell'esposizione residua di 1.375.571 euro;
  - per quanto concerne la revocatoria fallimentare Parmalat S.p.A. in amministrazione straordinaria, la Società, a seguito dell'intervenuto ricorso in riassunzione, ha depositato nei primi giorni del mese di febbraio 2006, la propria comparsa di costituzione e risposta; sono state svolte le difese e le eccezioni aventi lo scopo di respingere le domande proposte in quanto ritenute non fondate né di fatto, né in diritto;
  - relativamente all'atto di chiamata di terzo, in precedenza notificato alla Vostra Società da parte di Ifitalia S.p.A. nell'ambito della causa di revocatoria fallimentare già instaurata da Contal S.r.l. in amministrazione straordinaria (Gruppo Parmalat S.p.A.), è intervenuta la costituzione in giudizio. In tale sede è stata affermata la estraneità della Vostra Società ai fatti contestati. Per entrambe le posizioni non è stato ritenuto, allo stato, di procedere ad alcun specifico accantonamento.
- 4) A fronte di potenziali rischi di revocatoria fallimentare è stato appostato un accantonamento a Fondo rischi ed oneri (voce 80) di 2.457.000 euro. Tale somma è destinata a fronteggiare alcune ipotesi transattive in corso con gli Organi delle relative procedure fallimentari.

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.

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 e, con il concorso del Servizio Internal Auditing della Capogruppo, abbiamo vigilato sull'adeguatezza del Sistema dei Controlli Interni.

Particolare attenzione è stata rivolta al rapporto con la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. di Milano con la quale sono state scambiate informazioni nell'ambito di una reciproca collaborazione, in special modo sulla struttura organizzativa della Società e per verificare i Principi seguiti per una corretta amministrazione della stessa.

Sono stati mantenuti periodici contatti con il Collegio Sindacale della Capogruppo al quale abbiamo trasmesso una Relazione sull'andamento della Società nel corso dell'anno 2005.

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

Nel corso del 2005 abbiamo partecipato a 8 riunioni di Consiglio di Amministrazione e vigilato sulla gestione sociale e sull'andamento dei rischi con 14 verifiche sindacali.

La presenza alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ha permesso di seguire in continuazione le deliberazioni e le operazioni, verificando che le stesse fossero conformi alla Legge, all'Atto costitutivo ed allo Statuto della Società e non si presentassero manifestamente imprudenti, azzardate e in potenziale conflitto di interesse anche in relazione a Parti correlate.

Il risultato d'esercizio si è formato dopo aver effettuato rettifiche di valore ed accantonamenti su crediti e per garanzie ed impegni per 9.282.154 euro.

L'ammontare complessivo dei Fondi rettificativi di rischi su crediti e del Fondo rischi su crediti risulta, al 31 dicembre 2005, pari a 51.777.385 euro, di cui 1.370.150 euro per Fondo interessi di mora e 14.575.442 euro per Fondi rischi crediti generico (voce 90).

Per le considerazioni suddette, Vi proponiamo di approvare il bilancio dell'esercizio 2005, chiuso alla data del 31 dicembre 2005, concordando con la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione dell'utile netto conseguito.

A conclusione di questa Relazione desideriamo unirvi al Consiglio di Amministrazione nell'esprimere apprezzamento per la valida opera svolta dal Direttore Generale, Dr. Antonio De Martini, che comuniamo al ringraziamento rivolto al personale di ogni ordine e grado per la faticosa collaborazione prestata.

Milano, 8 marzo 2006

IL COLLEGIO SINDACALE

Flavio DEZZANI, Presidente

Vincenzo Mosca

Alfio Poli



---

# **Relazione della Società di Revisione**



**Deloitte.**

Deloitte & Touche S.p.A.  
Via Tortona, 25  
20144 Milano  
Italia

Tel: +39 02 83322111  
Fax: +39 02 83322112  
www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
AI SENSI DELL'ART. 156 E DELL'ART. 165 DEL D.LGS. 24.2.1998, N.58**

**All'Azionista di  
ITALEASE FACTORIT S.P.A.**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di ITALEASE FACTORIT S.P.A. (la "Società") per il periodo dal 17 marzo 2005 (data di costituzione) al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori di Italease Factorit S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Italease Factorit S.p.A. al 31 dicembre 2005 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Umberto Lombardini  
Socio

Milano, 21 marzo 2006

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma  
Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano  
Capitale Sociale: sottoscritto e versato Euro 10.327.940,00 - deliberato Euro 10.850.000,00  
Partita IVA/Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu



---

**Delibere dell'Assemblea  
ordinaria del 10 aprile 2005**



## **DELIBERE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA**

(in prima convocazione)

L'Assemblea ordinaria dei Soci si è tenuta il giorno 10 aprile 2006 sotto la presidenza del Signor Massimo Faenza, con la partecipazione del Socio unico portatore di tutte le n. 34.140.000 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 Deloitte & Touche di Milano, rilasciata ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile, unanimemente ha approvato il bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 e la Nota integrativa, nonché la destinazione dell'utile d'esercizio così come proposta dal Consiglio di Amministrazione fissando al 24 aprile 2006 la valuta per il pagamento del dividendo.

L'Assemblea, dopo aver preso atto che il Consigliere Signor Maurizio Gobetti ha rassegnato le dimissioni con decorrenza dalla medesima data assembleare, ha provveduto a reintegrare il Consiglio di Amministrazione per il periodo residuo degli esercizi 2005-2007, nominando all'unanimità Consigliere di Amministrazione, per il predetto periodo, il Signor Domenico Cambriani.

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

<i>Presidente:</i>	Massimo Faenza (*)
<i>Vice Presidente:</i>	Ernesto Tansini (*)
<i>Consiglieri:</i>	Domenico Cambriani, Giuseppe Filippa (*), Graziano Gioia

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

<i>Presidente:</i>	Flavio Dezzani
<i>Sindaci effettivi:</i>	Vincenzo Mosca, Alfio Poli
<i>Sindaci supplenti:</i>	Pietro Agnoluzzi, Attilio Guardone

*Società incaricata della revisione e del controllo contabile:*

Deloitte & Touche S.p.A., Milano

---

(\*) Componenti del Comitato Esecutivo.







ITALEASEFACTORIT  
GRUPPOBANCAITALEASE