F I N M O L I S E

FINANZIARIA REGIONALE PER LO SVILUPPO DEL MOLISE

BILANCIO
2003

VIA PASCOLI 68 86100 CAMPOBASSO TEL. 0874 4791 FAX 0874 411404
TRIBUNALE DI CAMPOBASSO REG. SOC. N. 1153 CAPITALE SOCIALE €. 8.219.000
CODICE FISCALE E PARTITA IVA 00365540707
ABI 19151.0 WEB WWW.FINMOLISE.IT

RELAZIONE DEL

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO

CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2003

LO SCENARIO MACROECONOMICO

IL PANORAMA NAZIONALE

In Italia nel 2003 si è protratta la fase di debolezza ciclica avviatasi dal secondo trimestre del 2001. Il PIL è aumentato dello 0,3% (0,4% nel 2002). Nel corso del 2003, al ristagno nei primi due trimestri, è seguito un incremento pronunciato nel terzo. La crescita si è nuovamente arrestata nel quarto.

L'impulso impresso dalla domanda finale interna ha compensato, nella media dell'anno, il contributo negativo della componente estera: alla notevole riduzione dell'esportazioni, più marcata che nel resto dell'Area Euro, si è accompagnata una diminuzione modesta delle importazioni.

Come nel 2002, l'andamento del valore aggiunto, è stato favorevole nel settore delle costruzioni e, in misura minore, nei servizi (2,5% e 0,7% rispettivamente); nell'industria in senso stretto l'attività ha sostanzialmente ristagnato (-0,1%).

L'indice della produzione industriale è risultato in calo per il terzo anno consecutivo (-0,8%). Dopo essere diminuito nei primi sei mesi dell'anno, esso ha registrato un forte incremento nell'estate, si è successivamente indebolito, riportandosi in dicembre sui livelli di un anno prima.

IL PANORAMA REGIONALE

Per la Regione Molise il 2003 è stato un anno contrassegnato dalle difficoltà derivanti dalle conseguenze di due eventi drammatici, quali il terremoto e l'alluvione.

Il terzo trimestre dell'anno è stato contrassegnato da segnali contrastanti sul fronte dell'attività industriale. Qualche primo timido segnale di ripresa si è cominciato a registrare sul fronte dei livelli di produzione che, per la prima volta nel corso dell'anno, sono tornati a crescere seppur moderatamente nei vari comparti di attività.

Non sono mancati elementi negativi quali l'ulteriore calo delle vendite e del fatturato registratosi nei mesi estivi. Per queste due variabili si è trattato della terza riduzione consecutiva nel corso del 2003.

I segnali di crisi occupazionale si contrappongono ad un quadro nazionale che, seppur a ritmi rallentati, ha fatto registrare un incremento degli occupati e una riduzione del tasso di disoccupazione.

In Molise l'esportazioni hanno subito una riduzione ancora maggiore rispetto alla media delle regioni meridionali. A livello settoriale, dall'analisi dei comparti più significativi della produzione molisana, si registrano incrementi positivi dell'export solo per il settore alimentare (+0,4%) e per quello della gomma e plastica (+2,3%), mentre la riduzione delle vendite coinvolge tutti gli altri settori, in particolare i prodotti chimici e fibre sintetiche artificiali (-41,6%), i metalli, i prodotti in metallo, le macchine elettriche ed elettroniche (-3,3%), nonché i prodotti tessili e dell'abbigliamento (-0,7%).

L'OPERATIVITA' DEL 2003

Signori Azionisti,

prima di intrattenerVi sui risultati conseguiti nel 2003 vogliamo brevemente ripercorrere gli avvenimenti salienti che hanno caratterizzato l'operatività della Finanziaria nel corso dello stesso.
Tale operatività, in linea con la funzione istituzionale della Finanziaria, tendente allo sviluppo economico e sociale della regione ed al superamento degli squilibri esistenti nel territorio molisano, è sintetizzata dai dati riguardanti gli interventi attuati con i mezzi propri (Gestione Ordinaria) e quelli con i fondi di terzi su mandato fiduciario della Regione Molise (Gestione Speciale).
La complessità dell'attività di riorganizzazione della Finmolise, conseguente agli obblighi derivanti dall'iscrizione all'elenco speciale di cui all'articolo 107, comma 1 del Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia, ha continuato a far sentire i propri effetti sulla ridotta operatività della Finanziaria.
Si descrivono di seguito i risultati gestionali conseguiti, nel corso dell'esercizio 2003, nelle diverse aree di intervento.

Leasing agevolato immobiliare POR 2000/2006 in favore delle PMI

Nel corso dell'esercizio 2003 sono state deliberate 11 istanze per un importo di € 4.163.866,47; le istanze in giacenza al 31 dicembre 2003 sono 8 per un importo di € 9.566.057,09; sono stati stipulati 4 contratti per un importo complessivo di € 591.546,00.

Leasing agevolato al commercio

Le pratiche deliberate nel 2003 sono state 13 per un importo di investimenti pari a € 457.304,50; anche nel 2002 le pratiche deliberate risultavano 13 per un ammontare di investimenti di € 532.380. Al 31 dicembre 2003 le istanze in giacenza sono pari a 4, per un ammontare complessivo di investimenti pari a € 247.476,23.
I contratti stipulati sono stati 14, di cui 13 mobiliari, per € 344.622,00, ed 1 immobiliare per € 70.000,00; nell'esercizio 2002 i contratti stipulati erano pari a 7, tutti mobiliari e per un investimento complessivo di € 223.985.
I contratti riscattati sono stati 16 per un investimento originario di € 534.661,00, contro i 32 per un investimento originario di € 110.532 dell'esercizio precedente.

Prestiti agevolati al commercio

Nel 2003 sono state deliberate 3 istanze per un totale di € 61.317,00, mentre nell'esercizio 2002 le istanze deliberate risultavano pari a 9 per complessivi € 162.684.
I contratti stipulati sono stati 4 per complessivi € 81.316,00, contro i 10 dell'esercizio precedente per € 173.013. Le istanze in giacenza al 31 dicembre sono 10 per complessivi € 206.582,00.

Leasing ordinario

Ne corso dell'esercizio 2003 è stata deliberata una sola richiesta di leasing senza agevolazioni per € 720.000,00, rispetto alle 5 deliberate nell'esercizio 2002 per un importo complessivo di € 426.621,00.
I contratti stipulati sono stati 2 per complessivi € 48.500,00, mentre nel 2002 erano stati pari a 3 per un totale di € 250.316.

Un solo contratto è stato riscattato nel corso dell'esercizio 2003 per un investimento originario di € 72.303,00.
Al 31 dicembre 2003 è in giacenza una sola istanza per € 22.040,00.

Leasing in favore di Cooperative – Legge Regionale 6/95
Nel corso dell'anno 2003 non sono state deliberate istanze, mentre nel 2002 erano stati approvati 2 interventi per un ammontare complessivo di € 88.217,00.
Nessun contratto è stato concluso nell'anno, mentre nel 2002 erano stati conclusi 3 contratti per un importo di € 88.217,00.
Un solo contratto è stato riscattato per un investimento originario di € 75.418,00.

Leasing mobiliare agevolato Legge 598/94 (Ricerca industriale e sviluppo precompetivo)
Le istanze deliberate nel 2003 sono state 4 per un ammontare di € 299.814,22.
I contratti definiti sono stati 3 per € 226.309,00.

Prestiti ordinari
Nel 2003 sono state deliberate 20 pratiche per un importo complessivo di € 1.148.450,00; nel 2002 le pratiche approvate erano state 10 per un totale di € 632.254,00.
Un solo contratto è stato concluso per un importo di € 20.000,00, contro i 5 contratti conclusi nel 2002 per un totale di € 497.795.
Al 31 dicembre una sola istanza era in giacenza per € 200.000,00.

Factoring in favore delle PMI
Le operazioni di factoring effettuate nel 2003 sono state 105 per un ammontare complessivo di € 1.561.672,00; nel 2002 le operazioni effettuate erano state 135 per un totale di € 3.092.275,00.

P.R.S. ex art. 44 T.U. Leggi sul Mezzogiorno - Realizzazione di Rustici Modulari - (Gestione speciale)
Come già evidenziato nelle relazioni ai bilanci precedenti, trattasi di immobili che la Regione Molise ha fatto costruire a Comunità Montane e Comuni delle aree interne, al fine di permettere alla Finanziaria, dopo averne acquisito la proprietà, di concederli in leasing agevolato alle imprese artigiane assegnatarie.
Nei primi mesi dell'esercizio 2002 la Regione ha trasferito alla Finmolise la proprietà dei rustici modulari siti a Trivento ed a Sant'Elia a Pianisi. Le ditte assegnatarie continuano a frapporre difficoltà alla stipula dei contratti, per cui la Finmolise ha affidato le pratiche al legale.
Nel corso dell'esercizio 2003 la Finanziaria ha acquistato dalla Regione i rustici modulari siti a Frosolone.

Legge Regionale 13/87 – Investimenti finanziari a favore delle aziende in crisi – (Gestione speciale)
Alla fine dell'esercizio 2003 gli interventi effettuati erano 41 per un ammontare globale di € 20.553.693,00, così ripartiti:
- n. 38 finanziamenti erogati;
- n. 4 partecipazioni.

La situazione delle aziende beneficiarie è così riassunta:
n. 11 sono state dichiarate fallite, n. 4 hanno estinto anticipatamente il mutuo, n. 10 sono in regola con i pagamenti, n. 8 sono in ritardo nei pagamenti, n. 5 hanno in corso azioni legali.

E' da precisare che per due aziende fallite la procedura concorsuale ha rimborsato alla Finmolise quanto ricavato dai beni oggetto della garanzia, per cui il recupero può dirsi concluso.
Per due partecipazioni le perdite subite dalle società hanno determinato l'azzeramento della quota sottoscritta, e con molta probabilità, anche per una terza partecipazione, nel corso del 2004 si determinerà un azzeramento del valore della partecipazione stessa.

Legge 64/86 – P.R.S. 3^ annualità – Incentivi nel settore tessile – abbigliamento (Gestione speciale)
Nel corso dell'esercizio 2003 non si sono avute significative variazioni rispetto a quanto verificatosi nel corso dell'esercizio precedente.

Legge 64/86 P.R.S. – Fideiussioni a favore delle aziende creditrici – (Gestione speciale)
Nell'anno 2003 non sono state rilasciate fideiussioni, mentre nell'esercizio 2002 ne erano state rilasciate 4 per un totale di € 88.217.

Interventi finanziari agevolati a favore di imprese turistiche operanti nei territori di Campitello di San Massimo e Capracotta – (Gestione speciale)
Un solo intervento è stato approvato nel 2003, per un importo di € 36.152,00; nel 2002 erano stati approvati 5 interventi per € 57.327.
Nel corso dell'esercizio 2003 non sono stati stipulati contratti, mentre nel 2002 erano stati stipulati 17 contratti per un totale di € 169.140.

Interventi speciali (Legge Regionale 16/2000 art.5) – (Gestione speciale)
Nel corso dell'esercizio sono state approvate 7 richieste di mutui per un totale di € 15.095.00,00; nel 2002 erano state approvate 3 domande per complessivi € 3.990.000,00.
I contratti stipulati nel corso dell'esercizio 2003 sono stati 4 per un importo di € 8.665.827, mentre nel 2002 era stato stipulato un solo contratto per € 2.582.284,00.

Interventi a favore delle Cooperative sociali (Legge Regionale 17/2000 art. 14) – (Gestione speciale)
Nell'esercizio 2003 sono stati approvati 5 interventi per un importo pari a € 64.500,00, mentre nel 2002 era stato approvato un solo intervento per € 9.000,00.
Sono stati stipulati nel 2003 5 contratti per complessivi € 58.500,00.

Promozione e sviluppo dell'imprenditorialità giovanile (Legge Regionale 24/95) - (Gestione speciale)
Nel corso dell'esercizio non sono state deliberate richieste di interventi, mentre nel 2002 era stato approvato un solo intervento pari a € 129.114,00.
Un solo contratto è stato stipulato nel 2003 per un importo di € 129.114,00.

Leasing agevolato agli artigiani e PMI – POP Molise 1994/99
Nel corso dell'esercizio non sono stati stipulati contratti, in quanto detta misura comunitaria è terminata al 31/12/2001.
I contratti riscattati sono stati 69 per un investimento originario di complessivi € 5.490.000,00.

Decreto Presidente G. R. 25/03. Danni in agricoltura. (Incarico fiduciario, L. R. 28/2003 art.4)
Trattasi di un incarico fiduciario affidato dalla Regione Molise alla Finanziaria in base alla legge regionale sopraccitata. Gli interventi sono stati deliberati dalla Regione e la

Finmolise ha dovuto darvi attuazione, attraverso la stipula dei relativi contratti (4 per un importo di € 830.000,00).

Partecipazioni (Gestione ordinaria e Speciale)
Alla data del 31 dicembre 2003, la Finmolise è detentrice di 16 partecipazioni, di cui 4 in liquidazione, tutte operanti in settori diversi da quello creditizio e finanziario.
Nel corso dell'esercizio 2003 è stata assunta una nuova partecipazione nella Moliseninovazione Società Consortile a r.l., nell'ambito della Gestione Speciale, per conto della Regione Molise.
Come sempre, il monitoraggio delle società partecipate ha assorbito energie da parte degli uffici e il Consiglio si è adoperato per garantire l'adeguata rappresentanza negli organi amministrativi e di controllo e fornire, ove necessario, un adeguato supporto.
Vengono ora evidenziate note sull'attività di alcune società partecipate, meritevoli di essere segnalate per un aggiornamento di notizie.

Sviluppo Italia Molise S.p.A. (Gestione Ordinaria) – In relazione ad una strategia di gruppo della società Sviluppo Italia S.p.A sono stati effettuati interventi tesi ad assorbire le varie società operanti nelle singole regioni per cui il C.I.S.I. MOLISE – Centro Integrato per lo Sviluppo dell'imprenditorialità - ha fatto registrare una fusione per incorporazione nella società Sviluppo Italia Molise S.p.A. L'offerta della Finmolise, per la vendita delle proprie azioni, non ha avuto seguito.

Contagricol S.p.A. (Gestione Speciale) - Società di produzione di contenitori di latta. I monitoraggi effettuati nonché le relazioni dei nostri designati, confermano un andamento positivo anche dell'esercizio 2003.

Castellina S.p.A. (Gestione Speciale) - La Società di imbottigliamento di acqua ha fatto registrare, alla fine del 2003 il cambio di proprietà del pacchetto di maggioranza assoluta. I dati disponibili confermano i livelli di produzione dell'esercizio 2002. Si attende di conoscere il Bilancio 2003.

Aeroporto del Molise S.p.A. (Gestione Ordinaria) - L'azienda non è ancora operativa. Il capitale sociale, eroso al di sotto del terzo, è stato ricostituito dai soci, e la Finmolise non ha sottoscritto tale aumento per cui la percentuale di partecipazione ha subito una flessione.

Terme di Sepino S.p.A. (Gestione Speciale e Ordinaria) - La Finmolise ha ceduto, nel febbraio 2004, sia il pacchetto azionario detenuto in Gestione Ordinaria che quello in Gestione Speciale. L'operazione, conclusasi con un pagamento dilazionato del corrispettivo, lascia in pegno, a garanzia, tutte le azioni alienate.

Energia verde S.r.l. (Gestione Speciale e Ordinaria) - La società continua la sua attività di produzione di energia elettrica. Si attende di conoscere il Bilancio 2003.

Bon Molise S.r.l. (Gestione Ordinaria) - Società di produzione di beni alimentari preconfezionati in fase di start up. Si attende di conoscere il Bilancio 2003.

Moliseinnovazione S.c.a r.l. -Parco Scientifico e Tecnologico – (Gestione speciale) - In relazione a specifico mandato della Giunta Regionale, nell'ottobre 2003, si è provveduto a sottoscrivere un aumento di capitale della società, rimasto inoptato, e quindi a entrare nella compagine sociale. E' stato nominato il proprio rappresentante nel Consiglio di Amministrazione. L'attività di ricerca del Consorzio appare di rilievo per la crescita tecnologica delle imprese locali.

L'ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO

Signori Azionisti,

Vi illustriamo, qui di seguito, i risultati conseguiti nell'esercizio 2003 con particolare riguardo all'evoluzione dei principali aggregati di Stato Patrimoniale e di Conto Economico.
I criteri di redazione del bilancio e i dettagli contabili sono analiticamente esposti nella "Nota Integrativa".

GLI AGGREGATI PATRIMONIALI

I Crediti verso la Clientela comprensivi dei crediti impliciti nei contratti di locazione finanziaria

Alla fine dell'esercizio in esame, i crediti verso la clientela, comprensivi dei crediti impliciti nei contratti di locazione finanziaria, ammontavano a 19.040 migliaia di euro, rispetto al totale di 23.413 migliaia di euro del 31 dicembre 2002. Il decremento è stato pari a 4.373 migliaia di euro, pari a –18,68%.

Crediti verso la clientela per forme tecniche (migliaia di euro)	31/12/2003	31/12/2002	Variazione %
Finanziamenti	2.237	2.588	(13,56%)
Locazioni finanziarie (implicito ed esplicito)	12.286	18.060	(31,97%)
Factoring	689	755	(8,74%)
Servizi	448	435	2,99%
Sofferenze	3.554	2.733	30,04%
Incagli	3.183	1.893	68,15%
Rettifiche analitiche su sofferenze e incagli	(2.524)	(2.215)	13,95%
Rettifiche forfetarie su crediti in bonis	(833)	(836)	(0,36%)
Crediti verso la clientela	19.040	23.413	(18,68%)

La riduzione del volume dei crediti per le forme tecniche dei finanziamenti (-13,56%), delle locazioni finanziarie (-31,97%) e del factoring (-8,74%) è riconducibile alla contrazione dell'attività, dovuta all'adeguamento della Finanziaria agli obblighi imposti dall'iscrizione all'elenco speciale degli Intermediari Finanziari di cui all'art. 107 comma 1 del Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia, ed alla particolare situazione geo-economica che ha interessato la Regione Molise nel corso del 2003. Di converso l'attività per servizi ha subito un incremento del 2,99%, passando da 435 migliaia di euro del 2003 a 448 migliaia di euro al 31 dicembre 2003.
Nel corso dell'esercizio 2003, particolare cura è stata rivolta alla qualità del portafoglio crediti, anche in relazione al possibile deteriorarsi della situazione economico – finanziaria dei prenditori, in conseguenza dell'incerto quadro congiunturale.
Tale attenzione si è concretizzata nel mantenimento dei tradizionali criteri di rigidità di selezione dei rischi assumendi e in un costante monitoraggio delle posizioni. Rispetto

all'esercizio 2002, il grado di copertura dei **crediti in bonis** è aumentato dal 3,83% al 5,32%.
Nell'ambito dei crediti dubbi, le **sofferenze nette** sono ammontate a 1.637 migliaia di euro, contro 1.360 migliaia di euro del 31 dicembre 2002, con un **rapporto "sofferenze / impieghi"** pari al 15,87%; gli **incagli netti** sono passati da 1.051 migliaia di euro del 2002 a 2.576 migliaia di euro del 2003, con un **rapporto "incagli / impieghi"** pari al 14,21%.

Le Partecipazioni

Le partecipazioni della Gestione Ordinaria erano pari, alla fine dell'esercizio in esame, a 905 migliaia di euro, contro 942 migliaia di euro alla fine dell'esercizio 2002, con un decremento di 37 migliaia di euro (-3,93%), dovuto alla svalutazione delle partecipazioni in Castellina S.p.A. (35 migliaia di euro) e Aeroporto del Molise S.p.A. (2 migliaia di euro).

Per ciò che concerne le altre principali variazioni si rinvia a quanto esposto in "Nota integrativa".

Il Patrimonio

Nel 2003 sono risultati confermati gli indirizzi volti al rafforzamento patrimoniale della Finanziaria.
Al 31 dicembre 2003 il Patrimonio, comprensivo del "Fondo per Rischi Finanziari Generali" e dell'utile di esercizio (pari a 191 migliaia di euro) ammontava a 17.679 migliaia di euro. L'incremento, rispetto al valore al 31 dicembre 2002, è stato pari a 616 migliaia di euro (+3,61%). Gli incrementi della Riserva Legale (da 137 a 146 migliaia di euro) e di quella Statutaria (da 2.194 a 2.362 migliaia di euro) derivano dalla destinazione dell'utile dell'esercizio 2002. Inoltre la Finanziaria ha effettuato, in un'ottica prudenziale, un accantonamento al "Fondo per Rischi Finanziari Generali" pari a 167 migliaia di euro.

Al 31 dicembre 2003 il Patrimonio, calcolato secondo gli specifici criteri di Vigilanza, ammontava a 18.263 miglaia di euro. Il Patrimonio di base era pari a 17.402 migliaia di euro, mentre quello supplementare ammontava a 861 migliaia di euro.

Si precisa infine che, al 31 dicembre 2003, la Finanziaria non detiene azioni proprie in portafoglio.

IL CONTO ECONOMICO

L'esercizio 2003 si è chiuso con un utile netto di 191 migliaia di Euro, in incremento del 7,91% su quello dell'esercizio 2002, pari a 177 migliaia di Euro.
Qui di seguito si espone il **conto economico riclassificato in forma scalare**, commentato per ciò che riguarda le variazioni degli aggregati più significativi.

Conto Economico Riclassificato (migliaia di euro)	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni assolute 2003/2002	Variazione % 2003/2002
- Ricavi della gestione caratteristica	9.692	11.883	(2.191)	(18,44%)
- Costi della gestione caratteristica	(7.412)	(10.005)	(2.593)	(25,92%)
Risultato della gestione caratteristica	2.280	1.878	402	21,41%
- Altri oneri e proventi	(1.334)	(1.418)	(84)	(5,92%)
Utile operativo	946	460	486	105,65%
- Accantonamenti ai fondi rischi	(498)	(75)	423	n.a.
- Componenti straordinari	71	(43)	114	n.a.
Risultato ante imposte	519	342	177	51,75%
- Imposte dell'esercizio	(328)	(165)	163	98,79%
Utile netto	191	177	14	7,91%

Il **risultato della gestione caratteristica** è pari a 2.280 migliaia di euro, con un incremento, rispetto al 31 dicembre 2002, del 21,41%.
L'analisi di tale risultato evidenzia una diminuzione dei ricavi pari al 18,44%, da 11.883 migliaia di euro dell'esercizio 2002 a 9.692 migliaia di euro dell'esercizio 2003, ed una più che proporzionale riduzione dei relativi costi (-25,92%), passati da 10.005 migliaia di euro del 31 dicembre 2002 a 7.412 migliaia di euro del 31 dicembre 2003.
In particolare la contrazione dei ricavi (-2.191 migliaia di euro) è da attribuirsi, in misura prevalente, alla riduzione dei canoni di locazione finanziaria (-17,52%), degli altri proventi connessi a tale attività (-47,40%), ed alla riduzione dei proventi rivenienti dall'attività di factoring (-32,73%). La riduzione dei costi dell'attività caratteristica (-2.593 migliaia di euro) è dovuta alla corrispondente riduzione degli ammortamenti dei beni in locazione finanziaria (-13,70%), degli altri oneri di locazione finanziaria (-40,58%) ed alla minore incidenza delle rettifiche di valore sui crediti (-67,16%).

L'**utile operativo** si è più che raddoppiato, passando da 460 migliaia di euro del 2002 a 946 migliaia di euro al 31 dicembre 2003, evidenziando un ulteriore recupero di efficienza nel contenimento degli oneri di gestione correlati alla diminuzione delle spese amministrative da 1.379 a 1.218 migliaia di euro (-18,20%).

L'incremento degli accantonamenti, passati da 75 migliaia di euro del 2002 a 498 migliaia di euro del 2003, riflette un atteggiamento prudenziale della Società in considerazione della congiuntura negativa dell'economia italiana e regionale. In particolare è stato effettuato un accantonamento al "Fondo Rischi su Crediti" per 256 migliaia di euro, mentre il "Fondo per Rischi Finanziari Generali" ha subito una variazione positiva pari a 167 migliaia di euro.
Il saldo fra proventi e oneri straordinari, entrambi analiticamente dettagliati nella "Nota Integrativa", è risultato positivo per 71 migliaia di euro, contro quello negativo, per 43 migliaia di euro dell'esercizio 2002.
Le imposte sul reddito ammontano a 328 migliaia di euro, rispetto a 165 migliaia di euro dell'esercizio precedente. L'incremento, pari a 163 migliaia di euro, è in misura prevalente dovuto alla riduzione delle imposte anticipate sorte nell'esercizio 2003 rispetto a quelle sorte nell'esercizio 2002.

ALTRE INFORMAZIONI

Sistema dei controlli interni

In applicazione alle disposizioni contenute nella circolare di Banca d'Italia n. 216 del 05/08/1996 (6° aggiornamento) in materia di controlli interni degli Intermediari Finanziari iscritti all'elenco speciale di cui all'art. 107 comma 1 del Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia, la Finanziaria, nel prossimo mese di aprile, procederà all'aggiornamento del manuale di procedure e di controllo interno. A tal fine, avvalendosi di quanto previsto dalla circolare sopra richiamata, la Società ha affidato in outsourcing la funzione di Internal Auditing.

Organi Sociali

Come già riferito nella relazione al bilancio dell'esercizio precedente, gli Organi Sociali sono scaduti a dicembre 2002 e se ne attende il rinnovo, che dovrebbe avvenire dopo l'approvazione, da parte della Giunta Regionale, dello schema del nuovo Statuto Sociale. Va precisato che, in base alla Legge Regionale n. 28/2003, il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione scenderà complessivamente a sette.

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel corrente mese di marzo la Finmolise ha ottemperato all'obbligo stabilito dal Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n. 196, approvando il Documento Programmatico sulla Sicurezza.

Nel mese di febbraio, come accennato, è stato venduto l'intero pacchetto azionario della società Terme di Sepino S.p.A. La cessione ha determinato una rilevante plusvalenza, in quanto le azioni sono state vendute ad un prezzo di cessione di oltre 60 euro cadauna, contro il valore nominale ridotto, nel novembre 2003 dall'Assemblea della partecipata, a 24,50 euro.

Sempre nel mese di febbraio, in attuazione alla Legge Regionale n. 33 del 26/04/2000, è stata stipulata, con la Regione Molise, una convezione per l'abbattimento dei tassi di interesse sui prestiti che gli esercenti il commercio al dettaglio assumeranno con gli Istituti di Credito. La Finmolise firmerà un'altra convenzione con i Consorzi Fidi e le Cooperative di Garanzia, attribuendo ad essi fondi finalizzati ad agevolare l'accesso al credito dei propri associati.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Sono in corso di definizione le procedure per realizzare la Misura comunitaria 4.1.4 "Fondo di Garanzia", che vede coinvolta la Finmolise nella gestione delle risorse da assegnare ai Consorzi Fidi per potenziarne le dotazioni finanziarie, con la finalità di rilasciare garanzie in favore delle PMI per la concessione di prestiti bancari.

Saranno presi contatti con l'Artigiancassa al fine di avviare iniziative comuni e proficue collaborazioni, onde permettere alla Finanziaria di accrescere in quantità e diversità i propri interventi.

Con il MedioCredito Centrale si cercherà di trovare soluzioni per rendere fattibili le iniziative previste dalla legge Sabatini (prestiti e leasing agevolati a favore delle PMI).

Sono previsti la riapertura degli sportelli ad Isernia e Termoli e l'avvio di iniziative promozionali finalizzati a dare maggiore diffusione all'attività della società, quale strumento deputato a promuovere e realizzare un equilibrato sviluppo economico e sociale del territorio molisano, in linea con le finalità proprie della Legge Regionale n. 28/2003.

LA PROPOSTA DI RIPARTO DELL'UTILE D'ESERCIZIO

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2003 ed a destinare l'utile di esercizio di € 191.077,43:

- alla Riserva Legale	Euro	9.600,00
- alla Riserva Straordinaria	Euro	181.477,43
Totale	**Euro**	**191.077,43**

Un sincero ringraziamento lo si rivolge ai componenti dell'organo di controllo, al Direttore e a tutti i dipendenti per la fattiva e valida collaborazione da loro prestata.

Campobasso, 24 marzo 2004

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Massimo Carlomagno

F I N M O L I S E

FINANZIARIA REGIONALE PER LO SVILUPPO DEL MOLISE

BILANCIO
2003

STATO PATRIMONIALE

A T T I V O		*31/12/2003*		*31/12/2002*
10 **Cassa e disponibilità**		**5.321**		**22.673**
20 **Crediti verso enti creditizi**		**17.117.909**		**6.193.905**
a) a vista	*17.117.909*		*6.193.905*	
40 **Crediti verso clientela**		**7.195.556**		**6.143.078**
di cui:				
- per operazioni di factoring	*665.449*		*793.698*	
50 **Obbligazioni e altri titoli a r.f.**		**-**		**268.559**
a) di emittenti pubblici	-		*268.559*	
70 **Partecipazioni**		**904.994**		**941.994**
90 **Immobilizzazioni immateriali**		**269.700**		**326.719**
100 **Immobilizzazioni materiali**		**13.472.464**		**19.286.326**
di cui:				
- beni dati in locazione finanziaria	*12.738.860*		*18.657.729*	
- beni in attesa di locazione finanziaria	*296.270*		*220.437*	
130 **Altre attività**		**1.210.476**		**1.812.754**
140 **Ratei e risconti attivi**		**298.055**		**59.840**
a) ratei attivi	*251.748*		*29.520*	
b) risconti attivi	*46.307*		*30.320*	
TOTALE DELL'ATTIVO		**40.474.475**		**35.055.848**

P A S S I V O		*31/12/2003*		*31/12/2002*
10 **Debiti verso enti creditizi**		**12.548.576**		**4.525.540**
b) a termine o con preavviso	*12.548.576*		*4.525.540*	
30 **Debiti verso clientela**		**6.085.186**		**9.127.036**
b) a termine o con preavviso	*6.085.186*		*9.127.036*	
di cui:				
- per operazioni di factoring	*230.657*		*281.660*	
50 **Altre passività**		**1.431.103**		**1.553.982**
60 **Ratei e risconti passivi**		**477.894**		**381.971**
a) ratei passivi	*338.952*		*102.232*	
b) risconti passivi	*138.942*		*279.739*	
70 **Trattamento di fine rapporto di l.s.**		**343.360**		**309.802**
80 **Fondo per rischi ed oneri**		**1.055.309**		**1.503.084**
b) fondi imposte e tasse	*295.047*		*401.710*	
c) altri fondi	*760.262*		*1.101.374*	
90 **Fondi rischi su crediti**		**853.381**		**591.158**
100 **Fondo per rischi finanziari generali**		**1.200.000**		**1.032.914**
120 **Capitale**		**8.219.000**		**8.219.000**
140 **Riserve**		**8.062.318**		**7.626.614**
a) riserva legale	*146.378*		*137.378*	
c) riserve statutarie	*2.361.999*		*2.193.523*	
d) altre riserve	*5.553.941*		*5.295.713*	
150 **Riserve di rivalutazione**		**7.271**		**7.271**
170 **Utile d'esercizio**		**191.077**		**177.476**
TOTALE DEL PASSIVO		**40.474.475**		**35.055.848**

GARANZIE E IMPEGNI

10 **Garanzie rilasciate**	**484.902**	**604.455**
20 **Impegni**	**413.531**	**88.800**
30 **Fondi di enti pubblici**	**47.782.525**	**36.165.035**

CONTO ECONOMICO

C O S T I		*31/12/2003*		*31/12/2002*
10 **Interessi passivi e oneri assimilati**		**580.349**		**570.146**
20 **Commissioni passive**		**10.858**		**9.390**
40 **Spese amministrative**		**1.217.319**		**1.377.930**
a) spese per il personale di cui:	*728.891*		*769.919*	
- salari e stipendi	*513.719*		*540.229*	
- oneri sociali	*146.789*		*165.989*	
- trattamento di fine rapporto	*47.168*		*46.961*	
b) altre spese amministrative	*488.428*		*608.011*	
50 **Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali**		**6.577.652**		**7.581.874**
di cui:				
- su beni dati in locazione finanziaria	*6.439.232*		*7.460.632*	
60 **Altri oneri di gestione**		**769.431**		**1.214.575**
di cui:				
- oneri per riscatto beni dati in loc.finanz.	*18.679*		*48.513*	
70 **Accantonamenti per rischi ed oneri**		**-**		**234.778**
80 **Accantonamenti ai fondi rischi su crediti**		**330.721**		**74.702**
90 **Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni**		**374.124**		**905.431**
100 **Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie**		**37.000**		**32.000**
110 **Oneri straordinari**		**9.990**		**84.637**
120 **Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali**		**167.086**		**-**
130 **Imposte sul reddito dell'esercizo**		**327.882**		**165.432**
140 **Utile d'esercizio**		**191.077**		**177.476**
TOTALE DEI COSTI		**10.593.489**		**12.428.371**

R I C A V I		*31/12/2003*		*31/12/2002*
10 **Interessi attivi e proventi assimilati**		**598.626**		**494.873**
di cui:				
- su titoli a reddito fisso	*45*		*10.598*	
- per operazioni di factoring	*36.730*		*55.054*	
30 **Commissioni attive**		**428.787**		**386.005**
50 **Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni**		**356.154**		**219.954**
60 **Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie**		**-**		**-**
70 **Altri proventi di gestione**		**8.645.915**		**11.003.269**
di cui:				
- canoni attivi per beni dati in locaz.finanz.	*7.817.478*		*9.478.367*	
- proventi per riscatto di beni dati in locaz.finar	*2.060*		*5.569*	
80 **Proventi straordinari**		**564.007**		**324.270**
di cui:				
- contributi per l'acquisizione di beni dati in locazione finanziaria	*88.035*		*80.651*	
- contributi per l'abbattimento oneri finanziari	*394.550*		*200.590*	
TOTALE RICAVI		**10.593.489**		**12.428.371**

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO

Il bilancio di esercizio è stato redatto in conformità alla normativa dettata dal decreto legislativo 27 gennaio 1992 n° 87, nonché alle istruzioni per la redazione degli schemi e delle regole di compilazione dei bilanci per gli enti finanziari emanate dalla Banca d'Italia il 31 luglio 1992.

Esso è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

Il bilancio è espresso in unità di euro, senza cifre decimali, mentre la nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

Gestione Speciale

La società, nell'ambito dell'attività di servizio per l'attuazione di misure finalizzate a realizzare obiettivi di politica economica regionale, amministra fondi di Enti pubblici per i quali esplica ruoli di tipo istruttorio, di erogazione, di riscossione e di riversamento.
Le operazioni conseguenti sono effettuate in nome proprio, la gestione dei fondi riveste natura di mero servizio e per il suo espletamento la società, non soggetta ad alcun rischio, è remunerata esclusivamente con un compenso forfetario.
Sulla scorta delle direttive emanate dalla Banca d'Italia, tali operazioni sono iscritte nei conti d'ordine e le relative informazioni di dettaglio sono fornite attraverso l'apposito allegato.

Operatività complessiva

Le operazioni della Gestione Speciale sono attuate in nome proprio. Aggregando, quindi, le risultanze rivenienti dallo Stato patrimoniale e dal Conto economico della Gestione Ordinaria e Speciale, si otterrà la rappresentazione dell'attività complessiva svolta dalla società e dei conseguenti rapporti intrattenuti con i terzi.

La presente nota integrativa è costituita da:

- PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE
- PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE
- PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO
- PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI
- ALLEGATI:
  - *A) Stato patrimoniale riclassificato*
  - *B) Conto economico riclassificato*
  - *C) Rendiconto finanziario*
  - *D) Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto*
  - *E) Stato patrimoniale, Conto economico e commenti relativi alle operazioni poste in essere con i fondi di Enti pubblici (Gestione Speciale)*

La Finmolise non è impresa capogruppo, né ad essa può essere assimilata per cui non viene redatto il bilancio consolidato. Le partecipazioni, infatti, si riferiscono ad imprese diverse dagli enti creditizi e finanziari e le società in questione non operano secondo una direzione unitaria.

La revisione del bilancio è affidata alla società Italaudit S.p.A..

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

CREDITI, GARANZIE E IMPEGNI

Sono esposti al valore presumibile di realizzo pari all'ammontare nominale del credito decurtato dalle rettifiche di valore.

I rischi di perdite soltanto eventuali sono fronteggiati dall'apposito fondo iscritto al passivo.

I crediti derivanti da operazioni di locazione finanziaria sono iscritti al momento della maturazione del canone. Il "rischio latente" inerente all'intero portafoglio per i crediti a scadere (crediti impliciti) è stato rappresentato mediante apposita costituzione del "Fondo rischi su crediti impliciti per operazioni di leasing" incluso nella voce 80 dello stato patrimoniale Fondo per rischi ed oneri.

La classificazione dei crediti con andamento irregolare rispetto alle scadenze di incasso risponde ai seguenti criteri:

- nelle sofferenze sono allocati i crediti verso soggetti in stato di insolvenza, anche non accertata giudizialmente;
- negli incagli sono allocati i crediti verso soggetti giudicati temporaneamente in difficoltà per i quali è prevedibile il rientro alla normalità.

La valutazione dei crediti in sofferenza e di quelli incagliati è stata effettuata analiticamente ed ha tenuto conto della situazione di solvibilità dei debitori e delle garanzie da questi prestate.

Per il residuo portafoglio sono state espresse valutazione in via forfetaria sulla rischiosità fisiologica latente considerando anche quella insita sul capitale futuro.

Le garanzie prestate sono iscritte al valore corrente dell'impegno assunto.

Gli impegni (finanziamenti da erogare o acquisti di beni destinati alla locazione finanziaria) sono iscritti per l'intero ammontare da riconoscere alle controparti.

DEBITI

Sono esposti al valore nominale.

PARTECIPAZIONI

Sono considerate immobilizzazioni finanziarie, contabilizzate al costo di acquisto o di sottoscrizione al netto di perdite di valore ritenute durevoli. La valutazione tiene conto delle risultanze degli ultimi bilanci approvati e, ove possibile, delle situazioni infrannuali conosciute.

Anche le partecipazioni rilevanti rispondono al criterio di cui sopra. Eventuali iscrizioni che risultino essere superiori alla corrispondente frazione di patrimonio netto, sono motivate nella apposita sezione.

Nel commento ai relativi saldi vengono riportate le differenze fra i valori di carico e il valore di patrimonio netto delle partecipazioni rilevanti.

Sono distinte fra partecipazioni "detenute" e "non detenute" nell'ambito dell'attività di *merchant banking.*

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI
Sono iscritte, con il consenso del Collegio sindacale, al costo di acquisto e ammortizzate ad aliquote costanti sulla base del periodo di stimata utilità e comunque entro i cinque anni.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI
I beni non destinati alla locazione finanziaria sono iscritti al costo di acquisto, aumentato dalla rivalutazione obbligatoria ex legge 413/91 e rettificato dagli ammortamenti. Detti ammortamenti tengono conto del grado di utilizzo dei beni e sono calcolati applicando, dall'anno di entrata in funzione dei cespiti, le massime aliquote fiscali le quali sono ritenute sostanzialmente rappresentative della vita utile degli stessi.
L'aliquota di ammortamento per i beni acquistati nell'esercizio è stata ridotta del 50% per i cespiti entrati in funzione nel corso dell'esercizio.
I beni concessi in locazione finanziaria sono rilevati secondo il metodo c.d. "patrimoniale" iscrivendo all'attivo il costo di acquisto o di produzione, rettificato dagli ammortamenti.
Detti ammortamenti, anche per i beni acquisiti ante 1995, sono state determinati secondo i piani di ammortamento finanziario. Il maxicanone, quando non riferito al primo periodo contrattuale, rettifica il valore del bene per le sole quote maturate. Ai fini fiscali è stata applicata la normativa di volta in volta vigente.
I beni relativi ai contratti risolti, siano essi riconsegnati e/o in corso di riconsegna da parte dei locatari, sono esposti al minore fra il valore residuo contabile e quello di presumibile realizzo.
I beni in corso d'opera e quelli relativi a contratti non decorsi sono valutati al costo di acquisto o di produzione.

RATEI E RISCONTI
Sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza e sono stati concordati con il Collegio sindacale.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO
Il fondo evidenzia le indennità maturate a favore del personale dipendente calcolate in conformità alle leggi ed ai contratti di categoria.

FONDO RISCHI SU CREDITI
E' costituito da accantonamenti volti a fronteggiare il rischio eventuale di perdite inerenti la massa creditoria.

INTERESSI ATTIVI E PASSIVI
Sono iscritti nel rispetto del principio di competenza temporale secondo il metodo *pro rata temporis*.

IMPOSTE E TASSE
Sono iscritte in base al reddito imponibile, così come individuato dalle norme vigenti, tenendo conto della fiscalità differita.

FISCALITA' DIFFERITA

Le attività per imposte anticipate sono iscritte tra le "altre attività", se esiste la ragionevole certezza del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società di generare con continuità redditi imponibili positivi.

Il bilancio non accoglie imposte per le quali non è determinabile il periodo c.d. di "inversione".

Le passività per imposte differite sono iscritte nella voce "fondi imposte e tasse".

Non sono rilevate passività derivanti da accantonamenti effettuati esclusivamente per motivi fiscali, per non dilatare artificiosamente i costi aziendali, o alle riserve in sospensione d'imposta, in quanto è ragionevole ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.

Quando riferite al medesimo tributo e scadenti nel medesimo periodo, le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite vengono tra loro compensate.

Le aliquote utilizzate per la fiscalità differita iscritta in bilancio sono quelle stabilite dalle norme tributarie vigenti (33% Ires e 4,25% Irap) attese nei periodi di "inversione".

In occasione di ogni bilancio le attività e le passività iscritte in precedenti esercizi per le imposte in esame sono valutate sia alla luce di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote, sia delle mutate capacità di recupero della società.

ALTRE INFORMAZIONI

LOCAZIONI FINANZIARIE AGEVOLATE

I contributi in conto capitale concessi dalla Regione Molise ai sensi delle LL.RR. 12/81, 2/85 e 1/89, ricevuti a fronte degli acquisti di immobilizzazioni concesse in locazione finanziaria con contratti stipulati tra gli anni 1988/1996, sono imputati al conto economico dell'esercizio per la quota di competenza, quest'ultima calcolata con riferimento alla durata ed alla decorrenza dei contratti.

I contributi in conto canoni, assegnati dalla Regione Molise alla società per l'attribuzione in quote periodiche alle imprese locatarie beneficiarie, e relativi a contratti stipulati dall'esercizio 1996, sono iscritti fra i debiti verso la clientela. Su tali importi maturano interessi a favore delle stesse imprese locatarie.

SOPRAVVENIENZE ATTIVE PER CONTRIBUTI DI LIBERALITA'

I contributi incassati fino al 31.12.1992 sono stati accantonati in sospensione d'imposta ed iscritti nelle poste di patrimonio. I successivi, ricevuti fino all'esercizio 1997, sono stati ugualmente imputati al patrimonio ma al netto delle imposte calcolate sul 50% del loro ammontare.

FINANZIAMENTI AUTORIZZATI DALL'AZIONISTA REGIONE MOLISE

L'Azionista Regione Molise ha inteso dotare la società di mezzi finanziari autorizzandola a contrarre prestiti con Istituti di credito. I singoli provvedimenti prevedono l'accollo da parte dell'azionista dei soli oneri finanziari o dell'intera rata di ammortamento.

Il rimborso degli oneri viene rilevato con riferimento alla competenza economica, mentre il ristoro della quota capitale, quando prevista, é imputata al patrimonio netto al momento dell'effettivo incasso.

Sezione 2 - Rettifiche ed accantonamenti fiscali

Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Non applicate.

Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Sono stati accantonati al fondo rischi per interessi di mora crediti per un ammontare di €. 97 mila. Il relativo beneficio fiscale è quantificabile in €. 33 mila.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE DELL'ATTIVO

10 CASSA E DISPONIBILITA'

	31/12/2003	31/12/2002
Contanti	2	0
Assegni e vaglia	0	20
Altri valori	3	3
TOTALE	5	23

20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI

	31/12/2003	31/12/2002
Disponibilità a vista su conti correnti	17.118	6.194

40 CREDITI VERSO CLIENTELA

		Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Esercizio 31/12/2002
1	Finanziamenti	3.976	-580	3.396	2.647
2	Locazioni finanziarie	4.680	-1993	2.687	2.267
3	Factoring	689	-24	665	794
4	Servizi	448	0	448	435
	TOTALE	9.793	-2.597	7.196	6.143

Commento dei crediti (Voci 20 e 40)

Conti correnti
Disponibilità a vista giacenti su conti correnti bancari comprensive degli interessi maturati nell'esercizio.

Finanziamenti
Crediti erogati sotto forma di mutui e prestiti con o senza piano di ammortamento. Il valore esposto include gli importi scaduti (capitale, interessi sulla sorte e di mora, recupero di imposte ed oneri) ed a scadere (solo capitale).

Locazioni finanziarie
Crediti maturati derivanti dai rapporti di locazione finanziaria per canoni, interessi diversi, rimborsi di premi assicurativi, imposte ed oneri vari.

Factoring
Crediti ceduti dalla clientela con la formula pro solvendo.
Nel corso dell'esercizio sono stati assunti crediti per un ammontare di €. 1.562 mila cui sono corrisposte anticipazioni pari a €. 770 mila.
A fine esercizio l'importo delle anticipazioni in essere ammonta a €. 459 mila.

Servizi
Corrispettivi da incassare per l'espletamento di incarichi.

Ripartizione temporale dei crediti

	Enti creditizi	Enti finanziari	Clientela	Totale
a) Fino a tre mesi	17.118	0	1.175	18.293
b) Da tre mesi a un anno	0	0	576	576
c) Da un anno a cinque anni	0	0	1.799	1.799
d) Oltre cinque anni	0	0	515	515
e) Durata indeterminata	0	0	3.131	3.131
Totali	17.118	0	7.196	24.314

La fascia temporale “durata indeterminata” è composta dai crediti scaduti inclusi quelli classificati in bonis o in sofferenza.

Situazione dei crediti verso la clientela

		Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta
A.1	Sofferenze	3.552	-1.917	1.635
A.2	Incagli	2.237	-492	1.745
A.3	In corso di ristrutturazione	0	0	0
A.4	Ristrutturati	0	0	0
A.5	Verso Paesi a rischio	0	0	0
A	TOTALE CREDITI DUBBI	5.789	-2.409	3.380
B	CREDITI IN BONIS	4.004	-188	3.816

Crediti verso clientela per interessi di mora

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta
Importo complessivo	588	-484	104
di cui: crediti in sofferenza	421	-403	18

Movimentazione dei fondi rettificativi dei crediti

	Analitici	Forfetari	Interessi di mora
Esistenze iniziali	1.609	115	225
Accantonamenti	332	0	292
Altri incrementi	189	57	6
Utilizzi per perdite	0	0	-8
Utilizzi per riprese valore	-85	0	-31
Altri decrementi	-104	0	0
Esistenze finali	**1.941**	**172**	**484**

Crediti impliciti nei contratti di locazione finanziaria

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Esercizio 31/12/2002
Crediti impliciti	12.604	-760	11.844	17.271

Ripartizione temporale dei crediti impliciti nei contratti di locazione finanziaria

	Canoni	Interessi	Capitale
a) Fino a tre mesi	1.135	187	948
b) Da tre mesi a un anno	4.160	695	3.465
c) Da un anno a cinque anni	9.242	1.413	7.829
d) Oltre cinque anni	369	23	346
e) Durata indeterminata	16	0	16
Totali	14.922	2.318	12.604

Situazione dei crediti impliciti nei contratti di locazione finanziaria

		Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta
A.1	Sofferenze	2	0	2
A.2	Incagli	946	-115	831
A.3	In corso di ristrutturazione	0	0	0
A.4	Ristrutturati	0	0	0
A.5	Verso Paesi a rischio	0	0	0
A	TOTALE CREDITI DUBBI	948	-115	833
B	CREDITI IN BONIS	11.656	-645	11.011

Crediti verso clientela garantiti

a)	da pegni su titoli o depositi	162
b)	da garanzie personali	16.869
c)	da ipoteche o fondi garanzia	1.436
	TOTALE	18.467

I crediti sono esposti al loro valore nominale per la sola quota garantita e riguardano anche i crediti impliciti.

50 OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO

a)	Rimanenze iniziali	269
b)	Riprese di valore	0
c)	Rettifiche di valore	0
d)	Controvalore degli acquisti e delle vendite	-269
	Rimanenze finali	0

La movimentazione dei titoli si riferisce a titoli dello stato incassati alla scadenza.

70 PARTECIPAZIONI

	Valore di carico	Rettifiche di valore	Valore netto
a) Detenute nell'attività di merchant banking	974	-69	905
b) Non detenute nell'attività di merchant banking	11	-11	0
Totali	985	-80	905

Le partecipazioni si riferiscono ad imprese non quotate, diverse dagli enti creditizi e finanziari.

Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto	Utile Perdita	Eserc. rif.	Quota in %	Valore in bilancio
Intemo s.r.l. in liquidazione	Campobasso	-27	-8	2002	48,00	0
Bon Molise s.r.l.	Campomarino	200	-9	2002	27,62	46
Aeroporto del Molise s.p.a.	Campobasso	62	-8	2002	22,50	14

L'esercizio di riferimento individua l'ultimo bilancio approvato dalle società in esame.

Movimentazione delle partecipazioni

a)	Esistenze iniziali	942
b)	Acquisti	0
c)	Riprese di valore	0
d)	Rivalutazioni	0
e)	Altre variazioni incrementative	0
f)	Vendite	0
g)	Rettifiche di valore	-37
h)	Altre variazioni in diminuzione	0
	Rimanenze finali	905

E' stato mantenuto inalterato il valore di quelle partecipazioni che, sebbene presentino risultati negativi, sono in fase di avviamento e le cui perdite sono ritenute recuperabili.

Attività e passività verso partecipate

a)	Crediti	1.989
b)	Crediti subordinati	0
c)	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	0
d)	Titoli con carattere subordinato	0
e)	Debiti	26
f)	Debiti rappresentati da titoli	0
g)	Passività subordinate	0
h)	Garanzie e impregni	0

90 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Software gestionale	247
Altre immobilizzazioni immateriali	23
TOTALE	270

Movimentazione delle immobilizzazioni immateriali

a)	Esistenze iniziali	327
b)	Acquisti	35
c)	Riprese di valore	0
d)	Rivalutazioni	0
e)	Altre variazioni incrementative	0
f)	Vendite	0
g)	Ammortamenti	-92
h)	Svalutazioni durature	0
i)	Altre variazioni in diminuzione	0
	Rimanenze finali	270

100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Beni ad uso aziendale	437
Beni concessi in locazione finanziaria	12.739
Beni in attesa di locazione finanziaria	258
Beni disponibili da locazione finanziaria	38
TOTALE	13.472

I beni strumentali ad uso aziendale sono costituiti da arredi, macchine d'ufficio, automezzi e dal fabbricato destinato a sede della società, inclusa la porzione dello stesso locato ad un istituto di credito.
Il valore dei beni immobili utilizzati per la propria attività ammonta a €.309 mila.
Il valore, al lordo degli ammortamenti, comprende €. 8 mila per rivalutazioni di cui alla Legge 413/91.
I beni in "attesa di locazione finanziaria" accolgono il valore dei beni strumentali relativi a contratti non decorsi, mentre quelli "disponibili da locazione finanziaria" si riferiscono alle immobilizzazioni relative a contratti risolti.
Il saldo delle svalutazioni durature, relative a cespiti in carico, è pari a €. 1.646 mila.

Movimentazione delle immobilizzazioni materiali

a)	Esistenze iniziali	19.286
b)	Acquisti	1.246
c)	Riprese di valore	117
d)	Rivalutazioni	0
e)	Altre variazioni incrementative	0
f)	Vendite	-109
g)	Ammortamenti	-6.486
h)	Svalutazioni durature	-582
i)	Altre variazioni in diminuzione	0
	Rimanenze finali	13.472

L'adozione della metodologia finanziaria nella determinazione delle quote di ammortamento per i cespiti in locazione non ha generato effetti patrimoniali, finanziari ed economici in bilancio, in quanto il valore netto contabile dei beni in locazione finanziaria è sostanzialmente pari al credito residuo e pertanto non sottende alcuna riserva finanziaria.
Di seguito si presenta la tabella di riconciliazione tra i cespiti dati in locazione e la corrispondente quota dei capitali a scadere dei contratti in locazione finanziaria.

Confronto contabilizzazione operazioni leasing fra metodo	Patrimoniale	Finanziario
Valore netto dei cespiti concessi in locazione finanziaria	12.739	
Quote future di maxicanoni (risconti passivi)	-135	
Credito implicito nei contratti di locazione finanziaria		12.604
Totali	12.604	12.604

130 ALTRE ATTIVITA'

	31/12/2003	31/12/2002
Erario per IVA	6	12
Erario per ritenute e altri crediti	73	53
Erario acconti imposte esercizio	352	623
Erario per imposte anticipate	520	552
Depositi cauzionali	1	0
Garanti	13	13
Altri	245	559
Totale	1.210	1.812

La movimentazione del conto "Erario per imposte anticipate" è riportata nel commento alla voce 80 del passivo "Fondo rischi ed oneri" nell'ambito dei prospetti relativi alla fiscalità differita.

140 RATEI E RISCONTI ATTIVI

	31/12/2003	31/12/2002
Interessi e commissioni factoring	1	7
Contributi abbattimento oneri finanziari	250	17
Interessi attivi su titoli	0	5
Commissioni attive	1	0
Totale ratei attivi	252	29
Oneri fidejussori	0	5
Imposte su finanziamenti bancari	28	10
Spese amministrative	18	15
Totale risconti attivi	46	30

SEZIONE DEL PASSIVO

10 DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI

	31/12/2003	31/12/2002
a) Mutui chirografari (senza rimborso capitale da soci)	3.883	4.525
b) Mutui chirografari (con rimborso capitale da soci)	8.666	0
TOTALE	12.549	4.525

Gli interessi sulle rate in corso di maturazione sono iscritti nei ratei passivi.

Divisione temporale dei debiti verso enti creditizi

a)	fino a tre mesi	0
b)	da tre mesi a un anno	1.820
c)	da oltre un anno a cinque anni	6.955
d)	oltre cinque anni	3.578
e)	durata indeterminata	196
	TOTALE	12.549

30 DEBITI VERSO CLIENTELA

		31/12/2003	31/12/2002
a)	Per operazioni di factoring	230	282
b)	Per contributi conto canoni leasing	5.855	8.845
	Totali	6.085	9.127

Gli interessi in corso di maturazione sono imputati nei ratei passivi.
I debiti per operazioni di factoring rappresentano la differenza fra il valore dei crediti ceduti con la clausola pro solvendo e le anticipazioni erogate alla clientela cedente.

Divisione temporale debiti verso clientela

		Factoring	*Contributi*	Totale
a)	Fino a tre mesi	104	501	605
b)	da tre mesi a un anno	48	1.642	1.690
c)	da oltre un anno a cinque anni	0	2.941	2.941
d)	oltre cinque anni	0	13	13
e)	durata indeterminata	78	758	836
	Totali	230	5.855	6.085

50 ALTRE PASSIVITA'

	31/12/2003	31/12/2002
Erario	23	128
Enti previdenziali	32	37
Dipendenti	39	26
Regione Molise	785	595
Clientela	93	65
Amministratori e sindaci	77	108
Fornitori	338	590
Altri	44	4
Totali	1.431	1.553

L'esposizione verso la Regione Molise deriva da contributi in attesa di destinazione.

60 RATEI E RISCONTI PASSIVI

	31/12/2003	31/12/2002
Interessi passivi su contributi conto canoni leasing	17	39
Interessi passivi su finanziamenti	256	25
Spese di gestione	66	38
Totale ratei passivi	339	102

	31/12/2003	31/12/2002
Maxicanoni di leasing	135	185
Contributi per operazioni di leasing	0	88
Commissioni fidejussorie	0	2
Interessi e commissioni factoring	4	5
Totale risconti passivi	139	280

I ratei per spese di gestione accolgono gli oneri per ferie non godute dal personale dipendente.

70 FONDO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

a) Accantonamento ad inizio periodo	310
b) Accantonamento dell'esercizio	33
Accantonamento a fine periodo	343

80 FONDO PER RISCHI ED ONERI

a) Fondi di quiescenza e per obblighi simili	0
b) Fondo imposte e tasse	295
c) Altri fondi	760
Totale	1.055

Movimentazione dei fondi per rischi ed oneri

	Quiescenza e simili	Imposte e tasse	Svalutazione crediti impl.
a) Esistenze iniziali	0	402	1.101
b) Accantonamenti	0	295	40
c) Altri incrementi	0	0	83
d) Utilizzi	0	-397	-239
e) Altri decrementi	0	-5	-225
Accantonamenti a fine periodo	0	295	760

Le movimentazioni per “Altri incrementi” e “Altri decrementi”, relativamente al Fondo svalutazione, si riferiscono a riclassificazione delle rettifiche fra “per crediti impliciti” e “per crediti espliciti”.

Composizione del Fondo imposte e tasse

a) Imposte sul reddito dell’esercizio non ancora liquidate	295
b) Imposte differite	0
Totale	295

A fronte delle imposte stimate per l’anno 2003 (€. 295 mila) sono stati versati acconti per €. 352 mila (di cui Irpeg €. 261 mila ed Irap €.91 mila) e subite ritenute Irpeg per €.61 mila.

Fiscalità differita - movimentazione attività per imposte anticipate

	Irpeg/Ires	Irap	Totale
a) Esistenze iniziali	483	70	553
b) Imposta sorta nell'esercizio	29	4	33
c) Altri aumenti (variazione aliquota vigente)	48	0	48
d) Imposta riversata nell'esercizio	-100	-14	-114
Esistenze finali	460	60	520

Le tipologie di differenze temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione di attività per imposte anticipate riguardano:

- rettifiche su crediti verso la clientela, deducibili in quote costanti nei sette/nove esercizi successivi alla loro imputazione al conto economico;
- costi amministrativi la cui deducibilità fiscale è prevista nel prossimo esercizio.

Non sono state iscritte imposte prepagate su accantonamenti ai fondi rischi su crediti, su rettifiche di immobilizzazioni finanziarie e su alcune svalutazioni delle immobilizzazioni materiali, in quanto non è definibile il profilo temporale della futura deducibilità.

Fiscalità differita - movimentazione passività per imposte differite

	Irpeg/Ires	Irap	Totale
Esistenze iniziali e finali	0	0	0

Le differenze temporanee tassabili, che hanno effetto sul bilancio, si riferiscono alla seguente fattispecie:

- 50% di contributi pubblici imputati al patrimonio, tassabili in quote costanti fino al prossimo esercizio.

Le suddette imposte differite sono state compensate nei precedenti esercizi con quelle anticipate in quanto relative al medesimo tributo e scadenti nel medesimo periodo temporale.

90 FONDO PER RISCHI SU CREDITI

	Rischi su crediti	Rischi su interessi mora	Totale
a) Esistenze iniziali	516	75	591
b) Accantonamenti	234	97	331
c) Utilizzi	0	-69	-69
Accantonamenti a fine periodo	750	103	853

100 FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI

a) Esistenze iniziali	1.033
b) Accantonamento dell'esercizio	167
Accantonamento a fine periodo	1.200

120 CAPITALE SOCIALE

Capitale sociale a fine esercizio	8.219

Il capitale sociale è diviso in n° 8.219 azioni del valore nominale di €. 1.000 cadauna ed è interamente versato.

140 RISERVE

	Riserva legale	Riserva statutaria	Altre riserve	Totale
a) Esistenze iniziali	137	2.194	5.296	7.627
b) Destinazione utile 2002	9	168	0	177
c) Versamenti dei soci	0	0	258	258
Esistenze finali	146	2.362	5.554	8.062

Le “altre riserve” sono composte:

- da contributi in conto capitale incassati in precedenti esercizi;
- da versamenti a fondo perduto da parte dell’azionista Regione Molise tesi a capitalizzare la società;
- da altri fondi in sospensione di imposta.

150 RISERVE DI RIVALUTAZIONE

Rivalutazione legge 413/91	7

SEZIONE DELLE GARANZIE E DEGLI IMPEGNI

10 GARANZIE

		31/12/2003	31/12/2002
a)	Crediti di firma	485	604
b)	Attività a garanzia	0	0
	Totale	485	604

La garanzia rilasciata è controgarantita da un pegno su deposito titoli di stato e non da luogo a previsioni di esborsi finanziari.

20 IMPEGNI

		31/12/2003	31/12/2002
a)	Contratti di leasing stipulati e non decorsi	414	89
b)	Contratti di finanziamento stipulati e non erogati	0	0
	Totale	414	89

La società non ha effettuato operazioni di "copertura" e "fuori bilancio" per cui non sono esposti rischi od impegni inerenti.

Altre notizie inerenti i conti d'ordine e gli impegni

		31/12/2003	31/12/2002
a)	Fondi di terzi (Enti pubblici) amministrati	47.783	36.151

Esprime il saldo della voce “fondi” (differenza fra attività e passività generate dalla specifica gestione). Si rimanda all’allegato “E” per la rappresentazione dei dati economici e patrimoniali generati da tale attività.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE DEI COSTI

10 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILITATI

		31/12/2003	31/12/2002
a)	su debiti v/ enti creditizi	437	251
b)	su debiti v/clientela	143	319
	Totali	580	570

Gli interessi verso clientela riguardano le competenze verso i locatari calcolate a fronte della giacenza dei contributi in conto canoni leasing.

20 COMMISSIONI PASSIVE

		31/12/2003	31/12/2002
a)	Commissioni bancarie	8	6
b)	Commissioni fidejussorie	3	3
	Totali	11	9

40 SPESE AMMINISTRATIVE

		31/12/2003	31/12/2002
	Salari e stipendi	514	540
	Oneri sociali	147	166
	Trattamento fine rapporto	47	47
	Varie minori	21	17
a)	Spese per il personale	729	770
	Compenso e rimborsi spese organi sociali	190	214
	Servizi professionali	87	184
	Premi di assicurazione	16	16
	Beni e servizi non professionali	112	148
	Oneri fiscali e sociali	40	46
	Servizi EDP	43	0
b)	Altre spese amministrative	488	608

Numero medio dei dipendenti per categoria

a)	Dirigenti	1
b)	Restante personale	14
	Totale	15

50 RETTIFICHE DI VALORE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

		31/12/2003	di cui anticipati	31/12/2002
a)	su immobilizzazioni immateriali	92	0	87
b)	su immobilizzazioni materiali	47	9	34
c)	su beni dati in locazione finanziaria	6.439	0	7.461
	Totali	6.578	9	7.582

60 ALTRI ONERI DI GESTIONE

	31/12/2003	31/12/2002
Minusvalenze per cessione beni	19	90
Svalutazione cespiti contratti risolti	582	1.119
Ristoro ai locatari del valore dei beni venduti o rilocati	122	6
Oneri legali per il contenzioso	46	0
Totali	769	1.215

Gli oneri legali per il contenzioso nello scorso bilancio erano classificati nelle spese amministrative.

L'apposito "di cui oneri per riscatto di beni dati in locazione finanziaria" è riferito alle sole minusvalenze e non, come indicato nei precedenti bilanci, anche agli oneri derivanti dalle risoluzioni contrattuali.

70 ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI

	31/12/2003	31/12/2002
Accantonamento per rettifiche analitiche crediti impliciti leasing	0	120
Accantonamento per rettifiche forfetarie crediti impliciti leasing	0	115
Totali	0	235

80 ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI

	31/12/2003	31/12/2002
a) Accantonamento rischi crediti	234	0
b) Accantonamento rischi per interessi di mora	97	75
Totali	331	75

90 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI

	31/12/2003	31/12/2002
a) Svalutazioni analitiche	371	871
b) Svalutazioni forfetarie	0	34
c) Perdite su crediti inesigibili	3	0
Totali	374	905

100 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	31/12/2003	31/12/2002
Svalutazioni analitiche partecipazioni in M.B.	37	32

110 ONERI STRAORDINARI

	31/12/2003	31/12/2002
a) Sopravvenienze	10	77
b) Insussistenze	0	7
Totali	10	84

120 VARIAZIONE POSITIVA FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI

	31/12/2003	31/12/2002
Variazione	167	0

E' stata adeguata la consistenza del Fondo, istituito ai sensi del D.Lgs. 87/92 a copertura dei rischi generali di impresa, secondo il prudente apprezzamento riservato dagli Amministratori alla gestione caratteristica della società.

130 IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO

	31/12/2003	31/12/2002
Correnti	295	402
Anticipate generate dall'esercizio	-81	-314
Riversamento anticipate da esercizi precedenti	114	77
Totali	328	165

SEZIONE DEI RICAVI

10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI

	31/12/2003	31/12/2002
a) su crediti verso enti creditizi	226	151
b) su crediti verso clientela	237	237
c) su titoli a reddito fisso	0	11
d) per interessi di mora	136	95
Totali	599	494

Gli interessi di mora, generati dai crediti verso la clientela, figurano per il saldo tra l'importo maturato durante l'esercizio (€. 428 mila) e la rettifica di valore corrispondente alla quota giudicata non recuperabile (€. 292 mila).

30 COMMISSIONI ATTIVE

	31/12/2003	31/12/2002
a) Commissioni fidejussorie	2	4
b) Compensi gestione speciale	427	382
Totali	429	386

50 RIPRESE DI VALORE SU CREDITI

	31/12/2003	31/12/2002
a) Riprese di valore analitiche	259	138
b) Riprese di valore forfetarie	48	0
c) Riprese di valore interessi di mora	49	82
Totali	356	220

70 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE

	31/12/2003	31/12/2002
Canoni di locazione finanziaria	7.817	9.478
Plusvalenze per cessione beni leasing	2	6
Indennizzi per risoluzioni anticipate leasing	641	1.396
Riprese di valore cespiti rilocati	115	41
Fitti attivi	12	38
Recupero oneri legali e vari	59	44
	8.646	11.003

80 PROVENTI STRAORDINARI

		31/12/2003	31/12/2002
a)	Contributi c/impianti leasing	88	81
b)	Contributi su oneri finanziari	395	201
c)	Plusvalenze su cespiti	1	1
d)	Storno fondo rischi crediti mora	68	0
e)	Altre sopravvenienze	4	28
f)	Insussistenze	8	14
	Totali	564	325

I contributi c/impianti leasing rappresentano la quota competenza delle assegnazioni incassate in precedenti esercizi, determinata applicando i principi esposti nei criteri di valutazione. I contributi su oneri finanziari, invece, derivano da impegni della Regione a fronte di finanziamenti bancari a m/l termine.

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DEI PROVENTI

L'attività finanziaria della società è svolta esclusivamente nel territorio regionale, giusta statuto sociale e legge regionale istitutiva, per cui ogni provento derivante dalle attività istituzionali è conseguito verso imprese aventi sede o stabilimento nella Regione Molise.

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

Compensi ad amministratori e sindaci

	Compensi	Gettoni	Rimborsi	Totale
a) Amministratori	129	9	11	149
b) Sindaci	26	8	7	41

La società non ha erogato crediti ne prestato garanzie in favore di amministratori e sindaci.

Rapporti con la controllante Regione Molise

Vengono qui di seguito riassunte le informazioni patrimoniali, contenute nel bilancio, relative ai rapporti con la Regione Molise.

Voce di bilancio	Causale	Attivo	Passivo
Crediti verso clientela	Compensi attività gestione speciale	448	0
Altre attività	Contributi oneri finanziari scaduti	163	0
Ratei attivi	Contributi oneri finanziari a scadere	249	0
Altre passività	Contributi di terzi in attesa utilizzo	0	723
Totali		860	723

Nel corso dell'esercizio l'azionista ha erogato una dotazione patrimoniale di €.258 mila. L'attesa di futuri versamenti, ad integrazione del patrimonio, ammonta a €. 9.956 mila.

Vigilanza prudenziale della Banca d'Italia

La società, in quanto iscritta all'albo speciale degli intermediari finanziari ex art. 107 del D.Lgs. 385/93, è monitorata dalla Banca d'Italia sulla base delle segnalazioni periodiche di vigilanza.
Analogamente a quanto disposto per gli enti creditizi, viene di seguito rappresentato l'aggregato del Patrimonio di vigilanza.

	Totali elementi positivi	Totali elementi negativi	Totali
a) Patrimonio di base	17.672	-270	17.402
b) Patrimonio supplementare	861	0	861
Patrimonio di vigilanza			18.263

Alla data di chiusura del bilancio nessuna posizione è classificabile fra i "grandi rischi" (esposizioni verso clienti, singoli o gruppi, pari o superiori al 10% del patrimonio di vigilanza).

Campobasso, 24 marzo 2004

Il Consiglio di Amministrazione
Dott. Massimo Carlomagno
PRESIDENTE

ALLEGATO A - STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

	ESERCIZIO 2003		ESERCIZIO 2002	
ATTIVITA' A BREVE				
- Cassa e banche	17.123		6.216	
- Crediti verso clientela	1.751		4.411	
- Crediti impliciti verso clientela	4.413		6.276	
- Titoli	0		269	
- Altre attività	690		1.261	
- Ratei e risconti attivi	298		60	
- Rettifiche crediti impliciti leasing	(190)	24.085	(350)	18.143
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE				
- Crediti verso clientela	5.445		1.732	
- Crediti impliciti verso clientela	8.191		12.095	
- Titoli	0		0	
- Altre attività	520		552	
- Partecipazioni	904		942	
- Immobilizzazioni	1.003		969	
- Rettifiche crediti impliciti leasing	(570)	15.493	(751)	15.539
TOTALE ATTIVITA'		39.578		33.682
PASSIVITA' A BREVE				
- Debiti	4.761		6.218	
- Fondi diversi	295		402	
- Ratei e risconti passivi	343	5.399	109	6.729
PASSIVITA' A MEDIO LUNGO TERMINE				
- Debiti	15.304		8.989	
- Fondo Tfr	343		310	
- Fondo rischi su crediti	853		591	
- Altri fondi	0	16.500	0	9.890
TOTALE PASSIVITA'		21.899		16.619
PATRIMONIO NETTO				
- Capitale sociale	8.219		8.219	
- Riserve	8.062		7.627	
- Rivalutazione monetaria	7		7	
- Rischi finanziari generali	1.200		1.033	
- Utile di esercizio	191	17.679	177	17.063
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO		39.578		33.682

ALLEGATO B - CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	ESERCIZIO 2003		ESERCIZIO 2002	
PROVENTI DA LOCAZIONI FINANZIARIE				
- Canoni	7.817		9.478	
- Altri proventi da locazioni	759		1.443	
- Contributi	88	8.664	81	11.002
PROVENTI DA FACTORING		37		55
ALTRI PROVENTI INERENTI L'ATTIVITA'				
- Interessi e proventi	562		440	
- Dividendi/altri proventi su partecipaz.	0		0	
- Plusvalenze su partecipazioni	0		0	
- Commissioni	429	991	386	826
ONERI INERENTI L'ATTIVITA'				
- Interessi e oneri	(580)		(570)	
- Contributi su oneri finanziari	395		201	
- Commissioni	(11)		(9)	
- Ammortamento beni in locazione	(6.439)		(7.461)	
- Altri oneri da locazioni	(722)		(1.215)	
- Rettifiche valore immobilizz.ni finanziarie	(37)		(32)	
- Riprese valore immobilizz.ni finanziarie	0		0	
- Rettifiche valore crediti	(374)		(1.139)	
- Riprese valore su crediti	356	(7.412)	220	(10.005)
RISULTATO DI GESTIONE		2.280		1.878
ALTRI ONERI E PROVENTI				
- Spese amministrative	(1.218)		(1.379)	
- Ammortamenti	(139)		(121)	
- Altri oneri	(47)		0	
- Altri proventi	70	(1.334)	82	(1.418)
UTILE OPERATIVO		946		460
ACCANTONAMENTI				
- Rischi ed oneri	0		0	
- Fondo rischi su crediti	(331)		(75)	
- Rischi finanziari generali	(167)	(498)	0	(75)
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
- Attivi	81		42	
- Passivi	(10)	71	(85)	(43)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		519		342
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO		(328)		(165)
RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO		191		177

ALLEGATO C - RENDICONTO FINANZIARIO

	ESERCIZIO 2003		ESERCIZIO 2002	
Risultato di esercizio		191		177
Accantonamenti:				
- Rischi finanziari generali	167		0	
- Rischi su crediti	262		75	
- Rischi ed oneri	0		0	
- Trattamento fine rapporto	33	462	33	108
Rettifiche/riprese di valore:				
- Immobilizzazioni	139		121	
- Partecipazioni	37	176	32	153
a) LIQUIDITA' GENERATA DALLA GESTIONE		829		438
Variazione dei debiti		4.858		(3.486)
Variazione dei fondi spese		(107)		(409)
Variazione dei ratei e dei risconti passivi		234		(591)
b) INCREMENTO/DECREMENTO FONTI		4.985		(4.486)
Versamenti dei soci		258		284
Versamenti di capitale sociale		0		0
c) VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		258		284
TOTALE FONTI (A + B + C)		6.072		(3.764)
Immobilizzazioni:				
- Acquisti	172		1.221	
- Vendite	0	172	(52)	1.169
Variazione dei titoli		(269)		0
Variazione delle partecipazioni		0		0
Variazione dei crediti		(4.976)		(7.593)
Variazione dei ratei e dei risconti attivi		238		(11)
a) INCREMENTI/DECREMENTI IMPIEGHI		(4.835)		(6.435)
Fondo TFR		0		0
b) UTILIZZI LIQUIDITA' GENERATA DALLA GESTIONE		0		0
TOTALE IMPIEGHI (A + B)		(4.835)		(6.435)
SALDO NETTO FONTI/IMPIEGHI		10.907		2.671
Disponibilità fine esercizio		17.123		6.216
Disponibilità inizio esercizio		6.216		3.545
VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA'		10.907		2.671

ALLEGATO D - PROSPETTO DI VARIAZIONE NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

	Anno 2001	Destinaz.	Aumenti	Accanton.	Utile	Anno 2002
Capitale sociale	8.219	-	-	-	-	8.219
Riserva legale	124	13	-	-	-	137
Riserva statutaria	1.944	250	-	-	-	2.194
Altre riserve	3.695	-	-	-	-	3.695
Fondo di dotazione	1.317	-	284	-	-	1.601
Riserve di rivalutazione	7	-	-	-	-	7
Fondo rischi finanziari genera	1.033	-	-	-	-	1.033
Utile di esercizio	263	(263)	-	-	177	177
TOTALI	16.602	-	284	-	177	17.063

	Anno 2002	Destinaz.	Aumenti	Accanton.	Utile	Anno 2003
Capitale sociale	8.219	-	-	-	-	8.219
Riserva legale	137	9	-	-	-	146
Riserva statutaria	2.194	168	-	-	-	2.362
Altre riserve	3.695	-	-	-	-	3.695
Fondo di dotazione	1.601	-	258	-	-	1.859
Riserve di rivalutazione	7	-	-	-	-	7
Fondo rischi finanziari genera	1.033	-	-	167	-	1.200
Utile di esercizio	177	(177)	-	-	191	191
TOTALI	17.063	-	258	167	191	17.679

La destinazione dell'utile 2002 alle riserve è stata deliberata dall'Assemblea degli Azionisti nella seduta del 5 maggio 2003.

ALLEGATO E - GESTIONE SPECIALE

STATO PATRIMONIALE - CONTO ECONOMICO

		31/12/2003		*31/12/2002*
20	Crediti verso enti creditizi	9.518		8.859
	a) a vista	*9.518*	*8.859*	
40	Crediti verso la clientela	29.660		22.473
70	Partecipazioni	2.326		2.221
100	Immobilizzazioni materiali	3.986		2.787
130	Altre attività	11.575		841
140	Ratei e risconti attivi	274		23
	a) Ratei attivi	*254*	*23*	
	b) Risconti attivi	*20*	-	
	TOTALE ATTIVO	57.339		37.204
10	Debiti verso Enti Creditizi	9.303		826
	b) a termine o con preavviso	*9.303*	*826*	
50	Altre passività	47.782		36.356
	di cui: Fondi di terzi amministrati	*47.373*	*36.165*	
60	Ratei e risconti passivi	254		22
	a) Ratei passivi	*254*	*22*	
	TOTALE PASSIVO	57.339		37.204
10	GARANZIE	972		972
20	IMPEGNI	2.466		-
10	Interessi passivi e oneri assimil.	280		144
20	Commissioni passive	3		3
40	Spese amministrative	281		231
60	Altri oneri di gestione	989		297
	di cui: Retrocessione al Fondo	*970*	*297*	
90	Rettifiche di valore dei crediti	-		3.830
100	Rettifiche valore imm. finanziarie	-		258
110	Oneri straordinari	-		16
	TOTALE COSTI	1.553		4.779
10	Interessi attivi e proventi assimilati	1.034		810
30	Commissioni attive	2		8
70	Altri proventi di gestione	237		3.817
	di cui: Retrocessione al Fondo	*220*	*3.783*	
80	Proventi straordinari	280		144
	di cui: Contrib. abbattim. oneri fin	*280*	*144*	
	TOTALE RICAVI	1.553		4.779

CRITERI DI VALUTAZIONE

CREDITI
Sono esposti al valore nominale. Le perdite sono contabilizzate ed addebitate ai rispettivi fondi speciali solo quando risultano essere definitive.

DEBITI
Sono esposti al valore nominale.
I *FONDI DELLA GESTIONE SPECIALE*, inclusi nella voce *ALTRE PASSIVITA'* ed evidenziati in appositi «*di cui*», rappresentano le somme assentite dagli Enti per l'attuazione dei mandati, variati dalle erogazioni e dai risultati di gestione. Alla revoca dei mandati, tale debito sarà regolarizzato attraverso il trasferimento al mandante delle attività generate dalla gestione del fondo stesso (artt. 1703 e seguenti c.c.).

PARTECIPAZIONI
Sono immobilizzazioni finanziarie iscritte al costo di acquisto al netto delle perdite definitivamente realizzate.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE DELL'ATTIVO

20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI

	31/12/2003	31/12/2002
Disponibilità a vista su conti correnti	9.518	8.859

40 CREDITI VERSO CLIENTELA

		31/12/2003	31/12/2002
1	Finanziamenti	29.659	22.472
2	Servizi	1	1
	TOTALE	29.660	22.473

Dettaglio crediti verso la clientela per incarichi fiduciari

	Credito	di cui mora
L.R. 11/79 Contagricol (ex Sipel Sud)	210	0
L.R. 13/87 Aziende in crisi	16.382	1.330
L.R. 16/00 Fondo Art.5	6.271	0
PRS P.M.I. Tessile Abbigliamento	789	23
Decreto 25/03 – Danni Agricoltura	832	0
L.R. 24/95 Imprenditorialità Giovanile	79	1
L.R. 11/79 Intur S.p.A.	1.168	112
L.R. 16/00 Art. 5 – Interventi Campitello	817	35
L.R. 16/00 Art. 5 e Art. 9 – HDM	3.059	93
L.R. 17/00 Art.14 – Sviluppo Cooperazione	52	0
Totale Finanziamenti	29.659	1.594
L.R. 16/00 Art. 5 F.do Gar.Az. Tessili/GTR	1	0
Totale Servizi	1	0

Situazione dei crediti verso la clientela

		Esposizione lorda	di cui mora
A.1	Sofferenze	9.550	1.400
A.2	Incagli	5.798	192
A.3	In corso di ristrutturazione	0	0
A.4	Ristrutturati	0	0
A.5	Verso Paesi a rischio	0	0
A	TOTALE CREDITI DUBBI	15.348	1.592
B	CREDITI IN BONIS	14.312	2

Le previsioni di perdite, il cui rischio grava sull'Ente mandante, ammontano a €. 7.965 mila , di cui €. 1.441 mila per interessi di mora.
Situazioni critiche così rilevanti trovano giustificazione nella natura degli interventi, volti, in gran parte dei casi, al salvataggio di imprese in crisi.

Crediti verso clientela garantiti

a)	da garanzie reali	26.703
b)	da garanzie personali	1.519
	Totale	28.222

Ripartizione temporale dei crediti

	Enti creditizi	Enti finanziari	Clientela	Totale
a) Fino a tre mesi	9.518	0	467	9.985
b) Da tre mesi a un anno	0	0	399	399
c) Da un anno a cinque anni	0	0	4.914	4.914
d) Oltre cinque anni	0	0	4.879	4.879
e) Durata indeterminata	0	0	19.001	0
Totali	9.518	0	29.660	20.177

70 PARTECIPAZIONI

	31/12/2003	31/12/2002
a) Detenute nell'attività di merchant banking	1.977	1.977
b) Non detenute nell'attività di merchant banking	349	244
Totali	2.326	2.221

Le partecipazioni si riferiscono ad imprese non quotate, diverse dagli enti creditizi e finanziari.

Dettaglio Partecipazioni per gestione

Gestione	Valore in bilancio
a) Detenute nell'attività di merchant banking	
L.R. 11/89	698
POP Molise – Partecipazioni	761
L.R. 13/87 – Aziende in crisi	518
Totale	1.977
b) Non detenute nell'attività di merchant banking	
LR 1/89 – PIM Capitale di Rischio	10
Reg.CEE 2615/80 CRA	2
L.R. 16/00	131
L.R. 11/89	206
Totale	349

Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto	Utile Perdita	Eserc. rif.	Quota in %	Valore in bilancio
L.T.Automazione s.r.l. in Liq.	Campobasso	-185	1	2002	83,34	18
Contagricol s.p.a.	Bonefro	682	3	2002	33,33	310
Ill.Sud. S.r.l.	Castel del Giud.	577	62	2002	30,58	208
Energia Verde s.r.l.	Isernia	2.232	4	2002	22.60	470
Citem s.c.a r.l. in Liquidaz.	Campobasso	45	7	2001	20,00	10

L'esercizio di riferimento individua l'ultimo bilancio approvato dalle società in esame.

Movimentazione delle partecipazioni

a)	Esistenze iniziali	2.221
b)	Acquisti	105
c)	Riprese di valore	0
d)	Rivalutazioni	0
e)	Altre variazioni incrementative	0
f)	Vendite	0
g)	Rettifiche di valore	0
h)	Altre variazioni in diminuzione	0
	Rimanenze finali	2.326

Attività e passività verso partecipate

a)	Crediti	1.313
b)	Crediti subordinati	0
c)	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	0
d)	Titoli con carattere subordinato	0
e)	Debiti	0
f)	Debiti rappresentati da titoli	0
g)	Passività subordinate	0
h)	Garanzie e impregni	0

100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Beni in attesa di locazione finanziaria	3.986

Si riferiscono a strutture immobiliari modulari da concedere in locazione finanziarie ad imprese individuate dalla Regione Molise.

Movimentazione delle immobilizzazioni

a)	Esistenze iniziali	2.787
b)	Acquisti	1.199
c)	Riprese di valore	0
d)	Rivalutazioni	0
e)	Altre variazioni incrementative	0
f)	Vendite	0
g)	Ammortamenti	0
h)	Svalutazioni durature	0
i)	Altre variazioni in diminuzione	0
	Rimanenze finali	3.986

130 ALTRE ATTIVITA'

	31/12/2003	31/12/2002
Erario per IVA	76	0
Regione Molise	11.483	826
Altri	16	15
Totale	11.575	841

Le attività verso la Regione Molise si riferiscono:

a) per €. 9.303 mila all'impegno dell'Ente a rimborsare finanziamenti bancari contratti per suo conto;
b) per €. 2.180 mila ad anticipazioni effettuate su disposizione della Regione Molise a Favore del Trasporto Pubblico Locale.

140 RATEI E RISCONTI ATTIVI

	31/12/2003	31/12/2002
Contributi abbattimento oneri finanziari	254	23
Totale ratei attivi	254	23
Imposte su finanziamenti bancari	20	0
Totale risconti attivi	20	0

SEZIONE DEL PASSIVO

10 DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI

	31/12/2003	31/12/2002
Mutui chirografari	9.303	826

Tali debiti sono stati contratti a fronte di specifici incarichi della Regione Molise la quale è impegnata al rimborso integrale. Apposito conto dell'attivo registra il credito conseguente.

Divisione temporale dei debiti verso enti creditizi

a) fino a tre mesi	0
b) da tre mesi a un anno	1.138
c) da oltre un anno a cinque anni	4.588
d) Oltre cinque anni	3.577
e) durata indeterminata	0
Totale	9.303

50 ALTRE PASSIVITA'

	31/12/2003	31/12/2002
Fondi Regionali	47.374	36.165
Fornitori	344	113
Regione Molise	56	56
Altri	8	22
Totali	47.782	36.356

L'esposizione verso la Regione Molise deriva da contributi in attesa di destinazione.
La variazione di consistenza dei fondi regionali scaturisce dalla retrocessione dei risultati delle singole gestioni (altri oneri di gestione e altri proventi di gestione del conto economico), dagli utilizzi dei fondi sulla scorta del mandati ricevuti, da nuove assegnazioni regionali. La tabella che segue ne fornisce il dettaglio.

Dettaglio dei Fondi Regionali

	Esistenze iniziali	Assegnazioni	Utilizzi	Risultati gestione	Esistenze finali
LR 1/89 – PIM Capitale di Rischio	66	0	0	1	67
Reg.CEE 2615/80 CRA	12	0	0	0	12
L.R. 11/89 - Terme di Sepino	713	0	0	0	713
L.R. 11/89 – L.T. Automazione	121	0	0	1	122
L.R. 11/89 – Contagricol	401	0	13	7	395
L.R. 11/89 – MA.RI.MA	32	0	1	1	32
L.R. 13/87 – Aziende in crisi	18.444	0	258	342	18.528
L.R. 1/89 – PIM di Garanzia	26	0	0	0	26
POP – Agenti di Sviluppo	4	0	0	0	4
Reg. CEE 4353/88 – Prisma	91	0	0	1	92
Reg. CEE 4253/88 – Retex	484	0	0	6	490
L.64/86 – tessile Abbigliamento	3.065	0	13	-195	2.857
POP 8.1	6	0	0	0	6
POP Molise – Partecipazioni	761	0	0	0	761
L.R. 24/95-Sviluppo/Occupazione	964	0	69	11	906
L.R. 26/96 – Fondo di garanzia	1.152	0	7	16	1.161
PIC-PMI 94/99 – Azione B	1.332	0	4	17	1.345
L.R. 11/79 – Intur	1.122	2	0	44	1.168
L.R. 11/79 – Patto Territoriale	77	0	0	0	77
L.R. 11/79 – Contratto d'Area	129	0	0	0	129
L.R. 11/79 – Turismo Prov.Isernia	14	0	0	0	14
L.R. 16/00 – Patto Terr.Basso Mol.	26	0	0	0	26
L.R. 16/00 – Campitello	1.033	0	26	41	1.048
L.R. 16/00 – HDM	2.729	0	0	386	3.115
L.R. 11/79 – Rustici Modulari	2.784	1.194	0	-25	3.953
L.R. 16/00 – Garanzia Tessile	422	0	9	5	418
L.R. 17/00 – Prom.e Sv. Coop.Soc	155	0	2	2	155
Decr.25/03 Comm.Del.- Agricolt.	0	1.000	0	2	1.002
L.R. 16/00 – Art.5	0	8.666	0	86	8.752
Totali	36.165	10.862	402	749	47.374

60 RATEI E RISCONTI PASSIVI

	31/12/2003	31/12/2002
Ratei Interessi passivi su finanziamenti	254	22

SEZIONE DELLE GARANZIE E DEGLI IMPEGNI

10 GARANZIE

	31/12/2003	31/12/2002
a) Crediti di firma	972	972

Il rischio di esborsi finanziari per le garanzie rilasciate ammonta a €. 475 mila. Tale importo, comunque, trova capienza nelle disponibilità finanziarie dei relativi Fondi.

20 IMPEGNI

	31/12/2003	31/12/2002
Contratti di finanziamento stipulati e non decorsi	2.466	0

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

SEZIONE DEI COSTI

10 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILITATI

	31/12/2003	31/12/2002
Su debiti v/ enti creditizi	280	144

20 COMMISSIONI PASSIVE

	31/12/2003	31/12/2002
Commissioni bancarie	3	3

40 SPESE AMMINISTRATIVE

	31/12/2003	31/12/2002
Servizi Professionali	256	206
Fiscali	25	25
Totali	281	231

60 ALTRI ONERI DI GESTIONE

	31/12/2003	31/12/2002
Retrocessione ai Fondi Regionali	970	297
Oneri legali per il contenzioso	19	0
Totali	989	297

La voce retrocessione ai fondi regionali registra gli incrementi degli stessi a seguito dei risultati economici positivi derivanti dalla gestione dei singoli interventi.
Gli oneri legali per il contenzioso nello scorso bilancio erano classificati nelle spese amministrative.

SEZIONE DEI RICAVI

10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI

	31/12/2003	31/12/2002
a) su crediti verso enti creditizi	113	159
b) su crediti verso clientela	575	380
c) Per interessi di mora	346	271
Totali	1.034	810

30 COMMISSIONI ATTIVE

	31/12/2003	31/12/2002
Commissioni fidejussorie	2	8

70 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE

	31/12/2003	31/12/2002
Retrocessione ai Fondi Regionali	220	3.783
Recupero oneri legali e vari	17	34
Totali	237	3.817

La voce retrocessione ai fondi regionali registra i decrementi degli stessi a seguito dei risultati economici negativi derivanti dalla gestione dei singoli interventi.

80 PROVENTI STRAORDINARI

	31/12/2003	31/12/2002
Contributi per abbattimento oneri finanziari	280	144

I contributi su oneri finanziari derivano da impegni della Regione a fronte di finanziamenti bancari in essere.

F I N M O L I S E

FINANZIARIA REGIONALE PER LO SVILUPPO DEL MOLISE

BILANCIO 2003

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio chiuso al 31/12/2003 così come Vi viene presentato, è stato redatto dagli Amministratori ai sensi del Codice Civile così come modificato dal D. Lgs. n° 127 del 9 aprile 1991 e da questi regolarmente comunicato agli scriventi. Il progetto di Bilancio è stato oggetto di esame da parte del Collegio e risulta conforme ai principi normativi contenuti nel Decreto Legislativo 27 gennaio 1992 n° 87 nonché alle istruzioni per la redazione degli schemi e alle regole di compilazione dei bilanci per gli Enti Finanziari emanate dalla Banca D'Italia il 31 luglio 1992.

Il bilancio, redatto in unità di euro, è costituito:
- dallo Stato Patrimoniale
- dal Conto Economico.
- dalla Nota Integrativa, implementata da prospetti e riclassificazioni richiesti da Banca D'Italia,ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

Lo stato patrimoniale risulta in sintesi dalla seguente esposizione:

Attività	*Euro*	*40.474.475*
Passività	*Euro*	*23.994.809*
Capitale sociale	*Euro*	*8.219.000*
Riserve	*Euro*	*8.069.589*
Utile d'esercizio	*Euro*	*191.077*
Garanzie e impegni	*Euro*	*48.680.958*

Tale risultato trova conferma nel Conto Economico, che rappresenta la gestione dal 01/01/2003 al 31/12/2003, riassunta come segue:

Ricavi	*Euro*	*10.593.489*
Costi	*Euro*	*10.402.412*
Utile d'esercizio	*Euro*	*91.077*

Sulla base dei controlli e delle verifiche anche periodicamente eseguite, si è potuto accertare la corrispondenza del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili obbligatorie, nonché la conformità dello stesso alle norme stabilite dal Codice Civile per la valutazione delle poste attive, passive e del patrimonio netto.

Il Collegio ha inoltre provveduto a verificare il rispetto degli adempimenti Bankitalia.

Il Collegio ha altresì accertato che nella redazione del bilancio sono stati rispettati i principi e le norme contenuti nel D. Lgs. n° 87/92 e che la nota integrativa risponde pienamente ai propri fini istituzionali in quanto fornisce esaurientemente le notizie relative allo stesso bilancio ed alla gestione. Abbiamo altresì accertato, in ordine al bilancio, l'osservanza dei principi contabili dei Consigli nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri Periti Commerciali.

Il Collegio evidenzia che l'esposizione dei dati di bilancio non risulta variata rispetto all'esercizio precedente e le voci esposte sono correttamente comparabili con quelle del precedente esercizio. Si rileva che l'Organo Amministrativo della FINMOLISE S.p.A. ha ritenuto di estrapolare dal prospetto principale del bilancio la cosiddetta "Gestione Speciale" per poi esporla dettagliatamente ed esaurientemente in apposita sezione della nota integrativa (all."E").

Gli Amministratori non hanno fatto ricorso alla deroga di cui all'art. 2423 comma 4° del Codice Civile.

Nella redazione del bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile e in particolare:
- le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori;
- le immobilizzazioni materiali sono state iscritte al costo di acquisto comprensivo dei costi accessori di diretta imputazione;
- i crediti e i debiti sono stati esposti rispettivamente al valore di presumibile realizzo, e al loro valore nominale. Quanto ai crediti verso clienti, gli stessi, dopo analitica ricognizione, sono stati valutati prudenzialmente in base alle situazioni di solvibilità dei debitori.
- il fondo trattamento fine rapporto rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alle leggi ed al contratto collettivo di lavoro vigente;
- i ratei ed i risconti sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Il risultato dell'esercizio 2003 si sostanzia in un utile, al netto delle imposte, di Euro 191.077. A tale riguardo appare indispensabile porre alla Vostra attenzione il confronto del risultato dell'esercizio 2003 rispetto a quelli ottenuti nei precedenti esercizi:
- Utile esercizio 1999 Euro 177.044
- Utile esercizio 2000 Euro 197.943
- Utile esercizio 2001 Euro 263.312
- Utile esercizio 2002 Euro 177.476
- Utile esercizio 2003 Euro 191.077

Risulta apprezzabile il risultato della gestione evidenziato nonostante il contesto congiunturale e la particolare situazione venutasi a creare nell'esercizio 2003.

In particolare, oltre a scontare ulteriormente gli effetti di assorbimento risorse destinate alla procedura di adeguamento del sistema informatico alle normative di vigilanza e controllo della Banca D'Italia, la Finanziaria Regionale non ha ancora raggiunto la piena operatività nel mercato finanziario della Regione Molise.

La nota Integrativa e la Relazione sulla Gestione sono state redatte nel rispetto di quanto disposto dagli articoli 2427 e 2428 del Codice Civile.

Il Collegio ha altresì acconsentito, ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di immobilizzazioni immateriali nonché delle poste relative ai ratei e risconti.

A conclusione della presente relazione, il Collegio, ancora una volta, richiama l'attenzione dell'Assemblea verso le problematiche di ristrutturazione, sviluppo ed espansione della Società. A tal proposito si invita l'organo amministrativo nonché il Socio di riferimento a dotare la società di obiettivi, strategie, risorse e prodotti finalizzati a supportare lo sviluppo economico della Regione Molise e della stessa Finanziaria.

Per quanto esposto, il Collegio, ritenendo che il bilancio chiuso al 31/12/2003, corredato dalla relazione sulla gestione, sia stato redatto nel rispetto delle norme vigenti e dello statuto e corrisponda alle risultanze dei libri e delle scritture contabili, esprime parere favorevole all'approvazione dell'Assemblea dei Soci nonché alla destinazione del suo risultato.

Il Collegio Sindacale

Dott. Umberto Vaccarella
Dott. Giovanni Monti
Dott. Antonio Digati

Campobasso lì 29 marzo 2004

F I N M O L I S E

FINANZIARIA REGIONALE PER LO SVILUPPO DEL MOLISE

BILANCIO
2003

RELAZIONE DEI REVISORI

Relazione della società di revisione

Agli Azionisti della
Finanziaria Regionale per lo Sviluppo del Molise-Finmolise S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Finanziaria Regionale per lo Sviluppo del Molise-Finmolise S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Finanziaria Regionale per lo Sviluppo del Molise-Finmolise S.P.A. . È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

   Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da altro revisore emessa in data 4 aprile 2003.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Finanziaria Regionale per lo Sviluppo del Molise-Finmolise S.P.A. al 31 dicembre 2003 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

4. **Si richiama l'attenzione su quanto segue:**

   a) Nel corso dell'esercizio 2003, la società ha ricevuto dall'azionista Regione Molise versamenti a fondo perduto tesi a capitalizzare la società e contributi su oneri finanziari che sono stati registrati rispettivamente a incremento delle riserve ed a proventi finanziari. Gli effetti patrimoniali ed economici derivanti da tali contabilizzazioni sono riportati nella nota integrativa.

Via Nizza, 45
I-00198 Roma
T +39 068547045
F +39 068840901
W www.italaudit.it

Sede legale:
Largo Augusto, 7
I-20122 Milano

Altre sedi: Bari, Bologna, Brescia
Firenze, Genova, Napoli,
Padova, Roma, Torino

Iscritta nel 1° elenco speciale CONSOB con delibera n. 697 del 26/4/1980
Capitale sociale 1.250.000,00 € i.v. - c.c.i.a.a. 0989625 iscr. Trib. Milano n. 181857
vol. 5239 tasc. 7 registro società - codice fiscale e partita IVA 04112350154

b) La società espone nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2003 un "Fondo rischi finanziari generali" pari a 1.200 mila euro, di cui 167 mila euro stanziati nel presente esercizio. Il criterio degli stanziamenti a detto fondo configura una prassi ispirata a criteri di prudenza.

Napoli, 7 aprile 2004

ITALAUDIT S.p.A.
F. Duca
(Socio)

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

VERBALE N. 1/2004

Il giorno 28.04.2004 alle ore 11,05, presso la sede sociale in Campobasso, Via Pascoli n° 68, si è riunita in 1ª convocazione, l'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Finmolise, convocata con avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana n. 80 del 05.04.2004 e sul Bollettino Ufficiale della Regione Molise n. 7 dell' 1.4.2004, per discutere e deliberare il seguente

ordine del giorno:

Parte Straordinaria

1. Approvazione nuovo statuto sociale.

Parte Ordinaria

1. Bilancio esercizio 2003 e relazioni del Consiglio di Amministrazione e del CollegioSindacale e conseguenti deliberazioni.
2. Convalida amministratori nominati ai sensi dell'art 2386 codice civile.
3. Incarico revisione bilancio triennio 2004/2006: determinazioni.
4. Determinazione numero componenti Consiglio di Amministrazione.
5. Rinnovo organi sociali: determinazioni.

Ai sensi dell'art. 18 dello statuto sociale il Presidente Dott. Carlomagno Massimo richiama le modalità di convocazione dell'Assemblea e nomina Segretario il Direttore Dott. Antonio Pellegrini, quindi constata e fa constatare quanto segue:

a) che sono rappresentate n. 8.219 azioni di euro 1.000 cadauna per complessivi euro 8.219.000, costituenti la totalità del capitale sociale interamente sottoscritto e versato ed in particolare risultano presenti:
   - il Dott. Antonio Sozio, Assessore Regionale alle Attività Produttive, rappresentante per delega dell'Azionista Regione Molise, titolare di n. 6.189 azioni;
   - il Sig. Lorenzo Cancellario, rappresentante per delega dell'Azionista Unicredito Italiano S.p.A., titolare di n. 973 azioni;
   - il Dott. Luciano Nolè, rappresentante per delega dell'Azionista Capitalia S.p.A., titolare di n. 788 azioni;
   - il Dott. Bruno Vermiglione, rappresentante per delega dell'Azionista ISVEIMER, titolare di n. 269 azioni;
b) che le azioni sono state regolarmente depositate presso le casse all'uopo incaricate;
c) che è stata accertata la rispondenza delle deleghe al dettato dell'art. 2372 del codice civile;
d) che, pertanto, l'Assemblea è validamente costituita per deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno;
e) che inoltre sono presenti i Consiglieri di Amministrazione: Rag. Carlo Alfano e Ins. Antonio Di Falco.

Il Collegio Sindacale è presente nella persona del Sindaco Effettivo Dott. Antonio Digati. Il Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Umberto Vaccarella ed il Sindaco Effettivo Dott. Giovanni Monti hanno giustificato la propria assenza; il primo a mezzo fax, il secondo per le vie brevi.

All'inizio di seduta e dopo il saluto di benvenuto dato dal Presidente a tutti i presenti, chiede la parola l'Assessore regionale Sozio, il quale rende noto che la Regione sta esaminando la bozza di statuto trasmesso dalla Finanziaria e ritiene che la Giunta possa approvarlo a breve, per la definitiva approvazione da parte dell'Assemblea Straordinaria.

Così stando le cose, i presenti prendono atto che oggi l'Assemblea Straordinaria non può essere tenuta.

Il Presidente passa, quindi, a leggere la relazione sulla gestione redatta dal Consiglio di Amministrazione sul bilancio chiuso al 31 dicembre 2003, che si allega sotto la lettera "A", nonché il bilancio chiuso al 31 dicembre 2003 e la relativa Nota Integrativa, che si allegano sotto la lettera "B".

Il Dott. Digati dà lettura della relazione del Collegio Sindacale sul bilancio, che si allega sotto la lettera "C".

Infine il Presidente, dopo aver letto la relazione della società di revisione Italaudit, (che si allega sotto la lettera "D"), che ha dichiarato che il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della società, propone il seguente riparto dell'utile di esercizio di €. 191.077,43:

- a riserva ordinaria	€.	9.600,00
- a riserva straordinaria	€.	181.477,43
in totale	€.	191.077,43.

Chiesta ed ottenuta la parola, il rappresentante dell'Isveimer, Dott. Vermiglione, esprime apprezzamenti per il bilancio che chiude con un risultato molto lusinghiero, conseguito in un momento storico di congiuntura economica internazionale e nazionale sfavorevole, notoriamente più accentuata nel nostro Mezzogiorno. Dal bilancio risulta, infatti, come la gestione sia stata improntata ad una politica attenta al contenimento dei costi e con criteri prudenziali.

Il rappresentante dell'Unicredito Italiano, sig. Cancellario, chiede ed ottiene chiarimenti in ordine alla valutazione dei crediti.

Il rappresentante della Regione Molise, Dott. Sozio, condivide pienamente le valutazioni positive del Dott. Vermiglione, dichiarando di essere molto soddisfatto per i rapporti di sincera e concreta collaborazione instaurati tra il suo Assessorato alle Politiche Produttive e la Finmolise, ancor più proficui da quando egli ha assunto la nomina di Assessore. Si auspica che la Finmolise riesca a dare attuazione a tutte le iniziative previste dalla riforma della stessa, approvata di recente dalla Regione con la nota legge n. 28/2003, tra tutte spicca la possibilità che la Finanziaria possa diventare tesoriere sia della Regione che di altri Enti. Conclude rinnovando la piena fiducia, a nome dell'Azionista che rappresenta, agli organi sociali ed alla struttura della Finmolise.

Il rappresentante di Capitalia, Dott. Nolè, osserva che la Regione, nella citata riforma, ha purtroppo limitato la possibilità per altri soggetti di entrare nella compagine societaria, avendo statuito che nel nuovo Consiglio di Amministrazione, composto di 7 membri, in pratica 6 Consiglieri sono riservati alla Regione.

L'Assessore Sozio, a tale considerazione, risponde che a tale risultato si è giunti purtroppo perché la Regione è stata costretta a sottoscrivere i vari aumenti di capitale

della Finmolise, al fine di dotarla dei necessari mezzi finanziari, in quanto le quote riservate agli altri azionisti rimanevano inoptate.

Il Presidente Carlomagno, dopo aver ringraziato per le parole di apprezzamento formulate dagli intervenuti, assicura l'Assessore Sozio che la Finmolise farà di tutto per rendere operativa la riforma, tant'è che nella scaletta delle azioni programmate il CdA ha inserito una serie di iniziative tese al rilancio e sviluppo della società, quali: la riduzione dei tassi di interesse sugli interventi, la riapertura degli sportelli informativi a Isernia e Termoli, azioni di promozione e pubblicità per dare maggiore visibilità alla stessa.

Conclusi gli interventi, l'Assemblea all'unanimità

DELIBERA

- di approvare la relazione sulla gestione redatta dal Consiglio di Amministrazione, il bilancio sociale al 31 dicembre 2003, con annesso il conto economico, nonché la nota integrativa di cui al Decreto Legislativo 27.1.1992 n. 87;
- di destinare l'utile netto di esercizio di €. 191.077,43:

- a riserva ordinaria	€.	9.600,00
- a riserva straordinaria	€.	181.477,43
in totale	€.	191.077,43.

OMISSIS

Alle ore 12,40, non essendovi altro da discutere, il Presidente dichiara chiusa la seduta.

Il Segretario	Il Presidente
Dott. Antonio Pellegrini	*Dott. Massimo Carlomagno*