

FINMOLISE

FINANZIARIA REGIONALE PER LO SVILUPPO DEL MOLISE

BILANCIO 2005



RELAZIONE SULLA GESTIONE

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 2005

Signori Azionisti,

il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione è relativo alla chiusura del 25° esercizio della Società.

Riteniamo importante sottolineare, con orgoglio e soddisfazione, il raggiungimento di questo traguardo, sempre caratterizzato da costanti risultati positivi. Possiamo attestare che questo quarto di secolo ha consentito alla Vostra Finanziaria di consolidare la sua presenza nel territorio molisano facendone riferimento per imprese ed istituzioni.

Apriamo, quindi, la presente Relazione sulla Gestione dell'esercizio 2005 ricordando e ringraziando per l'attività e l'impegno coloro che, nel corso di questi 25 esercizi, ne sono stati protagonisti.

LO SCENARIO MACROECONOMICO

IL PANORAMA NAZIONALE

Per quanto riguarda l'attività economica del Paese, il 2005 ha fatto registrare un dato negativo in quanto il Prodotto Interno Lordo, secondo le stime di primari Istituti di ricerca economica, è stato pari a zero. Il rallentamento del sistema economico italiano in atto già da alcuni anni ha manifestato una impennata, evidenziando le debolezze strutturali del comparto produttivo.

In particolare pesa la concorrenza dei paesi emergenti i quali mettono in seria difficoltà il sistema produttivo, particolarmente nel settore dell'apprezzato "made in Italy" che coinvolge i comparti del tessile abbigliamento e dell'agroalimentare, ma anche della meccanica e delle industrie pesanti.

La crisi energetica, che ha portato all'innalzamento dei costi del petrolio a livelli massimi storici, ha contribuito in maniera significativa ad alimentare difficoltà al sistema produttivo ed ha inciso sugli indici dell'inflazione.

Giova rilevare, in controtendenza, una ripresa del settore produttivo automobilistico, la presenza dell'industria elettronica italiana nei grandi progetti spaziali ed in generale le previsioni di ripresa, sebbene queste sempre stimate su livelli più bassi rispetto all'area Euro.

Le condizioni di offerta del credito rimangono favorevoli e si prevede un leggero incremento dei rendimenti.

IL PANORAMA REGIONALE

Rispetto al quadro nazionale, nella nostra Regione risultano delle zone d'ombra, ancora più accentuate dalle carenze strutturali e dagli eventi calamitosi che hanno segnato notevolmente l'economia ed il territorio. E' emblematico rilevare che nell'anno 2005 il Molise ha fatto registrare il più alto numero di imprese fallite.

Ciò nonostante il sistema imprenditoriale mostra un certo dinamismo, testimoniato da un incremento di nuove imprese (+0,7%), fenomeno più accentuato nella provincia di Isernia.

Le stime di crescita per il 2006 si mantengono basse (0,9%) ma la recente crisi del settore avicolo potrebbe far registrare livelli inferiori.

Effetti positivi, di contro, sono attesi dai provvedimenti recentemente approvati dalla Regione Molise tesi a favorire la ripresa produttiva del Molise ed attuativi dell'art. 15 dell'Ordinanza del Presidente del Consiglio dei Ministri n° 3268.

L'OPERATIVITA' DEL 2005

Signori Azionisti,

prima di intrattenerVi sui risultati conseguiti nell'esercizio 2005, vogliamo brevemente ripercorrere gli avvenimenti salienti che hanno caratterizzato l'operatività della Finanziaria.

Nel mese di settembre 2005 l'Assemblea degli azionisti ha rinnovato gli organi societari ponendo fine ad un periodo di "prorogatio" che perdurava da oltre 2 anni. Nella stessa seduta ha nominato il nuovo Direttore generale, individuandone la figura nell'ambito di personale esperto del settore bancario. L'ultimo periodo dell'esercizio, quindi, è stato caratterizzato da una accelerazione delle attività interne ed esterne attraverso le quali si è giunti a costituire nuovi assetti organizzativi, chiudere le vertenze con il personale, costituire Commissioni consiliari, cercare nuovi spazi operativi, migliorare l'immagine e la presenza istituzionale della Finanziaria regionale, incrementare gli impieghi.

L'attività della Finmolise, nel contesto economico nazionale e regionale sopra descritti, ha registrato ulteriori decrementi degli impieghi, controbilanciati da una più intensa attività nell'ambito degli incarichi fiduciari, in particolar modo indirizzati a lenire le difficoltà del comparto economico conseguenti agli eventi calamitosi ed alla crisi del settore avicolo manifestatasi nell'ultimo periodo dell'anno.

La Regione Molise ha recentemente emanato i provvedimenti attuativi per il "Programma pluriennale di interventi diretti a favorire la ripresa produttiva del Molise (art. 15 Ordinanza Presidente Consiglio dei Ministri num. 3268)".

Le attese del mondo imprenditoriale rispetto alle possibilità agevolative del provvedimento hanno prodotto nel 2005 un rallentamento degli investimenti che si spera possa essere recuperato con l'introduzione a regime della norma.

Si descrivono di seguito i risultati gestionali conseguiti, nel corso dell'esercizio 2005, nelle diverse aree di intervento.

Impieghi

Nel corso dell'esercizio sono stati stipulati contratti per complessivi €. 4.545 mila e precisamente:

Leasing immobiliare	€. 3.318 mila (di cui €. 2.820 mila in attesa attivazione)
Leasing strumentale	€. 292 mila
Finanziamenti	€. 602 mila
Anticipi su factoring	€. 333 mila

Gli impegni per impieghi deliberati ed in attesa di stipula ammontano ad €. 5.165 mila e si riferiscono per la quasi totalità a pratiche in attesa della delibera di assegnazione di contributi regionali ai sensi dei bandi PIT.

Partecipazioni

Al 31 dicembre 2005 la Finmolise risulta detentrica di n° 6 partecipazioni.

Nell'esercizio appena concluso non si sono registrate nuove assunzioni nel capitale di rischio. L'unica movimentazione ha riguardato la chiusura delle operazioni di liquidazione volontaria della Società Intemo S.r.l..

E' stato continuato il lavoro di monitoraggio delle Società utilizzando sia risorse interne, ivi incluse il Consiglio di Amministrazione e la Commissione Partecipazioni, sia risorse esterne, avvalendosi della collaborazione dei nostri fiduciari presenti negli organi collegiali delle società partecipate.

Nei primi mesi del 2006 è stata ceduta la quota di partecipazione detenuta nella Bon Molise S.r.l.

Incarichi fiduciari

La società gestisce per conto della Regione Molise 48 incarichi fiduciari, di cui alcuni mirati all'erogazione di servizi, altri finalizzati al sostegno finanziario attraverso l'erogazione del credito per cassa, anche sotto forma di locazioni finanziarie, o attraverso la partecipazione al capitale di rischio, altri ancora sono stati affidati per il controllo e l'erogazione di agevolazioni.

Ogni incarico ha una sua specificità e la gestione complessiva di tale attività comporta per la Finmolise un notevole sforzo gestionale.

- ***Fondi di garanzia:***

- 1. Azione 4.1.4 del POR MOLISE 2000/2006*

Nell'anno appena concluso sono stati erogati contributi ai Confidi convenzionati per un importo complessivo pari a €. 1.342 mila a fronte dei quali sono state concesse garanzie da parte dei Consorzi a n° 35 aziende per €. 4.836 mila.

2. Legge Regionale del 27/01/2003 n°2 - Disposizioni in favore delle PMI ad elevato rischio finanziario.

Sono stati erogati ai Confidi convenzionati fondi per €. 3.430 mila con garanzie finora concesse per €. 3.240 mila e che a regime si stima possano superare i 12 milioni di euro.

- ***Partecipazioni***

Al 31 dicembre 2005 risultano detenute 14 partecipazioni per un ammontare di €. 15.664 mila

Nel corso dell'esercizio sono state acquisite:

L.T.M., che svolge la propria attività nel settore del trasporto marittimo, Industria Alimentari Colavita IN.DAL.CO e AGRI SVILUPPO 2000 impegnate nel settore agro-alimentare.

Sono state chiuse le partecipazioni L.T. Automazione S.r.l. e I.L.L. SUD.

- ***Altri interventi***

L'ammontare degli impieghi verso clientela ammonta a €. 36.280 mila erogati a 125 imprese.

Nel corso dell'anno 2005 sono stati impiegati €. 4.076 mila sottoforma di finanziamenti e, in attuazione a nuove disposizioni impartite dalla Regione Molise, sono stati rimodulati e dilazionati finanziamenti per un importo complessivo pari a €. 3.714 mila.

L'ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO

Signori Azionisti,

Vi illustriamo, qui di seguito, i risultati conseguiti nell'esercizio 2005 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

L'esercizio 2005 ha confermato il trend negativo in corso da alcuni anni afferente il volume di erogazione del credito. Gli incassi superano i nuovi impieghi e, conseguentemente, si riduce l'esposizione verso la clientela

Fanno eccezione i crediti derivanti dai servizi che hanno fatto registrare un incremento.

<i>Crediti verso la clientela per forme tecniche</i>	<i>31/12/2005</i>	<i>31/12/2004</i>	<i>Variazione %</i>
(migliaia di euro)			
Finanziamenti	3.169	3.425	(7,47%)
Locazioni finanziarie (incluso credito implicito)	7.065	8.977	(21,30%)
Factoring	50	91	(45,05%)
Servizi	775	476	62,82%
Sofferenze	3.434	3.484	(1,44%)
Incagli	1.128	1.777	(36,52%)
Ristrutturati	179	251	(28,69%)
Rett. analit. su sofferenze, incagli e ristrutturati	(2.629)	(2.816)	(6,64%)
Rettifiche forfetarie su crediti in bonis	(308)	(594)	(48,15%)
<i>Crediti verso la clientela</i>	<i>12.863</i>	<i>15.071</i>	<i>(14,65%)</i>

Il livello di copertura dei crediti in bonis è stato ridotto dal 4,58% al 3,00%.

Le Partecipazioni

Le partecipazioni della Gestione Ordinaria erano pari, alla fine dell'esercizio in esame, a €.330 mila contro €.356 mila alla fine dell'esercizio 2004, con un decremento di €.26 mila (-7,30%), dovuto a rettifiche di valore.

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

Il Patrimonio

Nel 2005 sono risultati confermati gli indirizzi volti al rafforzamento patrimoniale della Finanziaria.

Al 31 dicembre 2005 il Patrimonio, comprensivo del "Fondo per Rischi Finanziari Generali" e dell'utile di esercizio ammonta a €.20.969 mila. L'incremento, rispetto al valore al 31 dicembre 2004, è stato pari a €.1.953 mila.

Si precisa infine che la Finmolise non detiene azioni proprie in portafoglio.

IL CONTO ECONOMICO

L'esercizio 2005 si è chiuso con un utile netto di €.240 mila, in incremento del 20,60% su quello dell'esercizio 2004. 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)	31/12/2005	31/12/2004	Variazioni	
			assoluta	%
Ricavi della gestione caratteristica	5.845	8.571	(2.726)	(31,80%)
Costi della gestione caratteristica	(3.587)	(6.386)	(2.799)	(43,83%)
Risultato gestione caratteristica	2.258	2.185	73	3,34%
Altri oneri e proventi	(1.409)	(1.636)	(227)	(13,88%)
Utile operativo	849	549	300	54,64%
Accantonamenti ai fondi rischi	(244)	(263)	(19)	
Componenti straordinari	(58)	132	(190)	
Risultato ante imposte	547	418	129	30,86%
Imposte dell'esercizio	(307)	(219)	88	40,18%
Utile netto	240	199	41	20,60%

Il risultato della gestione caratteristica chiude con un lieve incremento. I ricavi derivanti dalla sola attività finanziaria sono passati da €. 1.769 mila del 2004 a €. 1.306 mila nel 2005 con un decremento del 26,17% (tale contrazione trova giustificazione nel differenziale di rendimento fra nuovi e vecchi contratti e nella riduzione degli impieghi). I minori ricavi finanziari sono stati compensati dai maggiori proventi derivanti da servizi prestati (+ €. 176 mila) e da un incremento delle riprese di valore su crediti. I costi gestionali ed amministrativi sono stati contenuti (-13,88%) anche per effetto della fuoriscita per pensionamento di due unità lavorative.

Il saldo fra proventi e oneri straordinari, entrambi analiticamente dettagliati nella "Nota Integrativa", è risultato negativo per €.58 mila e trova in massima parte origine nell'accordo raggiunto con il personale dipendente teso a chiudere vertenze in essere o possibili.

ALTRE INFORMAZIONI

Sistema dei controlli interni

Coerentemente con quanto previsto dalle Istruzioni di vigilanza in materia di sistema dei controlli interni la Società si è dotata di un idoneo procedimento avvalendosi della collaborazione di apposita società specializzata..

Recesso di un socio

A seguito delle variazioni apportate allo Statuto della Finmolise, un socio ha chiesto di esercitare il diritto di recesso. Sono state espletate le formalità previste dal Codice civile e sulle azioni in questione è stato esercitato il diritto di opzione da parte di altro azionista.

Il patrimonio della Società resta, pertanto, invariato.

Iniziative in corso

Nell'ambito dell'attività di Sviluppo la Società ha intrapreso nuovi percorsi quali la consulenza finanziaria e conseguente supporto operativo ad un Ente locale, i lavori per la costituzione di un Consorzio fidi di II grado, l'avvio di incontri con altri primari Enti finalizzati a costituire alleanze per la realizzazione di progetti di grande respiro.

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

La Regione Molise, nell'intento di regolarizzare il pagamento delle forniture dei farmacisti, ha incaricato la Finmolise per lo studio di soluzioni tecnico-finanziarie mirate al conseguimento dell'obiettivo.

La Società ha rapidamente corrisposto alla richiesta e l'apposito studio è stato approvato dall'Ente Regione nel mese di febbraio 2006 per cui la Finmolise sarà impegnata dei compiti di supporto e monitoraggio previsti nel progetto.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'attenzione della Finmolise si manterrà su alcuni aspetti ritenuti fondamentali per l'evoluzione e la crescita della Finanziaria Regionale:

- Incremento degli impieghi
- Diversificazione dei proventi
- Miglioramento degli standards qualitativi
- Presenza più incisiva sia a livello politico-istituzionale che a quello imprenditoriale

Tutti questi aspetti si inquadrano nelle linee guida che qui si possono sintetizzare: Ricerca di nuovi canali, attenzione al bilancio ed al presidio delle attività creditizie, attenzione verso nuovi segmenti e verso nuovi clienti, aumento dell'efficienza operativa e del livello di servizi.

Nonostante la non facile situazione in cui versa l'economia del territorio e le conseguenti ridotte stime di crescita, la Società si adopererà per conseguire redditività anche avvalendosi di quelle nuove iniziative, che sia sotto il profilo della consulenza sia sotto l'aspetto operativo, assicureranno nuovi e significativi proventi.

LA PROPOSTA DI RIPARTO DELL'UTILE DI ESERCIZIO

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 ed a destinare l'utile di esercizio di € 240.355,06:

- alla Riserva Legale	Euro	12.000,00
- alla Riserva Straordinaria	Euro	228.355,06

Un sincero saluto e ringraziamento desideriamo rivolgere:

- al Direttore ed ai Collaboratori della coesistente Filiale della Banca d'Italia per la cortese disponibilità sempre riservatoci;
- agli Amministratori ed alla Struttura della Regione Molise con i quali intratteniamo quotidianamente proficui rapporti di collaborazione;
- alle Istituzioni ed agli Enti che concorrono allo sviluppo culturale e socio-economico del Molise (tra cui Università del Molise, Camere di Commercio, Associazioni Imprenditoriali di categoria ecc.) con i quali auspichiamo condivisione di obiettivi ed azioni sinergiche;
- ai componenti il Collegio sindacale per la intelligente e qualificata attenzione con la quale hanno seguito l'attività della Società;
- al Direttore generale e al personale dipendente per la fattiva e valida collaborazione da ognuno prestata.

Campobasso, 27 marzo 2006

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Massimo Torraco

FINMOLISE

FINANZIARIA REGIONALE PER LO SVILUPPO DEL MOLISE

BILANCIO 2005



BILANCIO E NOTA INTEGRATIVA

STATO PATRIMONIALE

<i>A T T I V O</i>	<i>31/12/2005</i>	<i>31/12/2004</i>
10 Cassa e disponibilità	2.757	4.060
20 Crediti verso enti creditizi	21.029.984	18.941.293
a) a vista	21.029.984	18.941.293
40 Crediti verso clientela	5.810.263	5.821.574
di cui:		
- per operazioni di factoring	48.730	87.094
70 Partecipazioni	329.562	355.963
90 Immobilizzazioni immateriali	112.689	192.299
100 Immobilizzazioni materiali	8.564.959	10.844.697
di cui:		
- beni dati in locazione finanziaria	7.430.532	9.924.062
- beni in attesa di locazione finanziaria	728.213	496.254
130 Altre attività	724.380	888.069
140 Ratei e risconti attivi	220.436	255.540
a) ratei attivi	190.688	220.402
b) risconti attivi	29.748	35.138
TOTALE DELL'ATTIVO	36.795.030	37.303.495

PASSIVO	31/12/2005	31/12/2004
10 Debiti verso enti creditizi	8.641.729	10.532.833
b) a termine o con preavviso	8.641.729	10.532.833
30 Debiti verso clientela	4.196.366	4.011.501
b) a termine o con preavviso	4.196.366	4.011.501
di cui:		
- per operazioni di factoring	15.834	19.735
50 Altre passività	1.110.257	1.506.573
60 Ratei e risconti passivi	244.701	314.500
a) ratei passivi	235.057	278.989
b) risconti passivi	9.644	35.511
70 Trattamento di fine rapporto di l.s.	272.463	327.201
80 Fondo per rischi ed oneri	603.083	804.285
b) fondi imposte e tasse	220.423	139.084
c) altri fondi	382.660	665.201
90 Fondi rischi su crediti	776.105	809.431
100 Fondo per rischi finanziari generali	1.600.000	1.380.000
120 Capitale	8.219.000	8.219.000
140 Riserve	10.883.700	9.191.554
a) riserva legale	165.978	155.978
c) riserve statutarie	2.732.823	2.543.477
d) altre riserve	7.984.899	6.492.099
150 Riserve di rivalutazione	7.271	7.271
170 Utile d'esercizio	240.355	199.346
TOTALE DEL PASSIVO	36.795.030	37.303.495

GARANZIE E IMPEGNI

10 Garanzie rilasciate	239.106	4.701.301
20 Impegni	3.657.217	1.517.712
30 Fondi di enti pubblici	76.678.219	55.181.118

CONTO ECONOMICO

<i>C O S T I</i>	<i>31/12/2005</i>	<i>31/12/2004</i>
10 Interessi passivi e oneri assimilati	445.055	558.039
20 Commissioni passive	8.583	11.205
40 Spese amministrative	1.295.113	1.391.583
a) spese per il personale di cui:	691.670	751.285
- salari e stipendi	485.117	530.817
- oneri sociali	144.241	148.473
- trattamento di fine rapporto	41.910	48.867
b) altre spese amministrative	603.443	640.298
50 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	3.635.491	5.770.216
di cui:		
- su beni dati in locazione finanziaria	3.501.102	5.619.926
60 Altri oneri di gestione	367.192	832.329
di cui:		
- oneri per riscatto beni dati in loc.finanz.	256	732
70 Accantonamenti per rischi ed oneri	-	25.000
80 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	23.920	58.378
90 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	286.686	369.058
100 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	26.401	53.800
110 Oneri straordinari	135.826	15.644
120 Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali	220.000	180.000
130 Imposte sul reddito dell'esercizio	306.990	219.052
140 Utile d'esercizio	240.355	199.346
TOTALE DEI COSTI	6.991.612	9.683.650

<i>R I C A V I</i>	<i>31/12/2005</i>	<i>31/12/2004</i>
10 Interessi attivi e proventi assimilati	564.371	617.756
di cui:		
- su titoli a reddito fisso	-	-
- per operazioni di factoring	7.124	9.875
30 Commissioni attive	706.179	529.712
50 Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	639.874	439.601
60 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	-	2
70 Altri proventi di gestione	4.629.815	7.509.513
di cui:		
- canoni attivi per beni dati in locaz.finanz.	4.202.362	6.647.117
- proventi per riscatto di beni dati in locaz.finar	-	7.073
- proventi per attività di merchant banking	-	100.032
80 Proventi straordinari	451.373	587.066
di cui:		
- contributi per l'abbattimento oneri finanziari	372.792	439.181
TOTALE RICAVI	6.991.612	9.683.650

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2005

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.

Incarichi fiduciari

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 derivanti dagli Incarichi fiduciari sono attuate in nome proprio. Aggregando, quindi, le risultanze rivenienti dallo Stato patrimoniale e dal Conto economico con quelli conseguenti agli Incarichi fiduciari, si otterrà la rappresentazione dell'attività complessiva svolta dalla società e dei 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 (Incarichi fiduciari)*

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 BDO Sala Scelsi Farina 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 crediti derivanti da operazioni di locazione finanziaria sono iscritti al momento della maturazione del canone mentre gli "impliciti nei canoni futuri" sono indicati nella nota integrativa. Le relative rettifiche di valore sono iscritte in bilancio mediante apposita costituzione del "Fondo svalutazione crediti impliciti per operazioni di leasing" incluso nella voce 80 dello stato patrimoniale Fondo per rischi ed oneri.

I rischi soltanto eventuali di perdite sui crediti sono fronteggiati dall'apposito fondo iscritto alla voce 90 dello Stato patrimoniale passivo.

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.

La valutazione di realizzabilità dei crediti espliciti ed impliciti derivanti da operazioni di locazione finanziaria tiene conto anche del presumibile valore di realizzo dei beni locati. Per il residuo portafoglio sono state espresse valutazioni 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 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, per le partecipazioni rilevanti, le differenze fra i valori di carico e il valore di patrimonio netto.

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 in quanto ritenute sostanzialmente rappresentative della vita utile degli stessi.

L'aliquota di ammortamento per i beni entrati in funzione nel corso dell'esercizio è stata ridotta del 50%.

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 determinati secondo i piani finanziari. 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.

Tutti gli oneri relativi all'utilizzazione dei beni concessi in locazione finanziaria sono contrattualmente a carico degli utilizzatori.

Qualora intervenga la risoluzione del contratto i relativi cespiti, siano essi riconsegnati e/o in corso di riconsegna da parte dei locatari, sono iscritti tra i "Beni disponibili da locazione finanziaria" per un valore pari al prezzo di riscatto in quanto la quota capitale insita nei canoni anticipatamente risolti è stata contrattualmente addebitata al locatario, quindi iscritta nei "Crediti verso clientela". L'esposizione in bilancio di detti beni include le rettifiche per adeguarne il valore a 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 contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale, sia fisica che economica.

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 PER RISCHI ED ONERI

E' destinato a coprire oneri di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza.

FONDO RISCHI SU CREDITI

E' costituito da accantonamenti volti a fronteggiare il rischio eventuale di perdite su crediti e non ha funzione rettificativa dell'attivo.

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 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 canoni, assegnati dalla Regione Molise alla società per l'attribuzione in quote periodiche alle imprese locatarie beneficiarie, sono iscritti fra i debiti verso la clientela. Su tali importi maturano interessi a favore delle stesse imprese locatarie.

SOPRAVVVENIENZE 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, è imputata al patrimonio netto al momento dell'effettivo incasso.

Sezione 2 - Rettifiche ed accantonamenti fiscali

Rettifiche di valore e accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Il D.Lgs. n° 37/2004 ha abrogato il comma 3 dell'art. 15 del D.Lgs. n° 87/1992 che permetteva di effettuare rettifiche e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Gli accantonamenti effettuati nei precedenti esercizi ai sensi del citato comma 3 dell'art. 15 erano riferiti unicamente ad interessi di mora i quali, per la residuale parte non incassata, vengono mantenuti nell'apposito fondo rischi quale normale valutazione dei rischi su crediti e, quindi, non per fini tributari.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

SEZIONE DELL'ATTIVO

10 CASSA E DISPONIBILITA'

	31/12/2005	31/12/2004
Contanti	2	2
Assegni e vaglia	0	0
Altri valori	1	2
TOTALE	3	4

20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI

	31/12/2005	31/12/2004
Disponibilità a vista su conti correnti	21.030	18.941

40 CREDITI VERSO CLIENTELA

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Esercizio 31/12/2004
1 Finanziamenti	3.834	-474	3.360	4.284
2 Locazioni finanziarie	3.720	-2.094	1.626	3.741
3 Factoring	50	-1	49	91
4 Servizi	775	0	775	475
TOTALE	8.379	-2.569	5.810	8.591

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 €. 444 mila cui sono corrisposte anticipazioni pari a €. 333 mila.

A fine esercizio l'importo delle anticipazioni in essere ammonta a €. 34 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	21.030	0	593	21.623
b) Da tre mesi a un anno	0	0	439	439
c) Da un anno a cinque anni	0	0	1.730	1.730
d) Oltre cinque anni	0	0	557	557
e) Durata indeterminata	0	0	2.491	2.491
Totali	21.030	0	5.810	26.840

La fascia temporale "durata indeterminata" è composta dai crediti scaduti, inclusi quelli classificati in sofferenza.

Situazione dei crediti verso la clientela

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta
A.1 Sofferenze	3.434	-2.221	1.213
A.2 Incagli	467	-93	374
A.3 In corso di ristrutturazione	0	0	0
A.4 Ristrutturati	179	-150	29
A.5 Verso Paesi a rischio	0	0	0
A TOTALE CREDITI DUBBI	4.080	-2.464	1.616
B CREDITI IN BONIS	4.299	-105	4.194

Crediti verso clientela per interessi di mora

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta
Importo complessivo	801	-756	45
di cui: crediti in sofferenza	729	-726	3

Movimentazione dei fondi rettificativi dei crediti

	Analitici	Forfetari	Interessi di mora
Esistenze iniziali	1.939	181	649
Accantonamenti	263	0	240
Altri incrementi	473	0	0
Utilizzi per perdite	-285	-3	-48
Utilizzi per riprese valore	-211	-73	-85
Altri decrementi	-471	0	0
Esistenze finali	1.708	105	756

Crediti impliciti nei contratti di locazione finanziaria

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta	Esercizio 31/12/2004
Crediti impliciti	7.421	-368	7.053	9.249

Ripartizione temporale dei crediti impliciti nei contratti di locazione finanziaria

	Canoni	Interessi	Capitale
a) Fino a tre mesi	528	93	435
b) Da tre mesi a un anno	2.055	352	1.703
c) Da un anno a cinque anni	5.481	694	4.787
d) Oltre cinque anni	512	32	480
e) Durata indeterminata	16	0	16
Totali	8.592	1171	7.421

Situazione dei crediti impliciti nei contratti di locazione finanziaria

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Esposizione netta
A.1 Sofferenze	0	0	0
A.2 Incagli	661	-165	496
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	661	-165	496
B CREDITI IN BONIS	6.761	-203	6.558

Crediti verso clientela garantiti

a) da garanzie personali	12.788
b) da ipoteche o fondi garanzia	1.770
TOTALE	14.558

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

70 PARTECIPAZIONI

	Valore di carico	Rettifiche di valore	Valore netto
a) Detenute nell'attività di merchant banking	390	-60	330
b) Non detenute nell'attività di merchant banking	0	0	0
Totali	390	-60	330

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

Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto	Utile Perdita	Eserc. di rif.	Quota in %	Valore in bilancio
Aeroporto del Molise s.p.a.	Campobasso	105	-12	2004	18,00	14

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

Movimentazione delle partecipazioni

a) Esistenze iniziali	356
b) Acquisti	0
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	-26
Rimanenze finali	330

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	944
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

90 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Software gestionale	107
Altre immobilizzazioni immateriali	6
TOTALE	113

Movimentazione delle immobilizzazioni immateriali

a) Esistenze iniziali	192
b) Acquisti	25
c) Riprese di valore	0
d) Rivalutazioni	0
e) Altre variazioni incrementative	0
f) Vendite	0
g) Ammortamenti	-104
h) Svalutazioni durature	0
i) Altre variazioni in diminuzione	0
Rimanenze finali	113

100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Beni ad uso aziendale	406
Beni concessi in locazione finanziaria	7.431
Beni in attesa di locazione finanziaria	695
Beni disponibili da locazione finanziaria	33
TOTALE	8.565

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 € 289 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 €. 1.475 mila.

Movimentazione delle immobilizzazioni materiali

a) Esistenze iniziali	10.845
b) Acquisti	1.697
c) Riprese di valore	40
d) Rivalutazioni	0
e) Altre variazioni incrementative	0
f) Vendite	-173
g) Ammortamenti	-3.542
h) Svalutazioni durature	-302
i) Altre variazioni in diminuzione	0
Rimanenze finali	8.565

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	Metodo finanziario
Valore netto dei cespiti concessi in locazione finanziaria	7.431	
Quote future di maxicanoni (risconti passivi)	-9	
Credito implicito nei contratti di locazione finanziaria		7.422
Totali	7.422	7.422

130 ALTRE ATTIVITA'

	31/12/2005	31/12/2004
Erario per IVA	21	0
Erario per ritenute e altri crediti	94	85
Erario acconti imposte esercizio	60	199
Erario per imposte anticipate	353	440
Depositi cauzionali	1	1
Garanti	2	19
Altri	193	144
Totale	724	888

Per la movimentazione del conto "Erario per imposte anticipate" si rimanda al commento alla voce 80 del passivo "Fondo rischi ed oneri" nell'ambito dei prospetti relativi alla fiscalità differita.

140 RATEI E RISCONTI ATTIVI

	31/12/2005	31/12/2004
Contributi abbattimento oneri finanziari	191	220
Totale ratei attivi	191	220
Imposte su finanziamenti bancari	18	23
Spese amministrative	12	12
Totale risconti attivi	30	35

SEZIONE DEL PASSIVO

10 DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI

	31/12/2005	31/12/2004
a) Mutui chirografari (senza rimborso capitale da soci)	1.891	2.805
b) Mutui chirografari (con rimborso capitale da soci)	6.751	7.728
TOTALE	8.642	10.533

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	1.991
c) da oltre un anno a cinque anni	5.392
d) oltre cinque anni	1.240
e) durata indeterminata	19
TOTALE	8.642

30 DEBITI VERSO CLIENTELA

	31/12/2005	31/12/2004
a) Per operazioni di factoring	16	20
b) Per contributi conto canoni leasing	3.470	3.721
c) Per canoni leasing anticipati su contratti non decorsi	692	228
d) Per finanziamenti da erogare	18	43
Totali	4.196	4.012

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

	<i>Factoring</i>	<i>Contributi</i>	<i>Altro</i>	Totale
a) Fino a tre mesi	15	102	0	117
b) Da tre mesi a un anno	1	673	0	674
c) Da oltre un anno a cinque anni	0	1.076	0	1.076
d) oltre cinque anni	0	0	0	0
e) durata indeterminata	0	1.619	710	2.329
Totali	16	3.470	710	4.196

50 ALTRE PASSIVITA'

	31/12/2005	31/12/2004
Erario	40	118
Enti previdenziali	72	31
Dipendenti	138	30
Regione Molise	637	637
Clientela	7	0
Amministratori e sindaci	28	74
Fornitori	126	592
Altri	62	25
Totali	1.110	1.507

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

60 RATEI E RISCONTI PASSIVI

	31/12/2005	31/12/2004
Interessi passivi su contributi conto canoni leasing	7	12
Interessi passivi su finanziamenti	197	225
Spese di gestione	31	42
Totale ratei passivi	235	279

	31/12/2005	31/12/2004
Maxicanoni di leasing	9	35
Interessi e commissioni factoring	0	0
Totale risconti passivi	9	35

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

70 FONDO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

a) Accantonamento ad inizio periodo	327
b) Accantonamento	29
c) Utilizzo	-84
Accantonamento a fine periodo	272

80 FONDO PER RISCHI ED ONERI

a) Fondi di quiescenza e per obblighi simili	0
b) Fondo imposte e tasse	220
c) Altri fondi (Rischi spese e Svalutazione crediti impliciti)	383
Totale	603

Movimentazione dei fondi per rischi ed oneri

	Quiescenza e simili	Imposte e tasse	Rischi spese	Svalutaz. Crediti impl.
a) Esistenze iniziali	0	139	25	640
b) Accantonamenti	0	220	0	0
c) Altri incrementi	0	0	0	0
d) Utilizzi	0	-139	-10	-269
e) Altri decrementi	0	0	0	-3
Accantonamenti a fine periodo	0	220	15	368

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	220
b) Imposte differite	0
Totale	220

A fronte delle imposte stimate per l'anno 2005 (€ 220 mila) sono stati versati acconti per € 60 mila (di cui Ires € 15 mila ed Irap € 45 mila) e subite ritenute Ires per € 85 mila.

Fiscalità differita - movimentazione attività per imposte anticipate

	Ires	Irap	Totale
a) Esistenze iniziali	390	50	440
b) Imposta sorta nell'esercizio	15	2	17
c) Altri aumenti	0	0	0
d) Imposta annullata nell'esercizio	-87	-11	-98
e) Altre diminuzioni (compensazione con differite)	-5	-1	-6
Esistenze finali	313	40	353

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 (crediti e oneri), 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

	Ires	Irap	Totale
a) Esistenze iniziali	0	0	0
b) Imposta sorta nell'esercizio	5	1	6
c) Altri aumenti	0	0	0
d) Imposta annullata nell'esercizio	0	0	0
e) Altre diminuzioni (compensazione con anticipate)	-5	-1	-6
Esistenze finali	0	0	0

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

- interessi di mora il cui incasso è previsto nel prossimo esercizio.
- Le suddette imposte differite sono state compensate con quelle anticipate 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	750	60	810
b) Accantonamenti	0	24	24
c) Utilizzi	-2	-56	-58
Accantonamenti a fine periodo	748	28	776

100 FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI

a) Esistenze iniziali	1.380
b) Accantonamento dell'esercizio	220
Accantonamento a fine periodo	1.600

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	156	2.543	6.492	9.191
b) Destinazione utile 2004	10	190	0	200
c) Versamenti dei soci	0	0	1.493	1.493
Esistenze finali	166	2.733	7.985	10.884

Le "altre riserve" sono composte:

- da contributi in conto capitale (€. 2.108 mila);
- da "fondi a destinazione specifica" costituiti da versamenti dell'azionista Regione Molise (€. 5.865 mila);
- da altri fondi in sospensione di imposta (€. 12 mila).

150 RISERVE DI RIVALUTAZIONE

Rivalutazione legge 413/91	7
----------------------------	---

SEZIONE DELLE GARANZIE E DEGLI IMPEGNI

10 GARANZIE

	31/12/2005	31/12/2004
a) Crediti di firma	239	4.701
b) Attività a garanzia	0	0
Totale	239	4.701

Le garanzie rilasciate non danno luogo a previsioni di esborsi finanziari.

20 IMPEGNI

	31/12/2005	31/12/2004
a) Contratti di leasing stipulati e non decorsi	3.661	1.517
b) Contratti di finanziamento stipulati e non erogati	0	0
Totale	3.661	1.517

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

	31/12/2005	31/12/2004
a) Fondi di terzi (Enti pubblici) amministrati	76.678	55.181

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 ASSIMILATI

	31/12/2005	31/12/2004
a) su debiti v/ enti creditizi	393	471
b) su debiti v/clientela	52	87
Totali	445	558

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

20 COMMISSIONI PASSIVE

	31/12/2005	31/12/2003
a) Commissioni bancarie	8	8
b) Commissioni fidejussorie	0	3
Totali	8	11

40 SPESE AMMINISTRATIVE

	31/12/2005	31/12/2004
Salari e stipendi	485	531
Oneri sociali	144	148
Trattamento fine rapporto	42	49
Varie minori	21	23
a) Spese per il personale	692	751
Compenso e rimborsi spese organi sociali	212	195
Servizi professionali	87	124
Premi di assicurazione	12	15
Beni e servizi non professionali	176	210
Oneri fiscali e sociali	44	46
Servizi EDP	72	50
b) Altre spese amministrative	603	640

50 RETTIFICHE DI VALORE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

	31/12/2005	31/12/2004
a) su immobilizzazioni immateriali	94	94
b) su immobilizzazioni materiali	40	40
c) su beni dati in locazione finanziaria	3.501	5.636
Totali	3.635	5.770

60 ALTRI ONERI DI GESTIONE

	31/12/2005	31/12/2004
Minusvalenze per cessione beni	0	1
Svalutazione cespiti contratti risolti	303	495
Ristoro ai locatari del valore dei beni venduti o rilocati	28	157
Oneri legali per il contenzioso	36	179
Totali	367	832

70 ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI

	31/12/2005	31/12/2004
Totali	0	25

80 ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI

	31/12/2005	31/12/2004
a) Accantonamento rischi crediti	0	0
b) Accantonamento rischi per interessi di mora	24	58
Totali	24	58

90 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI

	31/12/2005	31/12/2004
a) Svalutazioni analitiche	287	324
b) Svalutazioni forfetarie	0	45
c) Perdite su crediti inesigibili	0	0
Totali	287	369

100 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	31/12/2005	31/12/2004
Svalutazioni analitiche partecipazioni in M.B.	26	54

110 ONERI STRAORDINARI

	31/12/2005	31/12/2004
a) Sopravvenienze	135	12
b) Insussistenze	1	4
Totali	136	16

120 VARIAZIONE POSITIVA FONDO RISCHI FINANZIARI GENERALI

	31/12/2005	31/12/2004
Variazione	220	180

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

	31/12/2005	31/12/2004
Imposte correnti	220	139
Variazione delle imposte anticipate	81	80
Variazione delle imposte differite	6	0
Totali	307	219

SEZIONE DEI RICAVI**10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI**

	31/12/2005	31/12/2004
a) su crediti verso enti creditizi	314	280
b) su crediti verso clientela	198	227
c) per interessi di mora	52	111
Totali	564	618

Gli interessi di mora, generati dai crediti verso la clientela, figurano per il saldo tra l'importo maturato durante l'esercizio (€ 292 mila) e la rettifica di valore corrispondente alla quota giudicata non recuperabile (€ 240 mila).

30 COMMISSIONI ATTIVE

	31/12/2005	31/12/2004
a) Garanzie rilasciate	2	2
b) Compensi per incarichi fiduciari	699	522
c) Servizi factoring	2	3
d) Servizi leasing	3	3
Totali	706	530

50 RIPRESE DI VALORE SU CREDITI

	31/12/2005	31/12/2004
a) Riprese di valore analitiche	271	142
b) Riprese di valore forfetarie	283	237
c) Riprese di valore interessi di mora	86	61
Totali	640	440

70 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE

	31/12/2005	31/12/2004
Canoni di locazione finanziaria	4.202	6.647
Plusvalenze per cessione beni leasing	40	7
Indennizzi per risoluzioni anticipate leasing	333	174
Riprese di valore cespiti rilocati	0	495
Fitti attivi	13	13
Recupero oneri legali e vari	42	74
Plusvalenze partecipazioni merchant banking	0	100
Totali	4.630	7.510

80 PROVENTI STRAORDINARI

	31/12/2005	31/12/2004
a) Contributi su oneri finanziari	373	439
b) Plusvalenze su cespiti	0	0
c) Storno fondo rischi crediti mora	55	99
d) Altre sopravvenienze	19	10
e) Insussistenze	4	39
Totali	451	587

I contributi su oneri finanziari sono iscritti per l'impegno dell'azionista Regione Molise 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

Numero medio dei dipendenti per categoria

a) Dirigenti	0
b) Restante personale	14
Totale	14

Compensi ad amministratori e sindaci

	Compensi	Rimborsi	Totale
a) Amministratori	0	0	166
b) Sindaci	0	0	46

La società non ha erogato crediti né 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	Importo
Crediti verso clientela	Compensi per incarichi fiduciari e crediti per cassa	773
Altre attività	Contributi oneri finanziari scaduti	169
Ratei attivi	Contributi oneri finanziari a scadere	190
Altre passività	Contributi di terzi in attesa utilizzo	636
Impegni e rischi	Garanzie prestate	0
Altri impegni e rischi	Fondi regionali	

Nel corso dell'esercizio l'azionista ha erogato una dotazione patrimoniale di € 1.493 mila. L'attesa di futuri versamenti, ad integrazione del patrimonio, ammonta a € 6.941 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.

	Elementi positivi	Elementi negativi	Totali
a) Patrimonio di base	20.943	-113	20.830
b) Patrimonio supplementare	783	-10	773
Patrimonio di vigilanza			21.603

Alla data di chiusura del bilancio, tenuto conto dei coefficienti di ponderazione, nessuna posizione è classificabile fra i “grandi rischi” (esposizioni verso clienti, singoli o gruppi, pari o superiori al 10% del patrimonio di vigilanza).

Campobasso, 27 marzo 2006

Il Consiglio di Amministrazione
Massimo Torraco
PRESIDENTE

ALLEGATO A - STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

	ESERCIZIO 2005		ESERCIZIO 2004	
ATTIVITA' A BREVE				
- Cassa e banche	21.033		18.945	
- Crediti verso clientela	2.762		1.374	
- Crediti impliciti verso clientela	1.289		1.618	
- Altre attività	413		428	
- Ratei e risconti attivi	220	25.717	256	22.621
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE				
- Crediti verso clientela	3.048		4.448	
- Crediti impliciti verso clientela	5.764		7.631	
- Altre attività	311		460	
- Partecipazioni	330		356	
- Immobilizzazioni	1.257	10.710	1.113	14.008
TOTALE ATTIVITA'		36.427	36.629	
PASSIVITA' A BREVE				
- Debiti	6.241		4.702	
- Fondi diversi	235		164	
- Ratei e risconti passivi	245	6.721	280	5.146
PASSIVITA' A MEDIO LUNGO TERMINE				
- Debiti	7.708		11.350	
- Fondo Tfr	272		327	
- Fondo rischi su crediti	776		809	
- Altri fondi	0	8.756	0	12.486
TOTALE PASSIVITA'		15.477	17.632	
PATRIMONIO NETTO				
- Capitale sociale	8.219		8.219	
- Riserve	10.884		9.192	
- Rivalutazione monetaria	7		7	
- Rischi finanziari generali	1.600		1.380	
- Utile di esercizio	240	20.950	199	18.997
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO		36.427	36.629	

ALLEGATO B - CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	ESERCIZIO 2005		ESERCIZIO 2004	
PROVENTI DA LOCAZIONI FINANZIARIE				
- Canoni	4.202		6.647	
- Ammortamento beni in locazione	(3.501)		(5.620)	
- Altri proventi da locazioni	373		676	
- Altri oneri da locazioni	(332)	742	(652)	1.051
PROVENTI DA FACTORING		7		9
ALTRI PROVENTI INERENTI L'ATTIVITA'				
- Interessi e proventi	557		609	
- Dividendi/altri proventi su partecipaz.	0		0	
- Plusvalenze su partecipazioni	0		100	
- Commissioni	706	1.263	530	1.239
ONERI INERENTI L'ATTIVITA'				
- Interessi e oneri	(445)		(558)	
- Contributi su oneri finanziari	373		439	
- Commissioni	(9)		(12)	
- Rettifiche valore immobilizz.ni finanziarie	(26)		(54)	
- Rettifiche valore crediti	(287)		(369)	
- Riprese valore su crediti	640	246	440	(114)
RISULTATO DI GESTIONE		2.258		2.185
ALTRI ONERI E PROVENTI				
- Spese amministrative	(1.295)		(1.392)	
- Ammortamenti	(134)		(150)	
- Altri oneri	(35)		(180)	
- Altri proventi	55	(1.409)	86	(1.636)
UTILE OPERATIVO		849		549
ACCANTONAMENTI				
- Rischi ed oneri	0		(25)	
- Fondo rischi su crediti	(24)		(58)	
- Rischi finanziari generali	(220)	(244)	(180)	(263)
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
- Attivi	78		148	
- Passivi	(136)	(58)	(16)	132
RISULTATO ANTE IMPOSTE		547		418
IMPOSTE DELL'ESERCIZIO		(307)		(219)
RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO		240		199

ALLEGATO C - RENDICONTO FINANZIARIO

	ESERCIZIO 2005		ESERCIZIO 2004	
Risultato di esercizio		240		199
Accantonamenti:				
- Rischi finanziari generali	220		180	
- Rischi su crediti	(33)		(43)	
- Rischi ed oneri	0		25	
- Trattamento fine rapporto	29	216	35	197
Rettifiche/riprese di valore:				
- Immobilizzazioni	134		150	
- Partecipazioni	26	160	53	203
a) LIQUIDITA' GENERATA DALLA GESTIONE		616		599
Variazione dei debiti		(2.103)		(4.013)
Variazione dei fondi spese		71		(156)
Variazione dei ratei e dei risconti passivi		(35)		(63)
b) INCREMENTO/DECREMENTO FONTI		(2.067)		(4.232)
Versamenti dei soci		1.493		938
c) VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO		1.493		938
TOTALE FONTI (A + B + C)		42		(2.695)
Immobilizzazioni:				
- Acquisti	278		270	
- Vendite	0	278	(10)	260
Variazione delle partecipazioni		0		(495)
Variazione dei crediti		(2.372)		(4.291)
Variazione dei ratei e dei risconti attivi		(36)		(42)
a) INCREMENTI/DECREMENTI IMPIEGHI		(2.130)		(4.568)
Fondo TFR		84		51
b) UTILIZZI LIQUIDITA' GENERATA DALLA GESTIONE		84		51
TOTALE IMPIEGHI (A + B)		(2.046)		(4.517)
SALDO NETTO FONTI/IMPIEGHI		2.088		1.822
Disponibilità fine esercizio		21.033		18.945
Disponibilità inizio esercizio		18.945		17.123
VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA'		2.088		1.822

ALLEGATO D - PROSPETTO DI VARIAZIONE NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

	Anno 2003	Destinaz.	Aumenti	Accanton.	Utile	Anno 2004
Capitale sociale	8.219	-	-	-	-	8.219
Riserva legale	146	10	-	-	-	156
Riserva statutaria	2.362	181	-	-	-	2.543
Altre riserve	3.695	-	-	-	-	3.695
Fondo di dotazione	1.859	-	938	-	-	2.797
Riserve di rivalutazione	7	-	-	-	-	7
Fondo rischi finanziari generaz	1.200	-	-	200	-	1.380
Utile di esercizio	191	(191)	-	-	199	199
TOTALI	17.679	-	938	200	199	19.016

	Anno 2004	Destinaz.	Aumenti	Accanton.	Utile	Anno 2005
Capitale sociale	8.219	-	-	-	-	8.219
Riserva legale	156	10	-	-	-	166
Riserva statutaria	2.543	189	-	-	-	2.732
Altre riserve	3.695	-	-	-	-	3.695
Fondo di dotazione	2.797	-	1.493	-	-	4.290
Riserve di rivalutazione	7	-	-	-	-	7
Fondo rischi finanziari generaz	1.380	-	-	220	-	1.600
Utile di esercizio	199	(199)	-	-	240	240
TOTALI	19.016	-	1.493	220	240	20.969

ALLEGATO E - INCARICHI FIDUCIARI

STATO PATRIMONIALE - CONTO ECONOMICO

	31/12/2005		31/12/2004	
20 Crediti verso enti creditizi	-	19.145	-	9.052
a) a vista	15.146	-	9.052	-
b) a termine o con preavviso	4.000	-	-	-
40 Crediti verso la clientela	-	34.558	-	37.250
70 Partecipazioni	-	15.664	-	6.791
100 Immobilizzazioni materiali	-	4.917	-	3.689
a) in locazione finanziaria	1.722	-	-	-
b) in attesa di locazione finanziari	3.195	-	-	-
130 Altre attività	-	15.949	-	13.619
140 Ratei e risconti attivi	-	326	-	394
a) Ratei attivi	301	-	365	-
b) Risconti attivi	25	-	29	-
TOTALE ATTIVO		90.559		70.795
10 Debiti verso Enti Creditizi	-	11.652	-	13.394
a) a vista	9	-	-	-
b) a termine o con preavviso	11.643	-	13.394	-
30 Debiti verso la clientela	-	1.100	-	1.100
50 Altre passività	-	77.506	-	55.936
di cui: Fondi di terzi amministrati	75.678	-	55.181	-
60 Ratei e risconti passivi	-	301	-	365
a) Ratei passivi	301	-	365	-
TOTALE PASSIVO		90.559		70.795
10 GARANZIE		508		972
20 IMPEGNI		182		-
10 Interessi passivi e oneri assimil.		499		500
20 Commissioni passive		4		3
40 Spese amministrative		222		206
50 Rettifiche di valore su immobilizzazioni		62		
60 Altri oneri di gestione		331		1.268
di cui: Retrocessione al Fondo	311		1.115	
90 Rettifiche di valore dei crediti		973		241
100 Rettifiche valore imm. finanziarie		227		207
110 Oneri straordinari		57		
TOTALE COSTI		2.375		2.425
10 Interessi attivi e proventi assimilati		1.224		1.274
30 Commissioni attive				-
70 Altri proventi di gestione		837		684
di cui: Retrocessione al Fondo	704		573	
80 Proventi straordinari		314		467
di cui: Contrib. abbattim. oneri fin.	314		463	
TOTALE RICAVI		2.375		2.425

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 DI TERZI AMMINISTRATI*, 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 (art. 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

	31/12/2005	31/12/2004
Disponibilità a vista su conti correnti	15.146	9.052
Crediti a termine o con preavviso	4.000	0
TOTALE	19.146	9.052

40 CREDITI VERSO CLIENTELA

	31/12/2005	31/12/2004
1 Finanziamenti	34.558	37.249
2 Servizi	0	1
TOTALE	34.558	29.660

Dettaglio crediti verso la clientela per incarichi fiduciari

	Credito	di cui mora
L.R. 11/79 Contagricol (ex Sipel Sud)	148	
L.R. 13/87 Aziende in crisi	15.873	1.494
L.R. 11/79 Terme di Sepino	532	2
L.R. 16/00 Fondo Art.5	7.938	96
PRS P.M.I. Tessile Abbigliamento	637	14
L.R. 28/03 - Intervento Filpiù	501	0
L.R. 24/95 Imprenditorialità Giovanile	60	2
L.R. 11/79 Intur S.p.A.	876	5
L.R. 16/00 Art. 5 - Interventi Campitello	660	8
L.R. 16/00 Art. 5 e Art. 9 - HDM	2.505	37
L.R. 17/00 Art.14 - Sviluppo Cooperazione	71	0
Rustici modulari	0	0
L.R. 6/04 - La Molisana	1.037	12
L.R. 28/03 - Assopro	47	1
L.R. 28/03 - Azienda agricola De Nigris	256	0
L.R. 28/03 - Energidea	1.299	0
L.R. 28/03 - Intervento S.E.M.	200	0
L.R. 28/03 - Lagmar	254	0
L.R. 28/03 - Lae Group	518	0
L.R. 28/03 - Cons. nucleo ind. CB-Boiano	758	0
L.R. 28/03 - Danni agricoltura	388	0
Totale Finanziamenti	34.558	1.671

Situazione dei crediti verso la clientela

	Esposizione lorda	di cui mora
A.1 Sofferenze	10.435	1.494
A.2 Incagli	6.412	37
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	16.847	1.531
B CREDITI IN BONIS	17.711	140

Le previsioni di perdite, il cui rischio grava sull'Ente mandante, ammontano a €. 5.357.mila , di cui €. 1.494. 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	30.769
b) da garanzie personali	1.910
Totale	32.679

Ripartizione temporale dei crediti

	Enti creditizi	Enti finanziari	Clientela	Totale
a) Fino a tre mesi	19.145	0	972	20.117
b) Da tre mesi a un anno	0	0	1.013	1.013
c) Da un anno a cinque anni	0	0	7.748	7.748
d) Oltre cinque anni	0	0	13.802	13.802
e) Durata indeterminata	0	0	11.023	11.023
Totali	19.145	0	34.558	53.703

70 PARTECIPAZIONI

	31/12/2005	31/12/2004
a) Detenute nell'attività di merchant banking	15.317	6.442
b) Non detenute nell'attività di merchant banking	347	349
TOTALE	15.664	6.791

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	0
POP Molise - Partecipazioni	557
L.R. 13/87 - Aziende in crisi	310
L.R. 28/03	3.650
L.R. 16/00	4.000
Interventi E.T. marittime	6.800
Totale	15.317

b) Non detenute nell'attività di merchant banking	
LR 1/89 - PIM Capitale di Rischio	10
Reg.CEE 2615/80 CRA	0
L.R. 16/00	131
L.R. 11/79	206
Totale	347

Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto	Utile Perdita	Eserc. rif.	Quota in %	Valore in bilancio
In.Dal.Co Spa	Ripalimosani				22,6	2.000
Contagricol s.p.a.	Bonefro	700	11	2004	33,33	310
LTM Spa	Termoli				49	6800
Energia Verde s.r.l.	Isernia	4357	489	2004	13,20	473
Agri sviluppo	Larino				68,2	300
Flexopack Spa	San Polo Matese	1.767	-9	2004	19,7	350
TSM Spa	Boxano	9.100	-3.900	2004	4,9	1.000
Geomeccanica S.r.l.	Venafro	14.115	-750	2004	28,57	4.000
Citem s.c.a r.l. in Liquidaz.	Campobasso	52		2004	20,00	10

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

Movimentazione delle partecipazioni

a) Esistenze iniziali	6.791
b) Acquisti	9.100
c) Riprese di valore	0
d) Rivalutazioni	0
e) Altre variazioni incrementative	0
f) Vendite	-227
g) Rettifiche di valore	0
h) Altre variazioni in diminuzione	0
Rimanenze finali	15.664

Attività e passività verso partecipate

a) Crediti	454
b) Crediti subordinati	0
c) Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	0
d) Titoli con carattere subordinato	0
e) Debiti	9.100
f) Debiti rappresentati da titoli	0
g) Passività subordinate	0
h) Garanzie e impegni	0

100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Beni in locazione finanziaria	1.722
Beni in attesa di locazione finanziaria	3.195
Totale	4.917

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

Movimentazione delle immobilizzazioni

a) Esistenze iniziali	3.689
b) Acquisti	1.785
c) Riprese di valore	0
d) Rivalutazioni	0
e) Altre variazioni incrementative	0
f) Vendite	-85
g) Ammortamenti	-63
h) Svalutazioni durature	-208
i) Altre variazioni in diminuzione (caricato a cespite)	-201
Rimanenze finali	4.917

130 ALTRE ATTIVITA'

	31/12/2005	31/12/2004
Erario per IVA	125	0
Regione Molise	12.206	13.594
Altri	3.619	25
TOTALE	15.950	13.619

Le attività verso la Regione Molise si riferiscono per l'intero importo all'impegno dell'Ente a rimborsare finanziamenti bancari contratti per suo conto;

140 RATEI E RISCONTI ATTIVI

	31/12/2005	31/12/2004
Contributi abbattimento oneri finanziari	301	365
Totale ratei attivi	301	365
Imposte su finanziamenti bancari	25	29
Totale risconti attivi	25	29

SEZIONE DEL PASSIVO**10 DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI**

	31/12/2005	31/12/2004
Mutui chirografari	11.652	13.394

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	1.837
c) da oltre un anno a cinque anni	7.101
d) oltre cinque anni	2.714
e) durata indeterminata	0
Totale	11.652

30 DEBITI VERSO LA CLIENTELA

	31/12/2005	31/12/2004
Clienti finanziamenti da erogare	1.100	1.100

50 ALTRE PASSIVITA'

	31/12/2005	31/12/2004
Fondi Regionali	75.678	55.181
Fornitori	633	646
Regione Molise	56	56
Altri	1.139	53
Totali	77.506	55.936

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 dei mandati ricevuti, da nuove assegnazioni regionali. La tabella che segue ne fornisce il dettaglio.

Dettaglio dei Fondi Regionali

	Esistenze iniziali	Assegna zioni	Utilizzi	Risultati gestione	Esistenze finali
LR 1/89 - PIM Capitale di Rischio	66	0	1	0	65
Reg.CEE 2615/80 CRA	12	0	0	-2	10
L.R. 11/89 - Terme di Sepino	784	0	150	5	639
L.R. 11/89 - L.T. Automazione	122	0	0	-16	106
L.R. 11/89 - Contagricol	391	0	200	6	197
L.R. 11/89 - MA.RI.MA	33	0	75	0	-42
L.R. 13/87 - Aziende in crisi	18.530	0	740	-43	17.747
L.R. 1/89 - PIM di Garanzia	25	0	0	0	25
POP - Agenti di Sviluppo	4	0	0	0	4
Reg. CEE 4353/88 - Prisma	93	0	75	1	19
Reg. CEE 4253/88 - Retex	493	0	0	5	498
L.64/86 - tessile Abbigliamento	2.755	0	1.312	-147	1.296
POP 8.1	6	0	0	0	6
POP Molise - Partecipazioni	557	0	0	0	557
L.R. 24/95-Sviluppo/Occupazione	822	0	30	9	801
L.R. 26/96 - Fondo di garanzia	1.162	0	0	9	1.171
PIC-PMI 94/99 - Azione B	1.338	11	1.200	4	153
L.R. 11/79 - Intur	993	12	12	21	1.014
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	0	0	0	0	0
L.R. 16/00 - Patto Terr.Basso Mol.	26	0	0	0	26
L.R. 16/00 - Campitello	1.011	0	0	60	1.071
L.R. 16/00 - HDM	3.268	13	13	-422	2.846
L.R. 11/79 - Rustici Modulari	3.709	900	162	-6	4.441
L.R. 16/00 - Garanzia Tessile	414	0	8	5	411
L.R. 17/00 - Prom.e Sv. Coop.Soc	152	0	5	2	149
Decr.25/03 Comm.Del.- Agricolt.	1.042	0	1.042	12	12
L.R. 16/00 - Art.5	13.783	0	645	-52	13.086
L.R. 06/00 - La Molisana	1.037	0	0	0	1.037
L.R. 28/03 - Filpiù	0	500	0	1	501
L.R. 28/03 - Interv. Reti marittime	0	7.791	0	0	7.791
L.R. 28/03 - A.4 Assopro	21	159	0	26	206
L.R. 28/03 - Az. Agric. De Nigris	255	0	0	13	268
L.R. 28/03 - Intervento TSM	1.000	0	0	0	1.000
L.R. 28/03 - Intervento Energidea	6	551	0	18	575
L.R. 28/03 - Intervento Flexopack	360	44	0	-14	390
L.R. 28/03 - Cons. Agrisviluppo	306	0	0	1	306
L.R. 28/03 - Intervento SEM	0	200	0	5	205
L.R. 28/03 - Intervento Lagmar	250	0	0	4	254
L.R. 28/03 - Intervento lae Group	0	500	0	16	516
L.R. 28/03 - F.d Garanzia Por 4.4.	0	4.713	0	12	4.725
L.R. 2/03-7/04 - Imp.elev. rischio	0	3.500	1.000	17	2.517
L.R. 28/03 - Nucleo Ind. CB-Boj.	0	750	0	9	759
L.R. 28/03 - Intervento Ind.Al.Co	0	2.000	0	0	2.000
L.R. 28/03 - Danni agricoltura	0	3.734	150	36	3.620
L.R. 04/03 - Intervento turismo	0	2.200	0	13	2.213
L.R. 33/00- F.do Commercio	149	220	90	2	281
Totali	55.181	27.798	6.910	-390	75.678

60 RATEI E RISCONTI PASSIVI

	31/12/2005	31/12/2004
Ratei Interessi passivi su finanziamenti	301	365

*SEZIONE DELLE GARANZIE E DEGLI IMPEGNI***10 GARANZIE**

	31/12/2005	31/12/2004
a) Crediti di firma	508	972

Il rischio di esborsi finanziari per le garanzie rilasciate ammonta a €. 75 mila. Tale importo, comunque, trova capienza nelle disponibilità finanziarie dei relativi Fondi.

20 IMPEGNI

	31/12/2005	31/12/2004
Contratti di finanziamento stipulati e non decorsi	182	0

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO*SEZIONE DEI COSTI***10 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI**

	31/12/2005	31/12/2004
Su debiti v/ enti creditizi	499	500

20 COMMISSIONI PASSIVE

	31/12/2005	31/12/2004
Commissioni bancarie	4	3

40 SPESE AMMINISTRATIVE

	31/12/2005	31/12/2004
Servizi Professionali	166	174
Fiscali	56	32
TOTALE	222	206

50 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI

	31/12/2005	31/12/2004
Ammortamento immobili leasing	21	0
Ammortamento beni strumentali leasing	41	0
TOTALE	62	0

60 ALTRI ONERI DI GESTIONE

	31/12/2005	31/12/2004
Retrocessione ai Fondi Regionali	311	1.115
Oneri legali per il contenzioso	20	152
TOTALE	331	1.267

La voce retrocessione ai fondi regionali registra gli incrementi degli stessi a seguito dei risultati economici positivi derivanti dalla gestione dei singoli interventi.

90 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI

	31/12/2005	31/12/2004
Perdite accertate su crediti	715	130
Perdite accertate su crediti di mora	258	111
TOTALE	973	241

100 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	31/12/2005	31/12/2004
Minusvalenze su partecipazioni	19	0
Perdite su partecipazioni di M:Bank	208	207
TOTALE	227	207

110 ONERI STRAORDINARI

	31/12/2005	31/12/2004
Insussistenza passiva	57	0

*SEZIONE DEI RICAVI***10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI**

	31/12/2005	31/12/2004
a) su crediti verso enti creditizi	158	73
b) su crediti verso clientela	744	780
c) per interessi di mora	323	421
Totali	1.225	1.274

70 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE

	31/12/2005	31/12/2004
Proventi da locazione finanziaria	96	0
Retrocessione ai Fondi Regionali	704	573
Recupero oneri legali e vari	37	28
Plusvalenze su partecipazioni	0	82
Totali	837	683

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

	31/12/2005	31/12/2004
Contributi per abbattimento oneri finanziari	314	463
Sopravvenienze attive ed altri	0	4
Totali	314	467

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

FINMOLISE

FINANZIARIA REGIONALE PER LO SVILUPPO DEL MOLISE

BILANCIO 2005



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2005 DELLA FINMOLISE S.p.A. ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

All'Assemblea degli Azionisti della Finmolise S.p.A.,

in data 27.03.2006 prot. 920 il Consiglio di Amministrazione ha trasmesso a codesto Collegio Sindacale la relazione al bilancio, il bilancio di esercizio al 31.12.2005 comprensivo dello Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

I sindaci sottoscritti sono stati nominati dall'Assemblea degli Azionisti in data 09.09.2005 e in data 16.09.2005 hanno tenuto la riunione di insediamento. In data 23.09.2005 il Collegio ha esaminato il bilancio semestrale al 30.06.2005 e la relazione predisposta dal Collegio dei Revisori da inviare all'organo di vigilanza della Banca d'Italia.

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha svolto la propria attività in osservanza delle vigenti disposizioni operando nel rispetto delle norme di comportamento del Collegio Sindacale, come raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Il Collegio ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione, ha effettuato due verifiche di cassa, una in data 23.09.2005 e l'altra il 21.12.2005, ha avuto incontri con il Presidente del Consiglio di Amministrazione e con il Direttore Generale per valutare l'andamento della gestione e le prospettive dell'azienda, ha vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

I componenti del precedente Collegio Sindacale, fino alla cessazione del loro mandato, non hanno rilevato alcuna difformità in merito alle procedure contabili e alla corretta tenuta dei libri sociali, né hanno segnalato alcuna anomalia o fatto di particolare rilievo tale da dover essere censurato.

Il Collegio Sindacale può ragionevolmente assicurare che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e pertanto le azioni deliberate sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Gli Amministratori, anch'essi di nuova nomina, hanno dato sempre al Collegio informazioni sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo.

Il periodo di attività (settembre-dicembre 2005) per gli Amministratori e per il nuovo Direttore Generale è stato un periodo di intenso lavoro e di assestamento riguardo alla struttura, ai rapporti con il personale dipendente, con le aziende clienti e con il socio di riferimento Regione Molise.

La Società si è impegnata a riallacciare i rapporti con il territorio dopo che nel periodo di lunga prorogatio per i precedenti organi sociali (per più di due anni) l'attività istituzionale si era affievolita e pertanto la Finmolise abbisognava di un energico e forte rilancio.

Il Collegio ha valutato e vigilato, nell'ambito del suo diritto-dovere, sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo, a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato al controllo contabile e all'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire. Non sono pervenute all'attenzione del Collegio, né sono state segnalate dagli organi preposti, denunce ex art. 2408 del codice civile.

Il controllo contabile e sul bilancio è stato affidato, ai sensi degli art. 55 e seg. del D.Lgs 58/1998, alla società di revisione BDO Sala Scelsi Farina S.p.A. con la quale si sono avuti contatti finalizzati allo scambio di dati e informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti e nulla è emerso a tal proposito, ai sensi dell'Art. 150 del D.Lgs 58/1998.

In particolare, tuttavia, bisogna segnalare che nell'ultimo trimestre 2005 si è avviata la procedura di dismissione delle 269 azioni detenute dal socio ISVEIMER in liquidazione. Il Consiglio di Amministrazione ha perciò proceduto alla valutazione delle stesse, richiedendo il parere di congruità al Collegio Sindacale e alla Società di Revisione e tutto il procedimento si è concluso con la liquidazione delle azioni del socio ISVEIMER al prezzo determinato dal Consiglio di Amministrazione per il quale i Sindaci e i Revisori hanno espresso parere di congruità.

Le norme in materia di informativa sul bilancio relativo alle imprese e gruppi finanziari sono contenute essenzialmente nel D.Lgs 87 del 27/01/1992 che recependo le disposizioni della direttiva comunitaria 86/635 ha stabilito i principi generali fondamentali, i criteri di valutazione nonché le regole specifiche per l'attuazione della suddetta direttiva.

Il provvedimento 31 luglio 1992 emesso dalla Banca d'Italia ha stabilito gli schemi di bilancio, ha definito le regole di comportamento per la loro formazione, nonché introdotto in essi le modifiche, le integrazioni e gli aggiornamenti dovuti alle evoluzioni delle disposizioni, dei principi e degli orientamenti comunitari.

Il bilancio delle imprese finanziarie conforme alla normativa comunitaria è il frutto di un "compromesso" tra sistemi giuridici basati sulla trasparenza e sistemi giuridici fondati sulla segretezza. La visione di sintesi offerta dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico è arricchita dalle informazioni dettagliate contenute nella Nota Integrativa che analizza le voci contabili e fornisce informazioni di carattere gestionale per esprimere un giudizio sull'andamento della finanziaria.

Lo Stato Patrimoniale è redatto nella forma a sezioni divise e non distingue, a differenza di quanto previsto per le altre imprese dall'art. 2424 del C.c., le immobilizzazioni dall'attivo circolante, il patrimonio netto dai debiti. Lo Stato Patrimoniale si presenta sintetico e trova la sua analisi nella parte B della Nota Integrativa, le voci dell'attivo sono esposte in ordine di liquidità decrescente, le voci del passivo sono esposte in ordine di esigibilità ed in calce allo stesso Stato Patrimoniale sono evidenziate le garanzie rilasciate e gli impegni assunti.

Il Conto Economico è redatto a sezioni contrapposte, è sintetico e trova la sua analisi nella parte C della Nota Integrativa. Non mette in evidenza risultati intermedi salvo l'utile o la perdita dell'attività ordinaria ottenuta dalla somma algebrica delle voci esposte. Per questo motivo occorre procedere ad una sua rielaborazione per calcolare risultati intermedi significativi.

Per quanto riguarda il prospetto di bilancio al 31.12.2005, esso presenta le seguenti risultanze:

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2005

STATO PATRIMONIALE

TOTALE ATTIVO		€ 36.795.030
Passività	€ 14.193.053	
Fondo TFR	€ 272.463	
Fondi per rischi	€ 2.979.188	
Capitale Sociale	€ 8.219.000	
Riserve	€ 10.883.700	
Riserve di rivalutazione	€ 7.271	
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	€ 240.355	
TOTALE PASSIVITA' E NETTO		€ 36.795.030
GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI		€ 80.574.542

CONTO ECONOMICO

Proventi della gestione	€ 6.550.239	
Proventi straordinari	€ 451.373	
TOTALE RICAVI		€ 6.991.612
Costi della gestione	€ 6.308.441	
Oneri straordinari	€ 135.826	
Imposte sul reddito	€ 306.990	
UTILE DI ESERCIZIO	€ 240.355	
TOTALE A PAREGGIO		€ 6.991.612

Considerato che:

- La Società di Revisione ha effettuato per quanto di sua competenza, il controllo contabile del bilancio chiuso al 31.12.2005 della società Finmolise S.p.A. e con le verifiche trimestrali ha completato lo studio e la valutazione delle procedure e dei controlli interni, senza riscontrare violazioni di adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali e statuari, né ha riscontrato operazioni particolarmente significativi e/o caratterizzate da particolare rischiosità tali da rivestire una incidenza rilevante sulla situazione economico-patrimoniale- finanziaria della società;
- la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione illustra la situazione della Finmolise S.p.A. e l'andamento della gestione nel suo complesso e nei vari settori in cui la Finmolise S.p.A. stessa ha operato (con prevalenza di operazioni in gestione fiduciaria);
- la Nota Integrativa contiene oltre alle indicazioni dei criteri di valutazione, informazioni dettagliate dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, nonché altre informazioni;
- Il Collegio ha altresì acconsentito all'iscrizione nell'attivo dello Stato Patrimoniale di immobilizzazioni immateriali nonché delle poste relative ai ratei e ai risconti, ai sensi dell'art. 2426 del C.c.

per quanto di propria competenza e nell'ambito della collaborazione e del controllo, il Collegio Sindacale esprime

parere favorevole

all'approvazione al bilancio chiuso al 31.12.2005 e alle proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione in ordine al riparto dell'utile di esercizio e dell'accantonamento a riserve.

Campobasso lì, 06.04.2006

Il Collegio Sindacale

*Dott. Pasquale Baccaro
Dott. Nicolino De Socio
Dott. Lucia Stefania Pallotto*

FINMOLISE

FINANZIARIA REGIONALE PER LO SVILUPPO DEL MOLISE

BILANCIO 2005



RELAZIONE DEI REVISORI

Relazione della società di revisione
ai sensi dell'art. 2409 – ter del codice civile

Agli Azionisti della
Finmolise S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Finmolise S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della società Finmolise S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

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

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 noi emessa in data 8 aprile 2005.

3. Non abbiamo effettuato alcuna attività di revisione contabile sui bilanci delle partecipazioni detenute dalla società e pertanto non siamo stati in grado di accertare la correttezza della valutazione della voce in questione.

4. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Finmolise S.p.A. al 31 dicembre 2005 ad eccezione delle possibili rettifiche connesse alla limitazione evidenziata nel precedente paragrafo 3, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

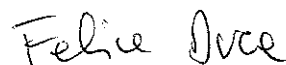
5. A titolo di richiamo di informativa riportiamo quanto segue:

- a) Nel corso dell'esercizio 2005, 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 straordinari. Gli effetti patrimoniali ed economici derivanti da tali contabilizzazioni sono riportati nella nota integrativa.

- b) La società espone nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2005 un “Fondo Rischi Finanziari Generali” pari a 1.600 mila euro, di cui 220 mila euro accantonati nel corso del presente esercizio. La motivazione dell'accantonamento a detto fondo, configura una prassi ispirata a criteri di prudenza.

Napoli, 7 aprile 2006

BDO Sala Scelsi Farina
Società di Revisione per Azioni



Felice Duca
(Un Amministratore)

