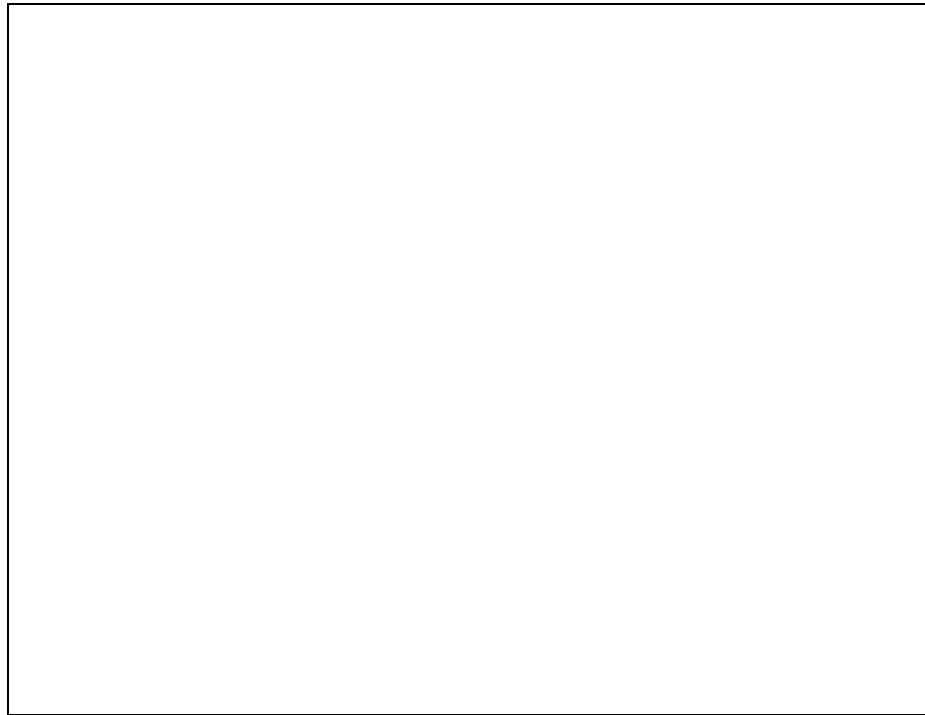


RELAZIONE e BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2003



UGC Banca

Gruppo UniCredit

SOMMARIO

AZIONISTI

CARICHE SOCIALI E DIREZIONE

RELAZIONE SULLA GESTIONE

SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA

NOTA INTEGRATIVA

ALLEGATI AL BILANCIO

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

LA DELIBERAZIONE DELL'ASSEMBLEA

BILANCIO AL 31.12.2003 DELLA COLLEGATA TRIVIMM S.r.l.

AZIONISTI

UniCredito Italiano S.p.A.

All'approvazione del bilancio

CARICHE SOCIALI E DIREZIONE

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Giovanni Sala (*)
Vice Presidente	Francesco Benedetti (*)
Consiglieri	Mario Aramini (*) Renzo Ivo Signorini Bruno Castelletti Norberto Cursi Carlo Delaini (*) Adalberto Donaggio (*) Fausto Galmarini

(*) membri del Comitato Esecutivo

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Claudio Ubini
Sindaci effettivi	Giovanni Glisenti Silvio Ottonelli

DIREZIONE GENERALE

Direttore Generale	Dino Crivellari
---------------------------	-----------------

All'approvazione del bilancio

RELAZIONE SULLA GESTIONE

QUADRO DI RIFERIMENTO

I dati sulle sofferenze nette del sistema bancario nazionale hanno evidenziato nel 2003 una ripresa delle variazioni in aumento (+8% circa rispetto all'anno precedente) attestandosi a circa 22.200 milioni di euro (dati Banca d'Italia marzo 2004), interrompendo così la fase di diminuzione che aveva caratterizzato gli ultimi esercizi. Anche le sofferenze lorde esprimono un valore di 51.600 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 46.800 dell'esercizio precedente. Per il 2004 le previsioni sottolineano ulteriori e più significativi incrementi. Il rapporto sofferenze nette/impieghi si attesta al 2,1% rispetto al 2,2% di fine 2002 anche in funzione della dinamica piuttosto vivace degli impieghi alle imprese.

L'ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

L'esercizio 2003 ha visto il consolidamento del progetto strategico di UGC Banca quale banca specializzata, all'interno del Gruppo UniCredito, per la gestione dei crediti anomali tendendo ad un miglioramento costante dell'efficienza dei servizi offerti nonché ad un aumento progressivo delle quote di mercato mantenendo peraltro un eccellente profilo di redditività.

Gli obiettivi fissati all'inizio dell'anno collegati alle performance da raggiungere nonché all'incremento dei volumi gestiti sono stati rispettati con successo.

Dopo essersi conclusa l'acquisizione in mandato dei portafogli di stock delle sofferenze delle banche del Gruppo è iniziata la fase di sviluppo verso le altre tipologie di crediti anomali (incagli e morosità), sempre all'interno del Gruppo, contestualmente all'acquisizione di nuove posizioni da altre aziende bancarie e commerciali, nonché sviluppando accordi con alcuni Tribunali finalizzati al recupero dei crediti delle Procedure Concorsuali.

A fine 2003 la Banca aveva in corso più di 90 mandati (erano 40 alla fine del 2002) e aveva gestito circa 126.000 posizioni per un ammontare complessivo di oltre 6.900 milioni di euro. La sintesi del portafoglio gestito alla fine dell'anno è evidenziata nel seguente prospetto che suddivide le posizioni del Gruppo UniCredito da quelle delle altre controparti e del portafoglio di proprietà:

(dati in milioni di Euro)

Tipologia mandanti	POSIZIONI		SALDO CONTABILE	
	Numero	% sul totale	Importo	% sul totale
Gruppo UniCredito	74.396	79	3.125,5	64
Portaf.di proprietà	451	1	30,0	1
S.P.V. (cartol.ni)	8.495	9	711,5	14
Altre	10.319	11	1.047,7	21
TOTALE	93.661	100	4.914,7	100

Rispetto alla fine del 2002, l'incremento è stato del 40% nel numero delle posizioni e del 10% nel valore.

La distribuzione per segmenti mostra un sostanziale equilibrio delle posizioni attribuite al segmento Privati (42,3%) rispetto al segmento Imprese (41,6%); il segmento Concorsuali pesa per il 16,1%.

La suddivisione territoriale evidenzia una sostanziale omogeneità tra le varie zone dell'Italia con una certa prevalenza dell'area nord-occidentale che esprime quasi il 30% del numero complessivo delle posizioni.

Nel 2003 l'attività di recupero ha generato incassi per complessivi 474,7 milioni di Euro con risultati diversificati tra le varie componenti del portafoglio anche in relazione alle loro intrinseche caratteristiche e ai diversi periodi nei quali le singole pratiche sono pervenute. Rispetto al precedente esercizio gli incassi si sono incrementati del 71%.

Nel corso dell'esercizio UGC Banca ha inoltre proseguito nell'attività di Servicer (gestione ed incasso dei crediti) e di Corporate Services Provider (gestione dei servizi amministrativi) nei confronti di alcuni S.p.V. Tra le società più significative segnaliamo Quercia Funding S.r.l. per la quale sono stati incassati più di 64 €mln nel corso del 2003 determinando così incassi complessivi dall'inizio della gestione pari a 195 €mln, e superando del 73% le stime previste dal Business Plan iniziale. La liquidità generata ha permesso inoltre di rimborsare anticipatamente, nell'agosto 2003, i titoli di "classe A" pari ad oltre il 50% dei titoli emessi.

Con riferimento all'attività di Servicer, entrambe le Agenzie di rating (Standard & Poor's – Fitch) hanno rinnovato le valutazioni formulate ad UGC Banca nel corso del 2003 migliorando entrambe il giudizio attribuito:

Agenzia	Rating attuale	Rating precedente
Standard & Poor's	ABOVE AVERAGE	AVERAGE
Fitch	RSS3+ CSS3+	RSS2- CSS2-

Di soddisfazione le argomentazioni riportate all'interno dei Report prodotti da dette Agenzie.

PERSONALE ED ORGANIZZAZIONE

Al 31 dicembre 2003 l'organico della Banca ammontava a 150 elementi, con un incremento di 57 unità rispetto al 31 dicembre 2002. Tale crescita si è resa necessaria al fine di sostenere lo sviluppo dimensionale delle attività.

Le nuove assunzioni sono state 59 (di cui 24 a tempo determinato): 44 impiegati e 15 quadri direttivi. Nel periodo vi sono state 2 cessazioni.

L'organico è integrato da altre 37 risorse (nel 2002 erano 65) in distacco da alcune società del Gruppo.

Al fine di fronteggiare particolari situazioni di eccezionalità si è fatto ricorso, durante l'anno, anche alla stipula di contratti di lavoro interinale che hanno riguardato complessivamente 11 elementi.

Durante l'esercizio numerosi laureati in discipline economico-giuridiche dell'Università degli Studi di Verona e di altre città o pervenuti da altri organismi hanno effettuato periodi di stage presso alcuni uffici della Banca.

Nel corso del 2003 circa un terzo del personale ha partecipato a corsi di formazione.

Oltre il 60% delle risorse della Banca è in possesso di una laurea, prevalentemente in discipline economico/bancarie o giuridiche.

La struttura territoriale complessiva conta, alla fine del 2003, 22 tra sedi e uffici.

Nel corso dell'esercizio la Banca ha perfezionato il proprio Sistema Incentivante, collegato ad obiettivi di redditività e di efficienza operativa concretamente misurabili, estendendolo anche al personale di Direzione generale.

A tutto il Personale va il nostro sentito ringraziamento per la professionalità e l'attaccamento all'Azienda dimostrati anche nel corso del 2003.

La Banca ha provveduto a predisporre il “Documento programmatico sulla Sicurezza” previsto dall’art. 6 del D.P.R. 28.7.99 n. 318/99, che sarà comunque aggiornato, entro il termine previsto dalla Legge del 31 marzo c.a., ai sensi della regola 19 dell’allegato B (disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza) al Decreto Legislativo 196/2003.

RETI ESTERNE

E’ continuata l’attività di sviluppo e di rafforzamento delle reti esterne di professionisti. A fine anno i legali di cui si avvale la Banca erano 597 (+43% rispetto al 2002), mentre 569 (+38%) erano i consulenti esterni.

RAPPORTI CON LE IMPRESE DEL GRUPPO

UGC Banca appartiene al gruppo bancario "UniCredito Italiano" tramite la Capogruppo che, a partire dal 1 luglio 2002, detiene il 98% del Capitale Sociale. Il residuo 2% è determinato da n. 175.000 azioni proprie, valorizzate al costo per un totale di Euro 277.165,20.

Oltre alla gestione in mandato dei crediti anomali, nonché ad operazioni di acquisto di crediti, vi sono relazioni con alcune banche del Gruppo inerenti i normali rapporti interbancari di corrispondenza nonché, con la Capogruppo, rapporti collegati a depositi a breve termine. Con altre aziende del Gruppo sono in corso attività di “service” amministrativo e informatico regolate da specifiche convenzioni. Sono inoltre presenti alcune risorse distaccate da aziende del Gruppo, ed altre in distacco presso aziende del Gruppo.

Il dettaglio dei rapporti verso le imprese del gruppo al 31 dicembre 2003 è riportato nella nota integrativa (cfr. parte B, Sezione 3, voce 3.2).

PARTECIPAZIONI

Il valore di bilancio delle partecipazioni al 31 dicembre 2003, risulta pari a 65.258 Euro ed è relativo alla partecipazione in Trivimm S.r.l..

Tale società, di cui UGC Banca detiene il 48%, rientra tra le società del Gruppo Bancario UniCredito Italiano, anche grazie alla quota detenuta direttamente dalla Capogruppo. Tale partecipazione è funzionale all’operatività di UGC Banca per le attività di natura immobiliare connesse a quelle di gestione dei crediti anomali.

Trivimm ha subito una trasformazione da S.p.A. a S.r.l. con la contestuale riduzione di capitale sociale finalizzata a ridurre i costi fissi di gestione nonché a semplificarne gli adempimenti societari in funzione di una maggiore agilità ed efficienza della società stessa.

RISULTANZE ECONOMICHE

I risultati del 2003 sono positivi e portano a confermare la validità delle scelte operative di UGC Banca quale struttura specializzata nella gestione del credito non performing.

L’esercizio si chiude infatti con un utile netto di 10,1 €mln migliorando del 77% il risultato dello scorso esercizio (5,7 €mln) pur risentendo di alcuni oneri straordinari non collegati alla normale operatività.

Il R.O.E. si posiziona al 14,02% rispetto al 7,88% del precedente esercizio.

Si espone di seguito il prospetto contenente il Conto economico riclassificato in forma scalare raffrontato con quello del 2002.

(Importi in milioni di Euro)

CONTO ECONOMICO SCALARE	2003	2002	Variazioni	
			Assoluta	%
MARGINE DI INTERESSE	2,7	3,6	-0,9	-25%
Risultato da operazioni finanziarie	-0,1	0,4	-0,5	-1250%
<i>Commissioni attive</i>	46,3	36,3	10,0	28%
<i>Commissioni passive</i>	-5,7	-3,3	(+2,4)	73%
<i>Proventi diversi</i>	1,2	1,1	0,1	9%
Saldo netto commissioni e proventi	41,8	34,1	7,7	23%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	44,4	38,1	6,3	16%
<i>Costi del personale</i>	-9,5	-6,1	(+3,4)	56%
<i>Altre spese amministrative</i>	-14,3	-12,0	(+2,3)	19%
<i>Ammortamenti</i>	-0,4	-0,8	(-0,4)	-50%
<i>Altri oneri di gestione</i>	-0,3	-0,9	(-0,6)	-67%
Totale costi operativi	-24,5	-19,8	(+4,7)	24%
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	19,9	18,3	1,6	9%
Proventi straordinari	11,1	1,3	9,8	754%
Oneri straordinari	-3,7	-1,0	(+2,7)	270%
Saldo rettifiche-riprese di valore su crediti da valut.ne	-0,1	-0,9	(-0,8)	-89%
Riprese di valore da realizzo su crediti	2,4	4,1	-1,7	-41%
Accantonamenti per rischi ed oneri	- 8,4	- 6,1	(+2,3)	38%
UTILE LORDO	21,2	15,7	5,5	35%
Imposte sul reddito	-11,1	-10,0	(+1,1)	11%
UTILE NETTO	10,1	5,7	4,4	77%

Il “Margine di interesse” ha registrato un decremento rispetto al precedente periodo attestandosi su 2,7 €mln in seguito soprattutto alla riduzione del livello dei tassi. Il peso di tale aggregato rispetto al “Margine di intermediazione” è comunque sceso dal 9% del 2002 al 6% del 2003.

Il “Risultato da operazioni finanziarie”, pur positivo per quanto attiene la valutazione dei titoli in portafoglio, risente tuttavia dell’andamento sfavorevole del cambio con particolare riferimento ai titoli in dollari detenuti in portafoglio e chiude con un risultato lievemente negativo (- 0,1 €mln).

Le “Commissioni attive”, attestate a 46,3 €mln, presentano una sensibile crescita rispetto al precedente periodo (+28%) in considerazione soprattutto dell’aumento dei volumi delle posizioni gestite in mandato e dei conseguenti incassi registrati. L’incremento si è reso ancora più marcato nell’ultimo trimestre dell’esercizio laddove gli incassi si sono particolarmente concentrati. A commento di tale dato particolarmente significativo, va sottolineato come, nel corso del 2003, vi sia stato per gran parte del portafoglio in gestione un sostanziale cambiamento nella composizione delle commissioni attive che ha determinato una flessione della incidenza delle commissioni fisse. La suddivisione della tipologia delle commissioni attive relative alla gestione in mandato è così rappresentata:

Tipologia commissioni su mandato	Incidenza % 2003	Incidenza % 2002
Fisse	14	18
Variabili	85	81
Altre	1	1
TOTALE	100%	100%

Da segnalare che il 33% (40% nel 2002) dell’importo complessivo delle commissioni attive deriva dall’attività di Servicing nonché di Corporate Services Provider svolte da UGC Banca nell’ambito di operazioni di cartolarizzazione.

Nonostante l’incremento di attività all’interno del perimetro di Gruppo grazie all’acquisizione anche delle partite incagliate, va comunque registrato positivamente

l'incremento costante dell'incidenza delle commissioni attive rivenienti da mandati "extra-captive" che ha ormai raggiunto l'8% rispetto al 3% fatto registrare a fine 2002. Le "Commissioni passive" sono quasi interamente relative ai compensi spettanti ai consulenti esterni ed alle società di recupero crediti per l'attività da loro svolta sui crediti gestiti.

Il "Margine di Intermediazione" a fine periodo risulta pari a 44,4 €ln, (+16% rispetto al 2002) evidenziando un particolare incremento nell'ultimo trimestre dell'anno (14,2 €ln) grazie ad una stagionalità particolarmente marcata.

I "Costi operativi", comprensivi di ammortamenti per 0,4 €ln, risultano complessivamente pari a 24,5 €ln, con un aumento del 24% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Più in dettaglio:

- le spese del personale ammontano a 9,5 €ln (+56%) in conseguenza principalmente all'aumento dell'organico come evidenziato nel precedente paragrafo "Personale ed Organizzazione" nonché all'incremento della quota variabile della retribuzione collegata principalmente ai costi per incentivi;
- Le altre spese amministrative (14,3 €ln) evidenziano invece una dinamica più contenuta; sono infatti aumentate del 19% rispetto al precedente periodo, nonostante il consistente incremento dimensionale della Banca e gli sviluppi delle nuove attività.

Il "Cost/Income" di periodo registra una correzione attestandosi al 55,06 rispetto al 51,80% del precedente esercizio, mantenendosi comunque a livelli soddisfacenti se rapportato alla fase di crescita e sviluppo della Banca.

Per i dettagli dei "Costi operativi" si rimanda alle specifiche tabelle in Nota Integrativa.

Il "Risultato lordo di gestione" di 19,9 €ln registra un significativo incremento rispetto al valore del precedente esercizio (18,3 €ln;+ 9%).

Le riprese di valore da realizzi ammontano a 2,4 €ln e risultano in costante flessione (- 41%) risentendo della gestione di un portafoglio sofferenze di proprietà sempre più ridotto.

Gli accantonamenti per rischi ed oneri, pari a 8,4 €ln, riguardano oneri stimati per cause e/o controversie sorte nel periodo, nonché per gli aggiornamenti su quelle già esistenti.

Tra gli Oneri straordinari va segnalato quello di 3,5 €ln connesso al ricorso effettuato agli strumenti previsti dalla Legge 289/2002 aderendo, in particolare, alle disposizioni di cui all'art. 9 in considerazione delle particolari operazioni straordinarie (scissione, cartolarizzazione) effettuate dalla Banca negli anni precedenti che per loro natura, ed in assenza di precedenti consolidati, pur se compiute con la massima attenzione al rispetto delle legittimità anche formali, rischiavano di prestarsi a diverse interpretazioni di carattere fiscale.

L'utile lordo prima delle imposte è pari a 21,2 €ln con un incremento del 35% nei confronti del precedente esercizio.

Dopo la determinazione delle imposte sul reddito pari a 11,1 €ln, calcolate secondo la normativa vigente e tenendo conto degli effetti della fiscalità differita, risulta un utile netto di 10,1 €ln, che supera del 77% il risultato del 2002 e supera, nonostante alcuni eventi straordinari negativi, anche le previsioni di Budget formulate all'inizio del 2003 che si attestavano a 10 milioni di Euro.

DATI PATRIMONIALI

Per quanto riguarda i dati patrimoniali è da sottolineare la sostanziale stabilità dell'aggregato dei crediti verso la clientela determinato contemporaneamente dal fisiologico decremento del portafoglio in essere nonché da alcuni acquisti di crediti effettuati nel 2003 all'interno del Gruppo UniCredito come illustrato nella Parte B Sezione 1.8 della Nota Integrativa.

I mezzi propri, al netto dell'utile di periodo, raggiungono la quota di 72,5 €ln.

Di seguito si espone il prospetto riepilogativo della Situazione Patrimoniale riclassificata raffrontata con i dati del 31.12.2002.

(Importi in milioni di Euro)

SITUAZIONE PATRIMONIALE RICLASSIFICATA	31.12.2003	31.12.2002	Variazioni	
			Assoluta	%
Crediti verso Banche	82,9	71,2	11,7	16%
Crediti verso clientela	11,2	10,9	0,3	3%
Titoli	9,5	9,7	-0,2	-2%
Partecipazioni	0,1	0,5	-0,4	-80%
Immobilizzazioni	0,3	0,4	-0,1	-25%
Altre voce dell'attivo	37,8	40,0	-2,2	-6%
TOTALE ATTIVO	141,8	132,7	9,1	7%
Debiti verso Banche		0,1	-0,1	-100%
Fondi a destinazione specifica	36,5	35,6	0,9	2%
Fondi rischi su crediti	0,9	0,9		
Altre voci del passivo	21,8	18,0	3,8	21%
Patrimonio netto	72,5	72,4	0,1	
Utile netto	10,1	5,7	4,4	-77%
TOTALE PASSIVO	141,8	132,7	9,1	7%

L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ED I FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 31 DICEMBRE 2003

In uno scenario macroeconomico nel quale la ripresa prevista stenta a produrre i suoi effetti, UGC Banca si pone obiettivi di crescita reddituali e commerciali identificabili nel miglioramento ulteriore dei valori di eccellenza raggiunti nonché dell'allargamento della quota del mercato italiano della gestione del credito anomalo.

PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare la Relazione sulla gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa al 31 dicembre 2003, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni.

Come già ricordato, l'esercizio 2003 si è chiuso con un utile netto di Euro 10.093.746.

Vi invitiamo pertanto ad approvare la seguente proposta di riparto dell'utile netto dell'esercizio:

- Euro 6.651.250 a remunerazione del Capitale con attribuzione di un dividendo di 0,85 Euro per ogni azione;
- Euro 3.442.496 alla Riserva Straordinaria.

Ne conseguirebbe che i mezzi patrimoniali ammonterebbero complessivamente ad Euro 75.881.959 con la seguente composizione:

(Importi in Euro)

	Bilancio 31.12.2003	Destinazione	Netto Patr.le risultante
Capitale sociale	41.280.000		41.280.000
Riserva legale	8.299.862		8.299.862
Riserva azioni proprie	277.165		277.165
Speciale riserva Legge 218/90 (Amato)	6.483.557		6.483.557
Speciale riserva art. 22 D.Lgs. 133/99	6.103.231		6.103.231
Altre riserve in sospensione d'imposta	3.604		3.604
Riserva straordinaria	3.128.370	3.442.496	6.570.866
Riserve da rivalutazione monetaria	429.146		429.146
Fondo rischi bancari generali	6.434.528		6.434.528
Proposta di dividendo		6.651.250	
T o t a l e	72.439.463	10.093.746	75.881.959

II CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA

UGC BANCA S.p.A.

STATO PATRIMONIALE

(valori in euro)

Voci dell'attivo	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uff. postali	58.918	31.708	27.210	85,81
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	6.005.407	6.027.877	-22.470	-0,37
30. Crediti verso banche	82.903.895	71.208.471	11.695.424	16,42
a) a vista	2.862.979	2.171.199	691.780	31,86
b) altri crediti	80.040.916	69.037.272	11.003.644	15,94
40. Crediti verso la clientela	11.247.784	10.864.305	383.479	3,53
<i>di cui:</i>				
- crediti con fondi di terzi in amministrazione				
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	3.461.750	3.634.028	-172.278	-4,74
a) di emittenti pubblici				
b) di banche	2.737.578	2.804.675	-67.097	-2,39
<i>di cui:</i>				
- titoli propri				
c) di enti finanziari	724.172	829.353	-105.181	-12,68
<i>di cui:</i>				
- titoli propri				
d) di altri emittenti				
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	65.258	513.537	-448.279	-87,29
90. Immobilizzazioni immateriali		165.266	-165.266	-100,00
<i>di cui:</i>				
- costi di impianto				
- avviamento				
100. Immobilizzazioni materiali	254.085	269.612	-15.527	-5,76
120. Azioni o quote proprie (v.n. euro 903.000)	277.165	277.165		
130. Altre attività	36.805.919	38.752.525	-1.946.606	-5,02
140. Ratei e risconti attivi	751.346	1.004.844	-253.498	-25,23
a) ratei attivi	739.304	995.709	-256.405	-25,75
b) risconti attivi	12.042	9.135	2.907	31,82
<i>di cui:</i>				
- disaggio di emissione su titoli				
Totale dell'attivo	141.831.527	132.749.339	9.082.188	6,84

UGC BANCA S.p.A.

STATO PATRIMONIALE

(valori in euro)

Voci del passivo	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
10. Debiti verso banche		124.791	-124.791	-100,00
a) a vista				
b) a termine o con preavviso		124.791	-124.791	-100,00
50. Altre passività	21.609.622	17.936.957	3.672.665	20,48
60. Ratei e risconti passivi	200.048	11.667	188.381	1614,70
a) ratei passivi	265	11.667	-11.402	-97,73
b) risconti passivi	199.783		199.783	
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.490.661	1.088.156	402.505	36,99
80. Fondi per rischi ed oneri	35.083.699	34.584.925	498.774	1,44
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili				
b) fondi imposte e tasse	10.864.446	10.690.162	174.284	1,63
c) altri fondi	24.219.253	23.894.763	324.490	1,36
90. Fondi rischi su crediti	914.288	929.380	-15.092	-1,62
100. Fondo per rischi bancari generali	6.434.528	6.434.528		
120. Capitale	41.280.000	41.280.000		
140. Riserve	24.295.789	24.255.141	40.648	0,17
a) riserva legale	8.299.862	8.299.862		
b) riserva per azioni o quote proprie	277.165	277.165		
c) riserve statutarie				
d) altre riserve	15.718.762	15.678.114	40.648	0,26
150. Riserve di rivalutazione	429.146	429.146		
170. Utile (Perdita) d'esercizio	10.093.746	5.674.648	4.419.098	77,87
Totale del passivo	141.831.527	132.749.339	9.082.188	6,84

UGC BANCA S.p.A.

GARANZIE E IMPEGNI

(valori in euro)

Voci	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
10. Garanzie rilasciate				
di cui:				
- accettazioni				
- altre garanzie				
20. Impegni				
di cui:				
- per vendite con obbligo di riacquisto				

CONTO ECONOMICO

(valori in euro)

Voci	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
10. Interessi attivi e proventi assimilati	2.737.488	3.572.384	-834.896	-23,37
<i>di cui:</i>				
- <i>su crediti verso clientela</i>	149.145	269.341	-120.196	-44,63
- <i>su titoli di debito</i>	354.518	436.047	-81.529	-18,70
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-6.826	-27.226	20.400	-74,93
<i>di cui:</i>				
- <i>su debiti verso clientela</i>	-710	-4.666	3.956	-84,78
- <i>su debiti rappresentati da titoli</i>				
40. Commissioni attive	46.282.278	36.362.574	9.919.704	27,28
50. Commissioni passive	-5.739.568	-3.262.542	-2.477.026	75,92
60. Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	-89.567	380.274	-469.841	-123,55
70. Altri proventi di gestione	1.204.680	1.081.380	123.300	11,40
80. Spese amministrative	-23.823.083	-18.079.634	-5.743.449	31,77
a) spese per il personale	-9.485.501	-6.099.520	-3.385.981	55,51
<i>di cui:</i>				
- <i>salari e stipendi</i>	-7.042.530	-4.641.131	-2.401.399	51,74
- <i>oneri sociali</i>	-1.936.525	-1.098.610	-837.915	76,27
- <i>trattamento di fine rapporto</i>	-380.533	-255.825	-124.708	48,75
- <i>trattamento di quiescenza e simili</i>	-112.634	-80.757	-31.877	39,47
b) altre spese amministrative	-14.337.582	-11.980.114	-2.357.468	19,68
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-352.526	-804.055	451.529	-56,16
100. Accantonamenti per rischi e oneri	-8.371.365	-6.064.438	-2.306.927	38,04
110. Altri oneri di gestione	-265.564	-870.906	605.342	-69,51
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-352.487	-929.121	576.634	-62,06
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	2.623.242	4.080.336	-1.457.094	-35,71
140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti				
170. Utile (Perdita) delle attività ordinarie	13.846.702	15.439.026	-1.592.324	-10,31
180. Proventi straordinari	11.065.476	1.310.225	9.755.251	744,55
190. Oneri straordinari	-3.711.123	-1.020.672	-2.690.451	263,60
200. Utile (Perdita) straordinario	7.354.353	289.553	7.064.800	2439,90
210. Variazione del fondo rischi bancari generali				
220. Imposte sul reddito dell'esercizio	-11.107.309	-10.053.931	-1.053.378	10,48
221. Accantonamento alla speciale riserva art. 7 della legge 30/7/90 n. 218				
230. Utile (Perdita) d'esercizio	10.093.746	5.674.648	4.419.098	77,87

NOTA INTEGRATIVA

(gli importi sono espressi in migliaia di euro)

Premessa Struttura del bilancio

Parte A Criteri di valutazione

- Sezione 1 Illustrazione dei criteri di valutazione
- Sezione 2 Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

Parte B Informazioni sullo stato patrimoniale

- Sezione 1 I crediti
- Sezione 2 I titoli
- Sezione 3 Le partecipazioni
- Sezione 4 Le immobilizzazioni materiali e immateriali
- Sezione 5 Altre voci dell'attivo
- Sezione 6 I debiti
- Sezione 7 I fondi
- Sezione 8 Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate
- Sezione 9 Altre voci del passivo
- Sezione 10 Le garanzie e gli impegni
- Sezione 11 Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività
- Sezione 12 Gestione e intermediazione per conto terzi

Parte C Informazioni sul conto economico

- Sezione 1 Gli interessi
- Sezione 2 Le commissioni
- Sezione 3 I profitti e le perdite da operazioni finanziarie
- Sezione 4 Le spese amministrative
- Sezione 5 Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti
- Sezione 6 Altre voci del Conto economico
- Sezione 7 Altre informazioni sul Conto economico

Parte D Altre informazioni

- Sezione 1 Gli amministratori e i sindaci
- Sezione 2 Impresa capogruppo o banca comunitaria controllante

PREMESSA

Struttura del bilancio

Il Bilancio dell'esercizio 2003 è predisposto secondo le disposizioni del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87 e secondo le istruzioni contenute nel provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 30 luglio 2002.

Il Bilancio dell'impresa è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, da questa nota integrativa ed è corredato dalla relazione sull'andamento della gestione, come previsto dal decreto legislativo n. 87/92.

Il Bilancio al 31 dicembre 2003 è presentato con gli importi espressi in euro.

Gli importi della nota integrativa sono in migliaia di euro così come previsto dall'articolo 16, comma 8 D.Lgs. N. 213/98.

Comparazioni con lo stesso periodo dell'esercizio precedente

Il Bilancio dell'esercizio 2003 è comparato con i dati dello stesso periodo dell'anno precedente.

PARTE A – CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

I criteri di redazione e valutazione risultano in linea con quelli utilizzati nell'anno precedente.

1. Crediti, garanzie e impegni

1.1 Crediti

I crediti sono valutati in base al loro valore di presumibile realizzo in relazione alla solvibilità dei debitori, tenuto conto delle garanzie esistenti.

Le posizioni in sofferenza e le posizioni a rischio particolare sono state svalutate su "base analitica". Un'ulteriore svalutazione su "base forfettaria" è stata effettuata per quelle posizioni che non sono state oggetto di rettifiche di valore analitiche. Le altre categorie di crediti sono state svalutate su "base forfettaria". Per la valutazione "forfettaria" si è anche tenuto conto delle serie storico-statistiche delle perdite manifestatesi nelle suddette categorie.

Gli interessi di mora maturati nell'esercizio non incassati sono stati completamente svalutati e sono quantificati in relazione ai tassi contrattualmente previsti ovvero al tasso legale quando ne esistano le condizioni.

1.2 Garanzie e impegni

Al 31 dicembre 2003 non sussistono voci relative a "Garanzie ed impegni".

2. Titoli e operazioni fuori bilancio (diverse da quelle su valute)

Titoli

Il portafoglio titoli è costituito da titoli sia immobilizzati che non immobilizzati.

2.1 Titoli immobilizzati

Tali titoli sono valutati al costo di acquisto rettificato, ove del caso, dalle svalutazioni necessarie per apprezzare il deterioramento duraturo della situazione di solvibilità dell'emittente, salvo la presenza di idonee garanzie.

Le svalutazioni eventualmente effettuate sono annullate in tutto o in parte qualora vengano meno i motivi che le hanno originate.

2.2 Titoli non immobilizzati

Tali titoli, quotati su mercati regolamentati italiani ed esteri, sono valutati al mercato.

Il valore di mercato è determinato in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati nel mese di dicembre.

I titoli espressi in valuta sono convertiti in euro ai cambi correnti di fine periodo.

I titoli non quotati sono valutati al minore tra il costo e il valore corrente.

2.3 Operazioni fuori bilancio

2.3.1 Contratti derivati

Al 31 dicembre 2003 è presente una sola operazione di “Call option” a favore della Società collegata ai titoli acquisiti in relazione all’operazione di cartolarizzazione Breakeven S.r.l.

3. Partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto, rettificato in caso di perdite di valore ritenute durevoli. Le eventuali svalutazioni non possono essere mantenute se sono venuti meno i motivi che le hanno originate.

4. Attività e passività in valuta (incluse le operazioni "fuori bilancio")

Le operazioni in valuta sono iscritte in bilancio in base alla data di regolamento.

Le attività e le passività a pronti in valuta sono convertite in euro ai cambi a pronti vigenti alla fine dell’esercizio.

5. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, eventualmente svalutato ove ne esistano i presupposti in relazione a perdite durevoli di valore.

I valori delle immobilizzazioni materiali sono aumentati delle spese di natura incrementativa e delle spese di ristrutturazione nonché delle rivalutazioni effettuate a norma di legge.

Le immobilizzazioni materiali strumentali sono sistematicamente rettifiche sulla base di piani di ammortamento che tengono conto della residua possibilità di utilizzazione dei cespiti.

Nell’ambito della normativa vigente sono stanziati anche ammortamenti anticipati per fronteggiare l’obsolescenza dei beni.

6. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono rilevate al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, eventualmente svalutato ove ne esistano i presupposti in relazione a perdite durevoli di valore.

Il costo dei diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere di ingegno, delle concessioni delle licenze, dei marchi, dei diritti e dei beni simili viene ammortizzato in ogni esercizio in relazione alla residua possibilità di utilizzazione degli stessi.

7. Altri aspetti

7.1 Ratei e risconti

I ratei e i risconti, attivi e passivi, sono calcolati in base al principio della competenza economica.

7.2 Debiti e altre passività

I debiti e le altre passività sono iscritti al valore nominale.

7.3 Fondo di trattamento di fine rapporto

Il fondo di trattamento di fine rapporto è stanziato a copertura dell’intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alle disposizioni di legge ed ai contratti di lavoro vigenti.

7.4 Fondi per rischi ed oneri

7.4.1 Fondo di quiescenza del personale

Al 31 dicembre 2003 non vi sono somme appostate al fondo di quiescenza del personale.

7.4.2 Fondo imposte e tasse

Il fondo imposte e tasse rappresenta gli accantonamenti necessari a far fronte agli oneri fiscali correnti prevedibili sulla base della normativa vigente nonché alla fiscalità derivante

dalle differenze temporanee tassabili (imposte differite). Le differenze temporanee deducibili (imposte anticipate) sono rilevate alla voce 130 "altre attività" dello Stato Patrimoniale. La banca non ha effettuato compensazioni tra attività per imposte anticipate e passività per imposte differite.

7.4.3 Altri fondi

Gli "altri fondi" sono stanziati per fronteggiare passività la cui esistenza è certa o probabile ma il cui ammontare o la data di accadimento non sono determinabili alla data di chiusura dell'esercizio.

7.5 Fondo rischi su crediti

Il fondo è destinato a fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali.

7.6 Fondo per rischi bancari generali

Tale fondo è destinato alla copertura del rischio generale di impresa e costituisce una riserva patrimoniale.

7.7 Costi e ricavi

I costi ed i ricavi sono contabilizzati in base al principio della competenza temporale, tenuto conto della durata dell'operazione sottostante. Gli interessi la cui liquidazione coincide con la fine del periodo sono compresi nelle rispettive poste patrimoniali; gli interessi la cui liquidazione è posteriore alla data di chiusura sono evidenziati nella voce "Ratei e risconti".

Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Non vi sono rettifiche di valore operate esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Nell'esercizio non sono stati effettuati accantonamenti esclusivamente in applicazione delle norme tributarie.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Sezione 1 – I crediti

Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Cassa				
Depositi liberi presso banche centrali e uffici postali	59	32	27	-56,76
Totale	59	32	27	-56,76

Composizione della voce 30 "Crediti verso banche"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) a vista				
- Saldi liquidi su conti correnti reciproci	2.858	2.166	692	31,95
- Depositi	5	5		
	2.863	2.171	692	31,87
b) altri crediti				
- Crediti verso banche centrali	41	37	4	10,81
- Crediti per finanziamenti concessi				
- Depositi vincolati a garanzia, con rischio verso clientela				
- Altri depositi vincolati	80.000	69.000	11.000	15,94
	80.041	69.037	11.004	15,94
Totale	82.904	71.208	11.696	16,43

1.1 Dettaglio della voce 30 "Crediti verso banche"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) crediti verso banche centrali (1)	41	37	4	10,81
b) effetti ammissibili al finanziamento presso banche centrali				
c) operazioni pronti contro termine				
d) prestito di titoli				

(1) relativo alla Riserva obbligatoria presso la Banca d'Italia

1.2 Situazione dei crediti per cassa verso banche

Categorie/Valori	dic-03			dic-02		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
Crediti verso banche	82.904		82.904	71.208		71.208
A. Crediti dubbi						
A.1. Sofferenze						
A.2. Incagli						
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione						
A.4. Crediti ristrutturati						
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio						
B. Crediti in bonis	82.904		82.904	79.473		71.208

1.6 Crediti verso clientela garantiti

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) da ipoteche	4.910	6.194	-1.284	-20,73
b) da pegni su:				
1. depositi di contante				
2. titoli				
3. altri valori				
c) da garanzie di:	666	614	52	8,47
1. Stati				
2. altri enti pubblici				
3. banche				
4. altri operatori	666	614	52	8,47
Totale	5.576	6.808	-1.232	-18,10

Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)	10.358	9.723	635	6,53

Crediti per interessi di mora

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) crediti in sofferenza	52	245	-193	-78,78
b) altri crediti	247	248	-1	-0,40
Totale	299	493	-194	-39,35

Il valore relativo trova copertura all'interno del Fondo Rischi Bancari Generali così come specificato nella Sezione 8.

1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Categorie / Valori	Dicembre 2003			Dicembre 2002		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
Crediti verso clientela	34.400	23.153	11.247	34.951	24.087	10.864
A. Crediti dubbi	34.112	23.046	11.066	33.960	23.714	10.246
A.1. Sofferenze	33.291	22.933	10.358	33.350	23.627	9.723
A.2. Incagli	821	113	708	610	87	523
A.3. Crediti in corso di ristrutturazione						
A.4. Crediti ristrutturati						
A.5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio						
B. Crediti in bonis	288	107	181	991	373	618

1.8 Dinamica dei crediti dubbi verso la clientela

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
Crediti verso clientela						
A. Esposizione lorda iniziale al 1.1.2003	33.350	610				991
A.1. di cui: per interessi di mora	11.820	317				13
B. Variazioni in aumento	4.825	318				5
B.1. ingressi da crediti in bonis	253	11				
B.2. interessi di mora	575	11				5
B.3. trasfer. da altre categorie di crediti dubbi						
B.4. altre variazioni in aumento	3.997	296				
C. Variazioni in diminuzione	4.884	107				708
C.1. uscite verso crediti in bonis						
C.2. cancellazioni	709					
C.3. incassi	4.167	107				444
C.4. realizzi per cessioni						
C.5. trasfer. ad altre categorie di crediti dubbi						264
C.6. altre variazioni in diminuzione	8					
D. Esposizione lorda finale al 31.12.2003	33.291	821				288
D.1. di cui: per interessi di mora	11.291	309				9

Nella voce B4.altre variazioni in aumento sono ricompresi, tra le Sofferenze, nuovi crediti acquistati nel corso dell'esercizio ad un prezzo di 3.954 migliaia di Euro.

1.9 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
Crediti verso banche						
A. Rettifiche complessive iniziali al 1.1.2003	23.627	87				372
A.1. di cui: per interessi di mora	11.575	76				6
B. Variazioni in aumento	1.137	32				
B.1. rettifiche di valore	884	21				
B.1.1. di cui: per interessi di mora	553					
B.2. utilizzi dei fondi rischi su crediti						
B.3. trasferimenti da altre categorie di crediti	253	11				
B.4. altre variazioni in aumento						
C. Variazioni in diminuzione	1.831	6				265
C.1. riprese di valore da valutazione	264	6				1
C.1.1. di cui: per interessi di mora						
C.2. riprese di valore da incasso	850					
C.2.1. di cui: per interessi di mora	241					
C.3. cancellazioni	709					
C.4. trasferimenti ad altre categorie di crediti						264
C.5. altre variazioni in diminuzione	8					
D. Rettifiche complessive al 31.12.2003	22.933	113				107
D.1. di cui: per interessi di mora	11.239	64				8

Sezione 2 – I titoli

Composizione dei Titoli di proprietà - voci 20 - 50

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	6.005	6.028	-23	-0,38
50. Obbligazioni ed altri titoli di debito:	3.462	3.634	-172	-4,73
- di emittenti pubblici				
- di banche	2.738	2.805	-67	-2,39
- di enti finanziari di cui titoli propri	724	829	-105	-12,67
Totale	9.467	9.662	-195	-2,02

2.1 Titoli immobilizzati

Voci/Valori	31-dic-03		31-dic-02	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	724	724		
1.1 Titoli di stato				
- quotati				
- non quotati				
1.2 Altri titoli	724	724		
- quotati				
- non quotati	724	724		
2. Titoli di capitale				
- quotati				
- non quotati				
Totale	724	724		

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

	31-dic-03	31-dic-02
A. Esistenze iniziali		
B. Aumenti	742	
B.1 Acquisti		
- Titoli di debito		
- titoli di Stato		
- altri titoli		
- Titoli di capitale		
B.2 Riprese di valore e rivalutazioni		
B.3 Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	742	
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	18	
C.1 Vendite e rimborsi	18	
- Titoli di debito	18	
- titoli di Stato		
- altri titoli	18	
- Titoli di capitale		
C.2 Rettifiche di valore		
C.3 Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato		
C.4 Altre variazioni		
D. Rimanenze finali	724	

I trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato sono costituiti dalle obbligazioni emesse dalla Società Veicolo Breakeven S.r.l., a fronte di una operazione di cartolarizzazione di crediti non performing di cui UGC Banca ha la funzione di Servicer.

Nel corso del 2003 tali titoli sono stati trasferiti al portafoglio immobilizzato in esecuzione della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8.9.2003.

Tale trasferimento è avvenuto al minor valore tra il costo ed il valore corrente ovvero al valore presente nel portafoglio di provenienza.

2.3 Titoli non immobilizzati

Voci/Valori	31-dic-03		31-dic-02	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito	8.743	8.743	9.662	9.662
1.1 Titoli di stato	6.005	6.005	6.028	6.028
- quotati	6.005	6.005	6.028	6.028
- non quotati				
1.2 Altri titoli	2.738	2.738	3.634	3.634
- quotati	2.738	2.738	2.805	2.805
- non quotati			829	829
2. Titoli di capitale				
- quotati				
- non quotati				
Totale	8.743	8.743	9.662	9.662

Il portafoglio titoli non immobilizzato è costituito da titoli a reddito fisso che si dettagliano come segue:

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
- CCT	6.005	6.028	-23	-0,38
- Obbligazioni in dollari di altri emittenti creditizi (1)	2.738	2.805	-67	-2,39
- Obbligazioni emesse da enti finanziari		829	-829	-100,00
Totale	8.743	9.662	-919	-9,51

- (1) Sono costituite da obbligazioni emesse dalla Vnesheconombank (Russia) per nominali USD 3.539.944. Tali titoli sono stati assegnati all'Istituto, contro crediti di pari importo, nell'ambito di accordi internazionali intervenuti per la ristrutturazione del debito estero del Paese interessato.

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

	31-dic-03	31-dic-02
A. Esistenze iniziali	9.662	8.453
B. Aumenti	492	1.748
B.1 Acquisti		829
- Titoli di debito		829
- titoli di Stato		
- altri titoli		829
- Titoli di capitale		
B.2 Riprese di valore e rivalutazioni	492	919
B.3 Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato		
B.4 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	1.411	539
C.1 Vendite e rimborsi	87	
- Titoli di debito	87	
- titoli di Stato		
- altri titoli	87	
- Titoli di capitale		
C.2 Rettifiche di valore	23	5
C.3 Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	742	
C.4 Altre variazioni	559	534
D. Rimanenze finali	8.743	9.662

Il punto B.4 "Aumenti - Altre variazioni" si riferisce a differenze di cambio su titoli in valuta

Il punto C.4 "Diminuzioni - Altre variazioni" si riferisce a differenze di cambio su titoli in valuta

Sezione 3 – Le partecipazioni

3.1 Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Patrimonio netto (1)	Utile (2)	Quota %	Valore di bilancio
A. Imprese controllate (nessuna)					
B. Imprese sottoposte a influenza notevole					
1) TRIVIMM S.r.l.	Verona	756	-28	48%	65

(1) I dati sono stati desunti dal bilancio al 31.12.2003 dopo la ripartizione dell'utile.

(2) Importo già ricompreso nel patrimonio netto di cui alla colonna precedente.

La società collegata Trivimm S.r.l., anche grazie alla quota detenuta direttamente da UniCredito Italiano, rientra tra le società del gruppo bancario UniCredito ed il suo bilancio viene consolidato dalla capogruppo UniCredito Italiano S.p.A..

3.2 Attività e passività verso imprese del gruppo

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) Attività	82.863	71.198	11.665	16,38
1. crediti verso banche <i>di cui: - subordinati</i>	82.863	71.198	11.665	16,38
2. crediti verso enti finanziari <i>di cui: - subordinati</i>				
3. crediti verso altra clientela <i>di cui: - subordinati</i>				
4. obbligazioni e altri titoli di debito <i>di cui: - subordinati</i>				
b) Passività				
1. debiti verso banche				
2. debiti verso enti finanziari				
3. debiti verso altra clientela				
4. debiti rappresentati da titoli				
5. passività subordinate				
c) Garanzie e impegni				
1. garanzie rilasciate				
2. impegni				

I suddetti rapporti sono regolati a condizioni di mercato.

3.5 Composizione della voce 80 " partecipazioni in imprese del gruppo"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) in banche				
1. <i>quote</i>				
2. <i>non quote</i>				
b) in enti finanziari				
1. <i>quote</i>				
2. <i>non quote</i>				
c) altre	65	514	-449	-87,35
1. <i>quote</i>	65	514	-449	-87,35
2. <i>non quote</i>				
Totale	65	514	-449	-87,35

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del gruppo

	31-dic-03	31-dic-02
A. Esistenze iniziali	514	514
B. Aumenti		
B1. Acquisti		
B2. Riprese di valore		
B3. Rivalutazioni		
B4. Altre variazioni		
C. Diminuzioni	449	
C1. Vendite		
C2. Rettifiche di valore <i>di cui: - svalutazioni durature</i>		
C3. Altre variazioni	449	
D. Rimanenze finali	65	514
E. Rivalutazioni totali		
F. Rettifiche totali		

L'importo della voce C3 si riferisce alla riduzione della partecipazione in Trivimm S.r.l. di capitale sociale nel corso del secondo semestre 2003.

Sezione 4 – Le immobilizzazioni materiali ed immateriali

Composizione della voce 100. - Immobilizzazioni materiali

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Immobili Mobili, macchine ed impianti	254	270	-16	-5,93
Totale	254	270	-16	-5,93

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

	31-dic-03			31-dic-02		
	Immobili	Mobilio Macch.-Imp.	Totale	Immobili	Mobilio Macch.-Imp.	Totale
A. Esistenze iniziali		270	270		286	286
B. Aumenti		171	171		174	174
B1. Acquisti		171	171		174	174
B2. Riprese di valore						
B3. Rivalutazioni						
B4. Altre variazioni						
C. Diminuzioni		187	187		190	190
C1. Vendite					7	7
C2. Rettifiche di valore:		187	187		182	182
a) <i>ammortamenti</i>		187	187		182	182
b) <i>svalutazioni durature</i>						
C3. Altre variazioni					1	1
D. Rimanenze finali		254	254		270	270
E. Rivalutazioni totali						
F. Rettifiche totali:		505	505		318	318
a) <i>ammortamenti</i>		505	505		318	318
b) <i>svalutazioni durature</i>						

Composizione della voce 90 - Immobilizzazioni immateriali

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Costi software		165	-165	-100,00
Totale		165	-165	-100,00

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	31-dic-03		31-dic-02	
	Costi software	Totale	Costi software	Totale
A. Esistenze iniziali	165	165	787	787
B. Aumenti				
B1. Acquisti				
B2. Riprese di valore				
B3. Rivalutazioni				
B4. Altre variazioni				
C. Diminuzioni	165	165	622	622
C1. Vendite				
C2. Rettifiche di valore:	165	165	622	622
a) <i>ammortamenti</i>	165	165	622	622
b) <i>svalutazioni durature</i>				
C3. Altre variazioni				
D. Rimanenze finali			165	165
E. Rivalutazioni totali				
F. Rettifiche totali:			1.701	1.701
a) <i>ammortamenti</i>			1.701	1.701
b) <i>svalutazioni durature</i>				

Sezione 5 – Altre voci dell'attivo

5.1 Composizione della voce 130 "altre attività"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Crediti per imposte versate in acconto e altri crediti verso l'Erario	10.542	4.360	6.182	141,79
Contributi da incassare	76	56	20	35,71
Crediti verso partecipate	14	14		
Somme maturate da percepire (1)	22.235	24.178	-1.943	-8,04
Depositi cauzionali e anticipi per servizi vari	252	249	3	1,20
Crediti per partite varie in corso di lavorazione	65	160	-95	-59,38
Attività per imposte anticipate	2.806	3.493	-687	-19,67
Altre partite (2)	816	6.242	-5.426	-86,93
Totale	36.806	38.752	-1.946	-5,02

- (1) L'importo è relativo a crediti maturati ed in maturazione nel periodo non ancora riscossi. Essi sono relativi prevalentemente all'attività di gestione dei crediti in mandato nonché all'attività di servicing per le operazioni di cartolarizzazione.
- (2) L'importo è relativo ad operazioni in corso di regolamento a fine periodo.

5.2 Composizione della voce 140 "ratei e risconti attivi"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Ratei attivi				
Interessi su titoli di proprietà	112	169	-57	-33,73
Interessi su crediti verso banche	561	825	-264	-32,00
Interessi su crediti verso clientela		2	-2	-100,00
Interessi altri	66		66	
Differenziali su operazioni derivate di copertura				
	739	996	-257	-25,80
Risconti attivi				
Disaggio di emissione su titoli				
Disaggio su altri prestiti				
Commissioni di collocamento titoli				
Oneri di copertura rischio di tasso su emissioni obbligazionarie				
Altri	12	9	3	33,33
	12	9	3	33,33
Totale	751	1.005	-254	-25,27

5.3 Non sono state effettuate rettifiche dirette.

5.4 Non vi sono attività subordinate.

Sezione 6 – I debiti

Composizione della voce 10 "debiti verso banche"

	31-dic-03			31-dic-02			Variazioni	
	euro	valuta	totale	euro	valuta	totale	importo	%
a) a vista								
Partite liquide su conti correnti reciproci								
b) a termine o con preavviso								
Aperture di credito e anticipazioni				125		125	-125	-100,00
				125		125	-125	-100,00
Totale				125		125	-125	-100,00

Sezione 7 – I fondi

7.1 Composizione della voce 90 "fondi rischi su crediti"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Fondo rischi su crediti - per capitali (1)	914	929	-15	-1,61
	914	929	-15	-1,61

Il fondo è destinato a fronteggiare rischi soltanto eventuali e si ritiene congruo rispetto alla dinamica dei crediti connessa e soprattutto alle prospettive di recupero.

(1) A fronte di crediti per capitali e accessori come segue:	2003	2002
- in esenzione d'imposta ex art.71, DPR 917/86	914	929
- tassato	914	929

7.2 Variazioni nell'esercizio dei "fondi rischi su crediti" (voce 90)

	31-dic-03	31-dic-02
A Esistenze iniziali	929	1.024
B Aumenti		
B1 Accantonamenti		
B2 Altre variazioni		
C Diminuzioni	15	95
C1 Utilizzi	15	95
C2 Altre variazioni		
D Rimanenze finali	914	929

7.3 Composizione della voce 80 c) "fondi per rischi ed oneri: altri fondi"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
- a fronte di oneri per spese del personale	2.605	1.308	1.297	99,16
- a fronte di oneri per azioni e controversie in corso	21.332	22.587	-1.255	-5,56
- a fronte di oneri fidelizzazione consulenti esterni	282		282	
- a fronte di oneri - agevolazioni Ciampi D.Lgs. 153/99				
Totale	24.219	23.895	324	1,36

"Fondo oneri e spese del personale"

Il fondo è destinato a fronteggiare gli oneri (diretti e indiretti) stimati relativi a:

- miglioramenti contrattuali e competenze in corso	2.312	1.065
- oneri per ferie non godute	198	156
- oneri per premio 25°	68	75
- oneri per banca ore	27	12
	2.605	1.308

"Fondo a fronte di oneri per azioni e controversie in corso"

Il fondo è destinato a fronteggiare eventuali perdite derivanti da cause e contenziosi in corso. Gli accantonamenti sono stati stanziati anche sulla base delle valutazioni effettuate da professionisti esterni.

"Fondo per rischi ed oneri - agevolazione Ciampi D.Lgs. 153/99"

In ottemperanza alle disposizioni Consob di cui alla comunicazione n. DEM/1011405 del 15 febbraio 2001 si fornisce la richiesta informativa relativa agli effetti e alla rappresentazione in bilancio delle agevolazioni previste dagli articoli 22 e 23 del decreto legislativo 17.5.1999 n. 153.

- Le imposte sul reddito degli esercizi 1999 e 2000 sono state determinate tenendo conto delle citate norme agevolative.
- Il Ministero del Tesoro e il Ministero delle Finanze, con comunicato stampa del 3 aprile 2000, hanno dato notizia che la Commissione Europea ha chiesto chiarimenti al Governo Italiano sulle disposizioni legislative in discorso al fine di valutare la loro configurabilità o meno come "aiuti di stato" non consentiti ai sensi dell'art.87 del Trattato CE.
- In tale comunicato stampa veniva precisato che "le agevolazioni in questione sono da ritenere sospese e che viene conseguentemente sospesa l'adozione del relativo regolamento concernente le modalità di applicazione della normativa primaria in questione".
- Gli effetti delle agevolazioni rivenienti dall'impatto sulle imposte correnti è risultato il seguente (in milioni di Euro):

. per l'esercizio 2000	0,8
. per l'esercizio 1999	3,7
Totale	4,5

- e) La Commissione Europea, con nota del 25/10/2000, pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale CE del 10/2/2001, ha comunicato che le informazioni complementari fornite dalle autorità italiane con lettera del 14 giugno 2000 hanno "confermato la possibilità che le misure in causa comportino degli aiuti di Stato". Di conseguenza la stessa Commissione ha deciso di avviare la procedura di indagine formale. Per tale motivo, nel bilancio dell'esercizio 2000 si è provveduto prudenzialmente ad effettuare un accantonamento al Fondo rischi ed oneri - altri fondi -, voce 80c) di stato patrimoniale, per l'importo complessivamente sopraindicato con imputazione alla voce "Accantonamenti per rischi ed oneri"-voce 100 di conto economico.
- f) La stessa Commissione Europea, a conclusione della citata procedura d'indagine, in data 12 dicembre 2001 ha notificato al Governo italiano la propria decisione di reputare le agevolazioni fiscali in argomento incompatibili con le norme del trattato CE relative agli aiuti di Stato chiedendo, quindi, all'Italia di sopprimere tali agevolazioni e di adottare tutti i provvedimenti necessari per recuperare dalle banche l'aiuto concesso.
- g) L'Associazione bancaria italiana, sussistendo significativi e concreti elementi a sostegno, ha proposto impugnazione in nome e per conto delle banche ed UniCredito Italiano ha dato ad essa mandato di costituirsi in giudizio anche in proprio nome.
- h) Essendo intervenuto, con D.L. 15 aprile 2002 n. 63 pubblicato su G.U. n. 90 del 17 aprile 2002, il provvedimento di sospensione delle agevolazioni in oggetto, nessun beneficio è stato quantificato a far tempo dal periodo di imposta 2001.
- i) Uniformandosi alla previsione dettata dall'art. 1 del D.L. 24 dicembre 2002, n. 282, convertito nella Legge 21 febbraio 2003, n. 27, emesso in attuazione della citata decisione della Commissione Europea, si è provveduto a versare entro la scadenza del 31 dicembre 2002, un ammontare pari alle imposte non corrisposte in conseguenza del regime agevolativo in oggetto di 5,1 milioni di euro comprensivo degli interessi previsti dalla suddetta legge.
- In attesa della decisione sul contenzioso in atto, e fermo restando e fatte salve le istanze che l'Associazione bancaria italiana, in nome e per conto delle banche, sta sostenendo, si è provveduto a contabilizzare l'ammontare pagato utilizzando il Fondo rischi ed oneri per la quota accantonata, nonché imputare gli interessi al Conto Economico rispettivamente alla voce "110 - Altri oneri di gestione" per la quota maturata nel corso dell'esercizio ed alla voce "190 - Oneri straordinari per la rimanente quota.

Variazioni intervenute nella voce 70 "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"

	31-dic-03	31-dic-02
Esistenze iniziali	1.088	958
<i>Diminuzioni</i>		
- liquidazioni corrisposte	-44	-48
- giro a Fondo pensioni esterno	-255	-70
<i>Aumenti:</i>		
- giro da Fondi di altre aziende del Gruppo per personale assunto	321	
- apporto a copertura degli oneri maturati nell'esercizio	380	248
Rimanenze finali	1.490	1.088

Composizione della voce 80 b) "fondi per rischi ed oneri: fondi imposte e tasse"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
- a fronte imposta Irpeg	8.434	8.211	223	2,72
- a fronte imposta Irap	2.171	1.832	339	18,50
- a fronte imposte differite	259	647	-388	-59,97
- a fronte imposta sostitutiva della maggiorazione di conguaglio				
- a fronte imposte e tasse diverse				
Totale	10.864	10.690	174	1,63

L'ultimo esercizio definito ai fini dell'imposizione sui redditi è il 1997. Nel corso del 2003, la Banca si è avvalsa degli strumenti previsti dalla Legge 289 del 27 dicembre 2002 aderendo alla procedura prevista dall'art. 9 di tale legge relativamente ai periodi di imposta dal 1997 al 2001.

Variazioni intervenute nella voce 80 b) "fondi imposte e tasse"

	31-dic-03	31-dic-02
Esistenze iniziali	10.690	4.185
<i>meno:</i> - utilizzo per pagamenti effettuati nell'esercizio	-8.935	-1.889
- utilizzo per insussistenza di fondi		
<i>più:</i> - accantonamenti dell'esercizio:	9.497	9.000
. per imposta sul reddito	7.800	7.600
. per imposta I.R.A.P.	1.697	1.400
. per imposte diverse		
- variazione per imposte differite	-388	-606
Rimanenze finali	10.864	10.690

A seguito dell'applicazione del Provvedimento citato nella Parte A, Sezione 1 della presente Nota Integrativa, il risultato economico dell'esercizio ha subito un effetto negativo di lire 299 migliaia di Euro di cui:

- Euro 1.517 migliaia per imposte anticipate sorte in esercizi precedenti al 2002 ed affluite alla voce 180 "Proventi straordinari";
- Euro 205 migliaia per imposte differite sorte in esercizi precedenti al 2002 ed affluite alla voce 190 "Oneri straordinari";
- Euro 1.611 migliaia per imposte differite e anticipate di competenza nell'esercizio e contabilizzate nella voce 220 "Imposte sul reddito dell'esercizio", di cui lire 3.241 migliaia ad incremento e lire 1.631 milioni in diminuzione.

Nello Stato Patrimoniale la fiscalità differita è rappresentata per Euro 2.806 migliaia alla voce 130 "Altre attività" a fronte di imposte anticipate e per Euro 259 migliaia alla voce 80b) "fondi imposte e tasse" a fronte delle imposte differite.

In particolare, nel caso di imposte anticipate, le attività iscritte in bilancio saranno parzialmente rettifiche nel corso degli esercizi successivi dalle variazioni che saranno operate in sede di dichiarazione dei redditi relative a quelle stesse componenti che, negli esercizi passati, avevano determinato l'anticipazione delle imposte.

In osservanza del generale principio della "prudenza", le attività derivanti da imposte anticipate non sono rilevate se non vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi successivi di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate.

In forza di tale principio è stata effettuata una proiezione dei risultati economici di esercizi futuri, attraverso il budget economico previsionale sui risultati dei prossimi tre esercizi.

Pertanto, gli elementi considerati, hanno comportato l'adozione dei seguenti criteri per la rilevazione della fiscalità differita:

- iscrizione delle imposte differite conseguenti per il loro complessivo ammontare;
- iscrizione delle imposte anticipate conseguenti con le seguenti limitazioni:
 - a. iscrizione delle sole imposte anticipate derivanti da costi già imputati a conto economico di cui sia certo l'importo e l'anno di deducibilità dal reddito imponibile;
 - b. adozione dell'arco temporale di tre anni, con estensione agli anni successivi in presenza, e nei limiti, di differenze temporanee tassabili che generano imposte differite.
- applicazione delle aliquote IRPEG ed IRAP vigenti per gli esercizi presi in considerazione e cioè:

	Irpeg	Irapp
per l'anno 2004	33,00%	4,25%
per l'anno 2005	33,00%	4,25%
per l'anno 2006	33,00%	4,25%

- si precisa, infine, che le poste del Conto economico sono state interessate per l'intero effetto che è stato conseguito nella rilevazione della fiscalità differita determinatasi in esercizi precedenti (c.d. "pregresso").

Nelle tabelle di seguito riportate vengono fornite maggiori informazioni relative alla fiscalità differita attiva e passiva iscritta, nonché a quella non iscritta in applicazione della normativa vigente e dei principi sopra evidenziati.

Imposte differite iscritte con contropartita imputata a conto economico

	Imponibile	Imposte
Elementi certi costituenti differenze temporanee tassabili		
- Plusvalenze su partecipazioni	407	134
- Plusvalenze su immobilizzazioni materiali strumentali	11	4
- Plusvalenze su immobilizzazioni materiali non strumentali	14	5
	432	143
Fondi patrimoniali in sospensione d'imposta		
- Fondo rischi bancari generali - quota fondo per interessi di mora	299	116
Totale	731	259

Imposte anticipate iscritte con contropartita imputata a conto economico

	Imponibile	Imposte
- Rettifiche di valore	4.687	1.745
- Compensi agli amministratori deducibili al pagamento		
- Spese per il personale certe deducibili al pagamento	3.081	1.016
- Manutenzioni	23	8
- Spese di acquisto software	48	17
- Spese di rappresentanza	53	20
Totale	7.892	2.806

Fiscalità differita attiva non iscritta

	Imponibile	Imposte
Accantonamenti a Fondi rischi e oneri tassati		
- a fronte di spese per il personale	2.605	860
- a fronte di oneri per azioni e cause in corso	21.332	7.040
- a fronte di altri oneri	282	93
Totale	24.219	7.993

Imposte anticipate rinviate a futuri esercizi per limitazione dell'arco temporale

	Imponibile	Imposte
Rettifiche di valore su crediti verso clientela eccedenti il limite fiscale	2.774	1.033

Differenze temporanee tassabili per le quali non ricorrono i presupposti per l'iscrizione di passività per imposte differite

	Imponibile
1. Importo iniziale	22.979
1.1 Riserve da rivalutazione monetaria ai sensi delle leggi 576/75, 72/83, 408/90 e 413/91 imputate a Capitale sociale	9.958
1.2 Riserva da rivalutazione monetaria ai sensi legge 413/91	429
1.3 Speciale riserva art. 7, comma 3, legge 218/90 - inclusa nella voce 140 d)	6.484
1.4 Speciale riserva art.22 D.Lgs.153/99	6.104
1.5 Altre riserve in sospensione d'imposta comprese nelle Riserve voce 140 d)	4
2. Aumenti	
3. Diminuzioni	
4. Importo finale	22.979
4.1 Riserve da rivalutazione monetaria ai sensi delle leggi 576/75, 72/83, 408/90 e 413/91 imputate a Capitale sociale	9.958
4.2 Riserva da rivalutazione monetaria ai sensi legge 413/91	429
4.3 Speciale riserva art. 7, comma 3, legge 218/90 - inclusa nella voce 140 d)	6.484
4.4 Speciale riserva art.22 D.Lgs.153/99	6.104
4.5 Altre riserve in sospensione d'imposta comprese nelle Riserve voce 140 d)	4

7.4 Variazioni nell'esercizio delle "Attività per imposte anticipate"

	31-dic-03	31-dic-02
1. Importo iniziale	3.493	4.796
2. Aumenti	2.554	1.161
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	1.037	633
2.2 Altri aumenti	1.517	528
3. Diminuzioni	3.241	2.464
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	3.193	2.390
3.2 Altre diminuzioni	48	74
4. Importo finale	2.806	3.493

7.5 Variazioni nell'esercizio delle "Passività per imposte differite"

	31-dic-03	31-dic-02
1. Importo iniziale	647	1.252
2. Aumenti	205	173
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio		
2.2 Altri aumenti	205	173
3. Diminuzioni	593	778
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	586	760
3.2 Altre diminuzioni	7	18
4. Importo finale	259	647

Sezione 8 – Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate

Il fondo per rischi bancari generali (voce 100)

	31-dic-03	31-dic-02
Esistenze iniziali	6.435	6.435
<i>meno:</i>		
- utilizzo dell'esercizio	-194	-222
<i>più:</i>		
- accantonamento dell'esercizio	194	222
Esistenze finali	6.435	6.435

L'ammontare a fine periodo risulta così costituito:

	31-dic-03	31-dic-02
- Fondi in sospensione d'imposta art. 71 T.U.I.R., riclassificati ex art. 42 D.Lgs. 27.1.1992 n. 87	299	493
- Fondo tassato	6.136	5.942
	6.435	6.435

Si fornisce di seguito la scomposizione delle quote del Fondo in sospensione d'imposta

- Fondo in sospensione ex art. 71, 3' comma - capitali		
- Fondo in sospensione ex art. 71, 6' comma - interessi di mora	299	493
	299	493

A fronte della quota del Fondo in sospensione d'imposta per interessi di mora risulta costituito uno stanziamento per imposte differite nel Fondo imposte per 115.970 Euro, come descritto nella sezione 7 - I Fondi.

Composizione della voce 120 "capitale"

	31-dic-03	31-dic-02
Azioni ordinarie n. 8.000.000 da nominali Euro 5,16 cadauna	41.280	41.280

Composizione della voce 140 "riserve"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) Riserva legale	8.300	8.300		
b) Riserva per azioni o quote proprie	277	277		
c) Riserva statutaria				
d) Altre riserve	15.719	15.678	41	0,26
- Speciale riserva art. 7 legge 30/7/90 n. 218	6.484	6.484		
- Speciale riserva art. 22 e 23 D.Lgs. 17/5/99 n. 153	6.103	6.103		
- Altre riserve	3.132	3.091	41	1,33
Totale	24.296	24.255	41	0,17

Per i dettagli si rinvia al prospetto "Variazioni nei conti del Patrimonio Netto" allegato al presente Bilancio.

Composizione della voce 150 "riserve di rivalutazione"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Riserve da rivalutazione lg. 413/91	429	429		
Totale	429	429		

Composizione della voce 120 "azioni o quote proprie"

	31-dic-03	31-dic-02
Azioni ordinarie n. 175.000 da nominali €5,16 cadauna valorizzate al costo	277	277

Tali azioni erano precedentemente possedute dall'incorporata Federalcasse Banca S.p.A.. Secondo la legislazione italiana tali azioni, provenendo da un processo di fusione e non rappresentando una percentuale superiore al 10% del capitale sociale, possono essere mantenute nel patrimonio aziendale senza obbligo di alienazione.

Utile (Perdita) (voce 170)

	31-dic-03	31-dic-02
Utile (Perdita) dell'esercizio	10.094	5.675

8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori	31-dic-03	31-dic-02
------------------	-----------	-----------

A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base	75.176	71.568
A.2 Patrimonio supplementare	908	979
A.3 Elementi da dedurre		
A.4 Patrimonio di vigilanza	76.084	72.547
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	2.459	3.081
B.2 Rischi di mercato	450	517
di cui:		
- rischi del portafoglio non immobilizzato	231	281
- rischi di cambio	219	236
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello		
B.4 Altri requisiti prudenziali	58	
B.5 Totale requisiti prudenziali	2.967	3.598
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	41.574	51.400
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	180,82%	139,24%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	183,01%	141,14%

Sezione 9 – Altre voci del passivo

9.1 Composizione della voce 50 "altre passività"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Partecipazioni sottoscritte da versare		260	-260	100,00
Somme a disposizione da riconoscere a terzi	2.254	1.954	300	15,35
Debiti verso fornitori per fatture da liquidare	1.412	791	621	78,51
Competenze maturate e fatture da ricevere (1)	7.259	6.781	478	7,05
Somme da versare agli enti previdenziali	228	199	29	14,57
Somme da versare all'erario	395	309	86	27,83
Contributi ricevuti da ripartire e da riconoscere	453	479	-26	-5,43
Operazioni in rete da regolare	261	159	102	64,15
Partite in corso di regolamento a fine periodo (2)	9.099	7.005	2.094	29,89
Partite diverse	249		249	
Totale	21.610	17.937	3.673	20,48

(1) L'importo è relativo ai costi maturati nel periodo non ancora regolarizzati.

(2) L'importo è per lo più relativo ad operazioni che hanno trovato la loro definizione finanziaria nei primi giorni dell'anno successivo.

9.2 Composizione della voce 60 "ratei e risconti passivi"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Ratei passivi su:				
Risconti passivi su:				
Commissioni attive	200	11	189	1.718,18
Totale	200	11	189	1.718,18

Sezione 10 – Le garanzie e gli impegni

Non esistono operazioni relative alla fattispecie in oggetto.

10.5 Operazioni a termine

Categorie di operazioni	31-dic-03			31-dic-02		
	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1. Compravendite						
1.1 Titoli						
- acquisti						
- vendite						
1.2 Valute						
- valute contro valute						
- acquisti contro lire						
- vendite contro lire						
2. Depositi e finanziamenti						
- da erogare						
- da ricevere						
3. Contratti derivati			167			829
3.1 con scambio di capitali			167			829
a) titoli			167			829
- acquisti						
- vendite						
b) valute			167			829
- valute contro valute						
- acquisti contro lire						
- vendite contro lire						
c) altri valori						
- acquisti						
- vendite						
3.2 senza scambio di capitali						
a) valute						
- valute contro valute						
- acquisti contro lire						
- vendite contro lire						
b) altri valori						
- acquisti						
- vendite						

Il valore si riferisce ad un contratto "call" collegato all'operazione di acquisto titoli relativo alla Società Breakeven S.r.l..

Sezione 11 – Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) Stati	694	802	-108	-13,47
b) Altri enti pubblici	60	43	17	39,53
c) Imprese non finanziarie	7.303	5.483	1.820	33,19
d) Enti finanziari	673	497	176	35,41
e) Famiglie produttrici	447	715	-268	-37,48
f) Altri operatori	2.071	3.324	-1.253	-37,70
Totale	11.248	10.864	384	3,53

11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) Altri servizi destinabili alla vendita	1.998	2.009	-11	-0,55
b) Prodotti dell'agricoltura, silvicoltura e pesca	1.241	1.257	-16	-1,27
c) Mezzi di trasporto	1.039	5	1.034	20680,00
d) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	679	562	117	20,82
e) Minerali e prodotti base non ferrosi	460		460	
f) Altre branche	2.333	8.400	-6.067	-72,23
Totale	7.750	12.233	-4.483	-36,65

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

Non sussistono garanzie rilasciate.

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e passività

Voci/Paesi	31-dic-03			
	Italia	Altri paesi della U.E.	Altri paesi	Totale
1. Attivo	100.881		2.738	103.619
1.1 Crediti verso banche	82.904			82.904
1.2 Crediti verso clientela	11.248			11.248
1.3 Titoli	6.729		2.738	9.467
2. Passivo				
2.1 Debiti verso banche				
2.2 Debiti verso clientela				
2.3 Debiti rappresentati da titoli				
2.4 Altri conti				
3. Garanzie e impegni				

11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

Voci/Durate residue	Durata determinata								Durata indeterminata	Totale
	A vista	Fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre un anno fino a 5 anni		oltre 5 anni				
				Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato			
1. Attivo	3.524	32.167	48.068	83	6.178	3.240	73	10.453	103.786	
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili					6.005				6.005	
1.2 Crediti verso banche	2.863	32.000	48.000					41	82.904	
1.3 Crediti verso clientela	661		68	28	173		73	10.245	11.248	
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito		167		55		3.240			3.462	
1.5 Operazioni "fuori bilancio"								167	167	
2. Passivo								167	167	
2.1 Debiti verso banche										
2.2 Debiti verso clientela										
2.3 Debiti rappresentati da titoli - obbligazioni - certificati di deposito - altri titoli										
2.4 Passività subordinate										
2.5 Operazioni "fuori bilancio"								167	167	

11.7 Attività e passività in valuta

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) attività				
1. crediti verso banche				
2. crediti verso clientela				
3. titoli	2.738	2.805	-67	-2,39
4. partecipazioni				
5. altri conti				
	2.738	2.805	-67	-2,39
b) passività				
1. debiti verso Banche				
2. debiti verso clientela				
3. debiti rappresentati da titoli				
4. altri conti				

Nella voce "titoli" sono indicati i titoli "Eurobond" acquisiti in seguito alla ristrutturazione dei crediti "ex-Urss". Tali titoli sono espressi in dollari.

Composizione delle attività e passività in valuta

	31-dic-03			31-dic-02		
	Valute Euro	Altre valute	Totale	Valute Euro	Altre valute	Totale
a) attività						
1. crediti verso banche						
2. crediti verso clientela						
3. titoli		2.738	2.738		2.805	2.805
		2.738	2.738		2.805	2.805
b) passività						
1. debiti verso banche						

11.8 Operazioni di cartolarizzazione

Cartolarizzazione QUERCIA FUNDING S.r.l.

Nel corso del maggio 2001 è stata avviata un'operazione di cartolarizzazione di crediti non performing congiuntamente a Cariverona Banca S.p.A. (confluita successivamente in UniCredit Banca S.p.A.). L'operazione ha comportato la cessione pro-soluto, ai sensi della Legge 30.4.1999 n. 130 di rapporti classificati a sofferenza a favore della società veicolo di diritto italiano Quercia Funding S.r.l. di cui UniCredit Banca d'Impresa (nuova banca costituitasi nel gennaio 2003 dalla suddivisione in tre segmenti di clientela delle attività di UniCredit Banca) detiene una quota pari al 65%. Il restante 35% appartiene ad una fondazione di diritto olandese, Quercia Stitching.

Ad UGC Banca è stato affidato il ruolo di "Servicer" e di "Corporate Servicer Provider" dell'operazione che le consente di valorizzare il proprio ruolo nella gestione dei crediti anomali.

Attraverso tali ruoli, UGC Banca cura, tra l'altro, le fasi di recupero nonché gli incassi dei crediti, predisporre la reportistica mensile e semestrale, e si fa carico degli aspetti amministrativo-contabili della società. UGC Banca non ha sottoscritto alcuna quota di titoli.

Relativamente all'ammontare complessivo delle somme incassate dall'inizio dell'attività di cartolarizzazione, si segnala che l'importo registrato è di circa 195 milioni di euro, di cui 64,1 nel corso del 2003 e che tali valori risultano ampiamente superiori alle stime previste dal budget.

Di seguito si espone uno schema riassuntivo dell'operatività dell'operazione.

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
A. Esistenze iniziali (1)	133.973	180.324	-46.351	-25,70
B. Aumenti	6.947	6.625	322	4,86
B1. Riprese di valore	148		148	
B2. Interessi e spese	6.799	6.625	174	2,63
C. Diminuzioni	41.235	52.976	-11.741	-22,16
C1. Incassi	31.539	41.330	-9.791	-23,69
C2. Rettifiche di valore	9.302	10.722	-1.420	-13,24
C3. Altre variazioni	394	924	-530	-57,36
D. Rimanenze finali	99.685	133.973	-34.288	-25,59

(1) L'operazione è stata avviata il 28 maggio 2001

Cartolarizzazione BREAKEVEN S.r.l.

Nel corso dell'esercizio 2002 UGC Banca ha stipulato un contratto di Servicing con la Società di diritto italiano Breakeven S.r.l., la quale con contratto di cessione di crediti stipulato in data 28 giugno 2002 ha acquistato pro soluto da UCB Banca un portafoglio di crediti in sofferenza derivanti da mutui ipotecari. A seguito del contratto di Servicing sottoscritto, UGC Banca cura le fasi di recupero nonché gli incassi dei crediti, predispone la reportistica mensile e si fa carico della gestione amministrativo-contabile della Società.

Il portafoglio dei crediti era originariamente formato da 694 rapporti il cui prezzo di cessione è stato quantificato in 17,1 milioni di euro.

Breakeven S.r.l. ha finanziato l'acquisto del portafoglio crediti emettendo, in data 2.12.2002, i seguenti titoli "unrated" denominati in Euro:

Classe	Val. Nom. (mgl.Euro)	Rendimento
Classe "A"	6.000	Euribor + 4% annuo
Classe "B"	11.140	1%
TOTALE	17.140	

UGC Banca ha sottoscritto il 5% di entrambe le tipologie di titoli: Senior per 300.000 euro e Junior per 557.000 euro. Alla data del 31.12.2003 UGC Banca detiene 167.172 Euro dei titoli Senior e 557.000 dei titoli Junior.

Riguardo alle attività cartolarizzate si evidenziano le seguenti caratteristiche:

Tipologia: Si tratta di sofferenze originate da precedenti operazioni di mutuo.

Qualità: Si tratta esclusivamente di operazioni in sofferenza.

Aree Territoriali: Si tratta esclusivamente di operazioni con debitori ceduti residenti.

Si segnala inoltre che gli incassi effettuati, dall'inizio dell'operatività, fino al 31.12.2003 sono pari a 5,1 milioni di Euro di cui 3,7 realizzati nel corso del 2003.

Di seguito si espone uno schema riassuntivo dell'operatività dell'operazione

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
A. Esistenze iniziali (1)	16.445	17.144	-699	-4,08
B. Aumenti	3.959	1.674	2.285	136,50
B1. Riprese di valore			0	
B2. Interessi e spese	3.959	1.674	2.285	136,50
C. Diminuzioni	5.943	2.373	3.570	150,44
C1. Incassi	1.980	698	1.282	183,67
C2. Rettifiche di valore:	3.959	1.674	2.285	136,50
C3. Altre variazioni	4	1	3	300,00
D. Rimanenze finali	14.461	16.445	-1.984	-12,06

Cartolarizzazione crediti ex FONSPA

Si segnala inoltre che UGC Banca ha assunto nel corso del 2002 la gestione del recupero crediti, in qualità di "Special Servicer", del portafoglio cartolarizzato ex crediti Fonspa (operazioni Diocleziano e Augusto) per un valore complessivo di circa 164,9 milioni di euro.

Master Servicer dell'operazione risulta comunque Fonspa. Gli incassi effettuati nel corso del 2003 sono stati pari a 20,7 milioni di Euro che, sommati ai 5,2 milioni di Euro dello scorso esercizio fanno registrare complessivamente 25,9 milioni di Euro registrati dall'inizio della gestione.

Cartolarizzazione crediti Sunlight S.r.l.

Alla fine del 2002 UGC Banca ha sottoscritto un contratto di Servicing con la società Sunlight S.r.l. per la cartolarizzazione di crediti performing. L'attività di gestione dei crediti, incasso e pagamento è svolta peraltro dal Sub-Servicer Safilo.

L'operazione consiste nella cessione di un controvalore nominale iniziale di circa 80 milioni di Euro, revolving su base mensile, della durata massima prevista di 11 anni.

L'attività del Servicing prevede, tra l'altro, la verifica di alcuni indicatori (trigger) finalizzati al monitoraggio sia della percentuale dello scaduto che dei crediti in default rispetto all'intero portafoglio. Entrambi tali indicatori nel corso del 2003 hanno rispettato ampiamente i limiti previsti. Sono stati incassati complessivamente 137,1 milioni di Euro, dei quali 129,8 nel corso del 2003. L'operazione, peraltro, è stata chiusa anticipatamente alla fine del 2003.

Sezione 12 – Gestione e intermediazione per conto terzi

12.1

12.2

Non vengono svolte operazioni inerenti la negoziazione di titoli e le gestioni patrimoniali.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) titoli di terzi in deposito	40.377	40.377		
b) titoli di terzi depositati presso terzi	40.377	40.377		
c) titoli di proprietà depositati presso terzi	10.418	10.565	-147	-1,39

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 – Gli interessi

1.1 Composizione della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) su crediti verso banche <i>di cui: - su crediti verso banche centrali</i>	2.167	2.692	-525	-19,50
b) su crediti verso clientela <i>di cui: - su crediti con fondi di terzi in amministrazione</i>	149	269	-120	-44,61
c) su titoli di debito	355	436	-81	-18,58
d) altri interessi attivi	66	175	-109	-62,29
e) saldo positivo dei differenziali su operazioni "di copertura"				
Totale	2.737	3.572	-835	-23,38

1.2 Composizione della voce 20 "interessi passivi e oneri assimilati"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) su debiti verso banche	6	22	-16	-72,73
b) su debiti verso clientela	1	5	-4	-80,00
c) su debiti rappresentati da titoli <i>di cui: - su certificati di deposito</i>				
d) su fondi di terzi in amministrazione				
e) su passività subordinate				
f) saldo negativo dei differenziali su operazioni "di copertura"				
Totale	7	27	-20	-74,07

1.3 Dettaglio della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) su attività in valuta	163	200	-37	-18,50

Sezione 2 – Le commissioni

2.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) garanzie rilasciate				
b) derivati su crediti				
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:				
1. <i>Negoziazione di titoli</i>				
2. <i>Negoziazione di valute</i>				
3. <i>Gestioni patrimoniali</i>				
3.01 <i>individuali</i>				
3.02 <i>collettive</i>				
4. <i>Custodia e amministrazione titoli</i>				
5. <i>Banca depositaria</i>				
6. <i>Collocamento di titoli</i>				
7. <i>Raccolta ordini</i>				
8. <i>Attività di consulenza</i>				
9. <i>Distribuzione di servizi di terzi</i>				
9.01 <i>Gestioni patrimoniali</i>				
- <i>individuali</i>				
- <i>collettive</i>				
9.02 <i>Prodotti assicurativi</i>				
9.03 <i>Altri prodotti</i>				
d) servizi di incasso e pagamento	9	15	-6	-40,00
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	15.330	14.556	774	5,32
f) <i>esercizio di esattorie e ricevitorie</i>				
g) <i>altri servizi (1)</i>	30.943	21.792	9.151	41,99
Totale	46.282	36.363	9.919	27,28

(1) L'importo comprende le commissioni attive per la gestione dei crediti ricevuti in mandato. Al 31.12.2003 tale importo corrispondeva a 30.437 migliaia di euro, al 31.12.2002 a 21.144 migliaia di euro.

2.3 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) garanzie ricevute				
b) derivati su crediti				
c) servizi di gestione e intermediazione				
1. <i>negoziazione di titoli</i>				
2. <i>negoziazione di valute</i>				
3. <i>gestioni patrimoniali</i>				
- <i>portafoglio proprio</i>				
- <i>portafoglio di terzi</i>				
4. <i>custodia e amministrazione di titoli</i>				
5. <i>collocamento di titoli</i>				
6. <i>Offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi</i>				
d) servizi di incasso e pagamento	22	31	-9	-29,03
e) <i>altri servizi (1)</i>	5.717	3.231	2.486	76,94
Totale	5.739	3.262	2.477	75,94

(1) L'importo comprende le commissioni riconosciute per la gestione dei crediti ricevuti in mandato. Al 31.12.2003 tale importo corrispondeva a 5.647 migliaia di euro, al 31.12.2002 a 3.230 migliaia di euro.

Sezione 3 – I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

3.1 Composizione della voce 60 "profitti/perdite da operazioni finanziarie"

Voci/Operazioni	31-dic-03			31-dic-02		
	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	492			919		
A.2 Svalutazioni	-23			-5		
B. Altri profitti/perdite		-559			-534	
Totali	469	-559		914	-534	
1. Titoli di Stato	-23			-5		
2. Altri titoli di debito	492			919		
3. Titoli di capitale						
4. Contratti derivati su titoli						

Sezione 4 – Le spese amministrative

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	anno 2003	anno 2002	Variazioni	
			Importo	%
a) dirigenti	9	8	1	12,50
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	16	13	3	23,08
c) restante personale	97	62	35	55,65
Totale	122	83	39	46,39

Composizione dei dipendenti alla fine del periodo

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) Dirigenti	9	9		
b) quadri direttivi di 3° e 4° livello	18	14	4	28,57
c) restante personale	123	70	53	75,71
Totale	150	93	57	61,29

Composizione della voce 80 "Spese amministrative"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) Spese per il personale	9.486	6.099	3.387	55,53
- Salari e stipendi	7.043	4.641	2.402	51,76
- Oneri sociali	1.937	1.098	839	76,41
- Trattamento di fine rapporto	380	255	125	49,02
- Trattamento di quiescenza e simili	113	82	31	37,80
- Altre spese	13	23	-10	-43,48
b) Altre spese amministrative	14.337	11.980	2.357	19,67
- Imposte indirette e tasse	1.738	1.281	457	35,68
- bollo	7	2	5	250,00
- imposte sostitutive sui finanziamenti				
- imposte di registro	3	46	-43	-93,48
- ICI				
- altre imposte e tasse comunali				
- altre imposte e tasse (1)	1.728	1.233	495	40,15
- Costi e spese diversi	12.599	10.699	1.900	17,76
- compensi a professionisti esterni	3.177	3.336	-159	-4,77
- compensi ed oneri ad amministratori e sindaci	397	437	-40	-9,15
- assicurazioni	53	56	-3	-5,36
- pubblicità	113	125	-12	-9,60
- locazione apparecchiature elettroniche e software	81	56	25	44,64
- postali, telefoniche, telegrafiche e telex	462	314	148	47,13
- stampati e cancelleria	82	73	9	12,33
- forniture oggetti vari per ufficio	12	8	4	50,00
- sorveglianza interna ed esterna locali	23	21	2	9,52
- informazioni e visure	23	11	12	109,09
- prestazioni di servizi vari resi da terzi	2.191	1.530	661	43,20
- pulizia locali	56	54	2	3,70
- manut.ne e riparazione mobili macchine e impianti	41	12	29	241,67
- manutenzione locali	157	38	119	313,16
- oneri inerenti viaggi	215	195	20	10,26
- noleggi vari	110	82	28	34,15
- fitti passivi	673	484	189	39,05
- energia elettrica, gas, riscald., portineria, acqua	191	116	75	64,66
- altre spese (2)	4.542	3.751	791	21,09
Totale voce 80	23.823	18.079	5.744	31,77

(1) La voce si riferisce alla quota di IVA indetraibile di competenza del periodo.

(2) La voce comprende 4.478 migliaia di euro nel 2003 e 3.650 migliaia di euro nel 2002 riferite a costi per personale distaccato da altre Società del Gruppo UniCredito.

Sezione 5 – Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

Composizione della voce 90 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Immobilizzazioni materiali				
- ammortamento immobili				
- svalutazione duratura immobili				
- ammortamento mobilio, macchine e impianti	187	182	5	2,75
	187	182	5	2,75
Immobilizzazioni immateriali				
- ammortamento oneri di fusione				
- ammortamento costi software	165	622	-457	-73,47
	165	622	-457	-73,47
Totale	352	804	-452	-56,22

Le quote di ammortamento sono state determinate applicando le seguenti aliquote previste dal D.M. 31 dicembre 1988. Le aliquote relative ai cespiti entrati in funzione nell'ultimo esercizio sono ridotte alla metà (art. 67 Testo Unico delle Imposte sui redditi)

<i>Cespiti</i>	<i>aliquota</i>
Immobili strumentali	3%
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12%
Arredamento	15%
Autovetture	25%
Macchinari, apparecchi e attrezzature varie	20%
Impianti di allarme e di ripresa fotografica, ecc.	30%
Impianti interni speciali di comunicazione e telesegnal.	20%
Macchine d'ufficio elettromeccaniche ed elettroniche	20%

Sono stati compiuti anche ammortamenti "anticipati" per Euro 90.833 in relazione alla rapida obsolescenza che caratterizza taluni cespiti (macchine e impianti), nelle misure previste dalla normativa fiscale. Per altre immobilizzazioni l'aliquota fiscale ordinaria è ritenuta adeguata in relazione al deperimento delle rispettive categorie di beni.

L'ammortamento dei costi software ha avuto una durata triennale.

Composizione della voce 100 "Accantonamenti per rischi e oneri"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
- Accantonamento per ferie non godute e "banca ore"	224	58	166	286,21
- Accantonamento per oneri su controversie in corso	7.865	6.006	1.859	30,95
- Accantonamento per oneri su fidelizzazione consulenti esterni	282		282	
Totale	8.371	6.064	2.307	38,04

5.1 Composizione della voce 120 "rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) rettifiche di valore su crediti	352	929	-577	-62,11
<i>di cui:</i>				
- rettifiche forfettarie per rischio paese				
- altre rettifiche forfettarie	21	3	18	600,00
b) accantonamenti per garanzie e impegni				
<i>di cui:</i>				
- accantonamenti forfettari per rischio paese				
- altri accantonamenti forfettari				

Composizione della voce 130 "Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Riprese di valore per incassi su crediti già passati a perdite	1.507	2.749	-1.242	-45,18
Riprese di valore per incassi su crediti in precedenza svalutati	691	1.023	-332	-32,45
Riprese di valore per realizzo su posizioni chiuse nell'anno	160	253	-93	-36,76
<i>totale riprese da incasso</i>	<i>2.358</i>	<i>4.025</i>	<i>-1.667</i>	<i>-41,42</i>
Riprese di valore su valutazioni analitiche dei crediti	264	55	209	380,00
Riprese di valore su valutazioni forfetarie dei crediti	1		1	
<i>totale riprese da valutazione</i>	<i>265</i>	<i>55</i>	<i>210</i>	<i>381,82</i>
Totale	2.623	4.080	-1.457	-35,71

Variazione del fondo per rischi bancari generali (voce 210)

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Utilizzi	194	222	-28	-12,61
Accantonamenti	-194	-222	28	-12,61
Variazione netta				

Sezione 6 – Altre voci del conto economico

6.1 Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Fitti attivi e proventi assimilati	2		2	
Recupero spese di personale distaccato presso altri enti	379	379		
Altri recuperi da personale	8		8	
Proventi da Trivimm S.r.l.	18		18	
Rettifiche di condizioni afferenti esercizi precedenti	144	608	-464	-76,32
Maggiori incassi su crediti acquistati	277		277	
Recupero spese da società/banche mandanti	189		189	
Utilizzo fondi ferie/banca ore	168	22	146	663,64
Altri proventi	20	72	-52	-72,22
Totale	1.205	1.081	124	11,47

6.2 Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Canoni leasing	26	23	3	
Rettifiche di condizioni afferenti esercizi precedenti	240	848	-608	-71,70
Totale	266	871	-605	-69,46

6.3 Composizione della voce 180 "proventi straordinari"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Utilizzo del fondo cause e controversie legali (1)	8.991	402	8.589	2136,57
Utilizzo del fondo controversie fiscali	58		58	
Insussistenza di fondi per spese del personale	500	379	121	31,93
Proventi per fiscalità differita relativi ad esercizi precedenti	1.516	529	987	186,58
Totale	11.065	1.310	9.755	744,66

(1) Tra gli importi più significativi di tale utilizzo (per circa 7,5 milioni di Euro) , si segnala quello più rilevante riguardante una sentenza passata in giudicato a favore di UGC.

6.4 Composizione della voce 190 "oneri straordinari"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Perdite da realizzo di immobilizzazioni materiali		1	-1	
Oblazioni/sanatorie ed altre sanzioni		836	-836	
Oneri per adesione all'art.9 della Legge 289/2002	3.481		3.481	
Oneri per fiscalità differita relativi ad esercizi precedenti	206	173	33	19,08
Altre sopravvenienze passive	24	11	13	118,18
Totale	3.711	1.021	2.690	263,47

Tavola C. Composizione della voce 220 "Imposte sul reddito dell'esercizio"

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
1. Imposte correnti	9.497	9.000	497	5,52
2. Variazione delle imposte anticipate	2.204	1.757	447	25,44
3. Variazione delle imposte differite	-594	-703	109	-15,50
4. Imposte sul reddito dell'esercizio	11.107	10.054	1.053	10,47

Al 31 dicembre 2002 l'onere per imposte correnti non ha subito alcun abbattimento per effetto delle agevolazioni fiscali previste negli artt. 22 e 23 del D.Lgs. 17.5.99 n. 153 così come specificato a commento della Sezione 7.

Sezione 7 – Altre informazioni sul conto economico

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

	31-dic-03		
	Italia	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	2.737		2.737
Dividendi e altri proventi			
Commissioni attive	46.282		46.282
Profitti e perdite da op.finanziarie			
Altri proventi di gestione	1.205		1.205
Totale	50.224		50.224

UGC Banca non ha filiali estere e presenta un'attività nel territorio nazionale.

7.2 Dati per la contribuzione al Fondo Nazionale di Garanzia

UGC Banca non svolge attività di intermediazione mobiliare di cui alla legge 1/1/1991 n. 1

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1 – Gli amministratori e i sindaci

1.1 Compensi

	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
a) Amministratori	275	315	-40	-12,70
b) Sindaci	122	122		
Totale	397	437	-40	-9,15

Gli importi sono comprensivi degli oneri posti per legge a carico della Società.

Sezione 2 - Impresa capogruppo o ente creditizio comunitario controllante

2.1 Denominazione

UniCredito Italiano S.p.A.

2.2 Sede

Genova – via Dante 1
Iscritta al Registro delle Imprese di Genova n. 00348170101
Iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari n. 3135.1

2.3 Bilancio consolidato

Il bilancio di UGC Banca S.p.A. è consolidato dalla capogruppo e controllante UniCredito Italiano S.p.A.

ALLEGATI AL BILANCIO

Indice

- **Prospetto delle variazioni del patrimonio netto**
- **Rendiconto finanziario**
- **Elenco delle partecipazioni**
- **Elenco delle sedi**

UGC BANCA S.p.A.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(valori in euro)

	Patrimonio netto al 31.12.2002	Riparto dell'utile esercizio anno 2002	Variazione del Fondo Rischi Bancari Generali	Utile dell'esercizio 2003	Patrimonio netto al 31.12.2003
Capitale sociale	41.280.000				41.280.000
Riserva legale	8.299.862				8.299.862
Riserva statutaria					
Riserva statutaria per azioni proprie	277.165				277.165
Riserva straordinaria	3.087.722	40.648			3.128.370
Avanzo da annullamento azioni					
Avanzo da concambio					
Altre riserve in sospensione d'imposta	3.604				3.604
Speciale riserva art. 7 comma 3, legge 218/90	6.483.557				6.483.557
Speciale riserva art. 22 D.Lgs. 15/5/1999 n. 153	6.103.231				6.103.231
Riserve di rivalutazione per conguaglio monetario	429.146				429.146
Fondo rischi bancari generali	6.434.528				6.434.528
Utile (Perdita) dell'esercizio	5.674.648	-5.674.648		10.093.746	10.093.746
Totale	78.073.463	-5.634.000		10.093.746	82.533.209

RENDICONTO FINANZIARIO

(valori in euro)

Voci	31-dic-03	31-dic-02	Variazioni	
			Importo	%
Fondi generati dalla gestione reddituale:	30.062.616	23.500.633	6.561.983	27,92
Utile (Perdita) dell'esercizio	10.093.746	5.674.648	4.419.098	77,87
Accantonamenti	19.616.344	17.021.930	2.594.414	15,24
- a fondo di trattamento di fine rapporto	380.533	255.825	124.708	48,75
- a fondo per rischi e oneri:	19.235.811	16.766.105	2.469.706	14,73
- fondo di quiescenza del personale				
- fondo imposte e tasse	10.864.446	10.690.162	174.284	1,63
- altri fondi	8.371.365	6.075.943	2.295.422	37,78
- a fondo rischi su crediti				
- a fondo per rischi bancari generali				
- alla speciale riserva art.7 lg 30/7/90 n.218				
Rettifiche dell'attivo:	352.526	804.055	-451.529	-56,16
- ammortamenti	352.526	804.055	-451.529	-56,16
- svalutazione crediti				
- svalutazione titoli				
Variazione nei fondi raccolti	3.736.255	2.728.804	1.007.451	36,92
Debiti verso banche	-124.791	-158.352	33.561	-21,19
Debiti verso clientela				
Debiti rappresentati da titoli				
Fondi di terzi in amministrazione				
Ratei e risconti passivi	188.381	11.667	176.714	1514,65
Altre passività	3.672.665	2.875.489	797.176	27,72
TOTALE	33.798.871	26.229.437	7.569.434	28,86
Utilizzo di fondi generati dalla gestione reddituale	24.364.157	30.406.011	-6.041.854	-19,87
Utilizzo fondo trattamento di fine rapporto	-21.972	125.723	-147.695	-117,48
Utilizzo fondi per rischi e oneri:	18.737.037	9.449.418	9.287.619	98,29
- utilizzo fondo imposte e tasse	10.690.162	4.184.891	6.505.271	155,45
- utilizzo altri fondi	8.046.875	5.264.527	2.782.348	52,85
Utilizzo fondo rischi su crediti	15.092	94.620	-79.528	-84,05
Utilizzo fondo rischi bancari generali				
Dividendi erogati	5.634.000	20.736.250	-15.102.250	-72,83
Variazione nei fondi impiegati	9.434.714	-4.176.574	13.611.288	-325,90
Cassa e disponibilità presso banche centrali	27.210	-42.377	69.587	-164,21
Titoli	-194.748	1.209.626	-1.404.374	-116,10
Crediti verso banche	11.695.424	-8.264.321	19.959.745	-241,52
Crediti verso clientela	383.479	-5.803.047	6.186.526	-106,61
Partecipazioni	-448.279		-448.279	
Immobilizzazioni materiali e immateriali	171.732	165.755	5.977	3,61
Altre attività	-1.946.606	8.040.426	-9.987.032	-124,21
Ratei e risconti attivi	-253.498	517.364	-770.862	-149,00
TOTALE	33.798.871	26.229.437	7.569.434	28,86

UGC BANCA S.p.A.

ELENCO PARTECIPAZIONI AL 31.12.2003

(valori in euro)

	Sede	Quantità di azioni o quote	Possesso %	Valore nominale	Decimi / Quote da versare	Valore di bilancio
Trivimm S.r.l.	Verona	99.000	48,000%	47.520		65.258
TOTALE				47.520		65.258

UGC BANCA S.p.A.

ELENCO DELLE SEDI / UFFICI

Esistenti alla data del 31.12.2003

Verona	Palazzo Treves - via Achille Forti, 3/A (*)	Sede legale
Verona	Vicolo S. Cecilia, 20	
Milano	Viale Bodio, 29	
Torino	Via Alassio, 15	
Roma	Piazzale dell'Industria, 46	
Napoli	Via S. Brigida, 64 (*)	

(*) Sportelli bancari

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART. 153 D.Lgs. n. 58/98 e dell'art. 2429 C.C. AL BILANCIO D'ESERCIZIO 31.12.2003

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge, in coordinazione con quella svolta dalla società di revisione.

Il progetto di bilancio, unitamente alla relazione sulla gestione, ci è stato trasmesso da parte del Consiglio di Amministrazione nei termini previsti dall'art. 2429 C.C., ed è stato redatto in conformità al D.Lgs. n. 87 del 27 gennaio 1992 ed al provvedimento del Governatore della Banca d'Italia n. 14 del 16 gennaio 1995 ed all'art. 16, c. 8, del D.Lgs. n. 213/98.

In quanto, appartenente al gruppo UniCredito Italiano tramite la controllante UniCredito Italiano S.p.A., società quotata in borsa, UGC Banca S.p.A. è soggetta alla normativa dettata dal D.Lgs. n. 58/98 e la nostra attività risulta disciplinata dagli artt. 148 e seguenti della normativa surrichiamata, integrata ed interpretata dai "Principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri" oltre che dalle raccomandazioni, in materia di controlli societari, emanata dalla CONSOB.

Vi riferiamo pertanto sul nostro operato ai sensi dell'art. 153 del già citato decreto, precisandoVi in particolare che il Collegio Sindacale:

- ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione (n. 12 riunioni) e del Comitato Esecutivo (n. 11 riunioni) ed ha ottenuto periodicamente dagli Amministratori le informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Vostra Società, accertando che le azioni intraprese fossero conformi alla legge ed alle norme statutarie e non fossero manifestamente imprudenti ed in potenziale conflitto alle deliberazioni dell'Assemblea; delle iniziative più rilevanti per significatività dei contenuti, gli amministratori forniscono ampia illustrazione nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa, alle quali si rinvia;
- nel corso dell'esercizio, ha effettuato le verifiche periodiche di legge con frequenza più che trimestrale (n. 17 riunioni);
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'idoneità della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette e raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni organizzative;
- rileva che dei rapporti con parti correlate o infragruppo viene data informativa nelle apposite sezioni della Relazione sulla Gestione e della Nota Integrativa; le suddette operazioni infragruppo e con altre parti correlate riguardanti la gestione caratteristica, sono state ritenute congrue e rispondenti agli interessi della società;

- evidenza che nella relazione sulla gestione è precisato che la società ha fatto ricorso nell'esercizio 2003 agli strumenti previsti dalla Legge 289/2002 ed in particolare alle disposizioni di cui all'art. 9 della legge citata mediante definizione automatica in materia di imposte dirette ed Iva dei periodi di imposta compresi tra il 1997 ed il 2001;
- periodicamente ha tenuto incontri con la società di revisione incaricata per la certificazione del bilancio, Deloitte & Touche S.p.A., ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti e, particolarmente, in occasione della relazione semestrale e del bilancio annuale; con riferimento alla certificazione di quest'ultimo, l'incaricata società di revisione ha anticipato l'assenza di rilievi da riportare nella propria relazione al consuntivo;
- segnala che la società non ha conferito alla società di revisione, né a soggetti ad essa legati da rapporti continuativi, nel corso dell'esercizio 2003 incarichi professionali diversi dalla certificazione del bilancio; ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno con il responsabile del servizio audit con il quale ha avuto frequenti scambi di dati e notizie esaminando, altresì, l'architettura dei controlli interni contenuta nel manuale operativo del "servizio audit";
- ha, inoltre, valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, verificando la sussistenza e la codifica di provate procedure; ha svolto analoghe attività sull'affidabilità del medesimo sistema amministrativo-contabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione, attraverso l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione; ha preso visione delle raccomandazioni in materia di controlli societari contenute nel disciplinare che regola l' "attività di direzione e coordinamento per l'espletamento delle procedure di Gruppo", cui le società appartenenti al Gruppo UniCredito Italiano sono tenute ad uniformarsi in applicazione dell'art. 150, c. 1, del D.Lgs. n. 58/98 e per tenere conto delle raccomandazioni, in materia di controlli societari, emanate dalla CONSOB;
- ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dalla Società di Revisione.

Nel corso delle sopra descritte attività non sono emersi elementi e fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione, né sono state riscontrate violazioni della legge o dell'atto costitutivo.

Lo scrivente Collegio ritiene, inoltre, di dover puntualizzare:

- che ha controllato l'osservanza delle norme antiriciclaggio e la rispondenza delle procedure alla normativa medesima oltre che alle raccomandazioni formulate nel corso della attività ispettiva effettuata dall'UIC nei passati esercizi;
- che, con riferimento alle operazioni di cartolarizzazione in essere alla data di chiusura del bilancio non sussistono diminuzioni di valore ed accantonamenti non inclusi nel Conto Economico;
- che la società non è soggetta alla redazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 27, c. 3, del D.Lgs. n. 127/91;
- che non sono stati presentati esposti e/o denunce ex art. 2408 del Codice Civile.

Signori Azionisti,

a conclusione della presente relazione il Collegio sindacale desidera dare atto che nell'espletamento dell'attività di controllo sopra descritta ha sempre avuto la fattiva collaborazione da parte del Consiglio di Amministrazione, della Direzione e del Personale.

Il Collegio sindacale esprime, pertanto, parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2003 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione e concorda con quanto proposto dagli Amministratori in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio.

Verona, 5 aprile 2004

IL COLLEGIO SINDACALE

F.to Claudio Ubini

“ Giovanni Glisenti

“ Silvio Ottonelli

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

ai sensi degli artt. 156 e 165 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Agli azionisti di UGC Banca S.p.A.:

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di UGC Banca S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori di UGC Banca S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa da Deloitte & Touchè Italia S.p.A. in data 27 marzo 2003.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di UGC Banca 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

F.to Riccardo Motta
Socio

Milano, 26 marzo 2004

PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare la Relazione sulla gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa al 31 dicembre 2003, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni.

Come già ricordato, l'esercizio 2003 si è chiuso con un utile netto di Euro 10.093.746.

Vi invitiamo pertanto ad approvare la seguente proposta di riparto dell'utile netto dell'esercizio:

- Euro 6.651.250 a remunerazione del Capitale con attribuzione di un dividendo di 0,85 Euro per ogni azione;
- Euro 3.442.496 alla Riserva Straordinaria.

Ne conseguirebbe che i mezzi patrimoniali ammonterebbero complessivamente ad Euro 75.881.959 con la seguente composizione:

(Importi in Euro)

	Bilancio 31.12.2003	Destinazione	Netto Patr.le risultante
Capitale sociale	41.280.000		41.280.000
Riserva legale	8.299.862		8.299.862
Riserva azioni proprie	277.165		277.165
Speciale riserva Legge 218/90 (Amato)	6.483.557		6.483.557
Speciale riserva art. 22 D.Lgs. 133/99	6.103.231		6.103.231
Altre riserve in sospensione d'imposta	3.604		3.604
Riserva straordinaria	3.128.370	3.442.496	6.570.866
Riserve da rivalutazione monetaria	429.146		429.146
Fondo rischi bancari generali	6.434.528		6.434.528
Proposta di dividendo		6.651.250	
T o t a l e	72.439.463	10.093.746	75.881.959

Verona, 11 marzo 2004

II CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

LA DELIBERAZIONE DELL'ASSEMBLEA

L'Assemblea dei Soci

d e l i b e r a

- 1) di approvare la Relazione sulla gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa al 31 dicembre 2003, così come sopra rappresentati, nel loro complesso e nelle singole appostazioni;
- 2) di approvare la proposta di riparto dell'utile netto dell'esercizio, pari a Euro 10.093.746,00 come segue:
 - Euro 6.651.250 a remunerazione del Capitale con attribuzione di un dividendo di 0,85 Euro per ogni azione;
 - Euro 3.442.496 alla Riserva Straordinaria.

Verona, 21 aprile 2004.

BILANCIO AL 31.12.2003 DELLA COLLEGATA TRIVIMM S.r.l.

STATO PATRIMONIALE

(valori all'unità di Euro)

Voci dell'attivo	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni	
			Importo	%
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	542.280	-542.280	-100,00%
B) Immobilizzazioni	0	0		
I- Immobilizzazioni immateriali:	0	0		
II- Immobilizzazioni materiali:				
2) impianti e macchinario	-	-		
4) altri beni	-	-		
III- Immobilizzazioni finanziarie:				
C) Attivo circolante	1.782.416	2.202.082	-419.666	-19,06%
I- Rimanenze:				
4) prodotti finiti e merci	788.732	788.732		
II- Crediti:				
1) verso clienti	10.152	28.228	-18.076	-64,04%
3) verso imprese collegate	54.203	7.181	47.022	654,81%
4) verso imprese controllanti	0	0		100,00%
5) verso altri	125.486	319.507	-194.021	-60,73%
IV- Disponibilità liquide:				
1) depositi bancari e postali	803.405	1.057.503	-254.098	-24,03%
3) denaro e valori in cassa	438	931	-493	-52,95%
D) Ratei e risconti	48	1.492	-1.444	-96,81%
Totale dell'attivo	1.782.464	2.745.854	-963.390	

STATO PATRIMONIALE

(valori all'unità di Euro)

Voci del passivo	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni	
			Importo	%
A) Patrimonio netto	755.890	1.717.633	-961.743	-55,99%
I- Capitale	99.000	1.032.912	-933.912	-90,42%
IV- Riserva Legale	36.979	36.758	221	0,60%
VII- Altre Riserve	647.741	643.554	4.187	0,65%
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	-	-		
IX- Utile (perdita) dell'esercizio	-27.830	4.409	-32.239	-731,21%
B) Fondi per rischi e oneri	-	-		0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-	-		0
D) Debiti	1.026.574	1.028.221	1.47	-0,16%
5) Accounti	0	0		
6) Debiti verso Fornitori	27.848	31.427	-3.579	-11,39%
9) Debiti verso Imprese Collegate	51.731	42.524	9.207	21,65%
10) Debiti verso Controllanti	0	0		
11) Debiti Tributari	0	7.275	-7.275	-100,00%
12) Debiti v/ist.previdenza e sicurezza sociale	0	0		
13) Altri debiti	946.995	946.995		
E) Ratei e risconti	-	-		
Totale del passivo	1.782.464	2.745.854	-963.390	-35,09%

GARANZIE E IMPEGNI

(valori all'unità di Euro)

	31.12.2003	31.12.2002	Variazioni	
			Importo	%
Garanzie Rilasciate	0	0	-	
Impegni	0	0	-	
totale garanzie e impegni	0	0	-	

CONTO ECONOMICO

(valori all'unità di Euro)

	31.12.2003	31.12.2002	Variazioni	
			Importo	%
A) Valore della produzione	57.615	50.759	6.856	13,51
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	56.829	50.758	6.071	11,96
2) variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	-	
5) altri ricavi e proventi	786	1	785	78500,00
B) Costi della produzione	81.799	95.791	-13.992	-14,61
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	0	-	
7) per servizi	56.854	70.695	-13.841	-19,58
8) per godimento di beni di terzi	641	641	-	
9) per il personale:	0	0	-	
a) salari e stipendi	-	-	-	
b) oneri sociali	-	-	-	
c) trattamento di fine rapporto	-	-	-	
e) altri costi	-	-	-	
10) ammortamenti e svalutazioni:	-	-	-	
a) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	-	-	-	
b) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	-	-	-	
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-	-	-	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-	-	
12) accantonamenti per rischi	-	-	-	
14) oneri diversi di gestione	24.304	24.455	-151	-0,62
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-24.184	-45.032	20.848	-46,30
C) Proventi e oneri finanziari	16.655	31.139	-14.484	-46,51
16) altri proventi finanziari:	-	-	-	
d) proventi diversi dai precedenti da imprese controllanti	19.136	35.477	-16.341	-46,06
altri proventi	19.136	35.477	-16.341	
17) interessi ed altri oneri finanziari:	2.481	4.338	-1.857	-42,81
c) verso imprese controllanti	-	-	-	
d) altri interessi e oneri finanziari	2.481	4.338	-1.857	-42,81
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0	-	
E) Proventi e oneri straordinari (20-21)	-19.525	14.095	-33.620	-238,52
20) Proventi	22.858	18.773	4.085	21,76
21) Oneri	42.383	4.678	37.705	806,01
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	-27.054	202	-27.256	-13493,07
22) imposte sul reddito dell'esercizio	-	4.207	-4.983	-118,45
a) Correnti	-	-	-	
b) Anticipate/Differite	-776	4.207	-4.983	-118,45
26) Utile (Perdita) dell'esercizio	-27.830	4.409	-32.239	-731,21