

*RELAZIONI E BILANCIO
AL 31/12/2003*

TERLEASING S.p.A.

Capitale Sociale Euro 5.165.000,00 interamente versato
Sede sociale in Teramo, Corso S. Giorgio n° 115

Appartenente al Gruppo e soggetta all'attività di direzione
e coordinamento della "Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo"

ORGANI STATUTARI

Consiglio di Amministrazione

| | |
|------------------------|---------------------|
| Presidente | Alfredo Rabbi |
| Vice Presidente | Fernando De Flaviis |
| Consiglieri | Francesco Corneli |
| | Eraldo Di Stefano |
| | Enzo Formisani |
| | Antonio Bizzarri |

Collegio Sindacale

| | |
|--------------------------|-------------------|
| Presidente | Gianfranco Scenna |
| Sindaci effettivi | Marco Stecher |
| | Augusto Valchera |

INDICE

| | | |
|---|------|----|
| • RELAZIONE SULLA GESTIONE | PAG. | 1 |
| • SCHEMA DI BILANCIO AL 31.12.2003 | PAG. | 5 |
| • NOTA INTEGRATIVA | PAG. | 9 |
| • CRITERI DI VALUTAZIONE | PAG. | 11 |
| • INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE | PAG. | 17 |
| • INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO | PAG. | 41 |
| • RENDICONTO FINANZIARIO | PAG. | 51 |
| • PROSPETTO VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO | PAG. | 52 |
| • RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE | PAG. | 53 |
| • RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE | PAG. | 57 |

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

Lo scenario economico nazionale ed internazionale è stato caratterizzato da una situazione generalizzata di basso profilo con la sola eccezione degli Stati Uniti d'America in cui la ripresa è più forte anche se sussistono ancora situazioni non omogenee di crescita che inducono a riflessioni e considerazioni sul livello effettivo della fase espansiva. Nell'area dell'euro invece la stasi è più marcata incidendo fortemente la limitata capacità di spesa dei consumatori che si riflette a cascata sulle economie nazionali.

Nel suddetto contesto si inserisce un clima di incertezza per il perdurare della sfiducia degli operatori economici che rinviando sistematicamente le decisioni su investimenti e ristrutturazioni aziendali. A ciò si aggiungono fattori di disturbo esterni, come il perdurare dell'instabilità in Iraq, che allontanano dal quadro di serenità necessario per una concreta inversione del ciclo. Il nuovo indebolimento dell'economia e le tensioni presenti nel panorama internazionale non hanno portato l'auspicato forte recupero dell'attività economica internazionale.

Nel corso del 2003 l'economia statunitense ha registrato un incremento del 3,1% del prodotto interno lordo, soprattutto per la buona tenuta dei consumi e del sensibile aumento della spesa pubblica.

Nell'area dell'euro il prodotto interno lordo, sulla base delle prime indicazioni, si attesta intorno all'0,6%, un valore assai modesto e più contenuto delle attese iniziali, fortemente condizionato dalla performance dell'economia tedesca e francese che continuano nella loro negatività.

Pure per l'Italia l'anno 2003 è stato difficile. Il prodotto interno lordo supera dello 0,3% quello dell'anno precedente, come conseguenza di un anno pressoché in stagnazione.

Il contesto finanziario è stato pure appesantito da un persistente calo del dollaro che ha irrigidito la capacità delle imprese di esportare nel più importante mercato del mondo. Nonostante i bassi livelli di tasso, gli investimenti non hanno avuto quella spinta che ad inizio d'anno si sperava ed una conferma si è avuta dai dati Assilea, che al 31/12/2003 mostrano decrementi in doppia cifra.

In tale contesto, la Vostra società ha operato, in sintonia con le direttrici della Capogruppo, una sempre maggiore cura nella selezione della clientela con applicazione di rigorosi criteri di affidamento, ponendo prevalente attenzione, nell'ambito di questi, alla buona correlazione fra redditività e qualità, avendo come obiettivo il perseguimento di un miglior bilanciamento fra rischio-rendimento.

Per dare piena pubblicità al disposto dell'articolo 2497 bis del Codice Civile indichiamo, a titolo di premessa a questa relazione al bilancio 2003, che la Vostra società è soggetta alla direzione e coordinamento della Tercas S.p.A. con sede legale in Teramo Corso San Giorgio n.36, iscritta al Registro delle Imprese di Teramo con codice fiscale n. 00075100677. Ai sensi del 5° comma del citato articolo del Codice Civile e come più ampiamente esposto nella nota integrativa, esponiamo di seguito i principali effetti sul bilancio dell'esercizio derivanti dai rapporti intercorsi con la Tercas SpA :

sullo Stato Patrimoniale : debiti Vs enti creditizi a vista : Euro 76.661.013,00

sullo Stato Patrimoniale : debiti Vs enti creditizi a termine : Euro 3.928.629,00

sul Conto Economico : interessi passivi su c/c : Euro 1.762.837,00

sul Conto Economico : interessi passivi su finanziamenti : Euro 177.460,00

sul Conto Economico : commissioni passive : Euro 56.857,00

Il bilancio relativo all'esercizio 2003 evidenzia un utile lordo pari ad Euro 845.171,78; dopo la aver contabilizzato imposte pari ad Euro 359.241,16 l'utile netto si attesta su Euro 485.930,62, con un incremento pari al 34% rispetto all'anno 2002.

Per quanto concerne i più significativi aspetti gestionali, la produzione della Società ha conosciuto un decremento sia negli importi dei nuovi contratti stipulati (-13,48%) sia nel totale delle pratiche lavorate (-31,28%), mantenendo quasi invariati gli spreads medi ponderati applicati alla clientela (-1,48%) rispetto all'esercizio precedente. Le risultanze sono di sicura soddisfazione, atteso che il decremento nei volumi e nelle operazioni era pienamente scontato viste le previsioni economiche e la fine dell'effetto trainante esercitato nel precedente esercizio dalle leggi agevolative.

Quanto sopra non ha inficiato il pieno e positivo posizionamento della Società in un mercato selettivo ed estremamente competitivo.

In tale contesto, il settore immobiliare, ha registrato un decremento del 7,54% in termini di valore, mentre è rimasto invariato in termini numerici. Rileva un sensibile calo il settore automobilistico, in misura del 36,20% in termini di valore e del 35,07% in termini numerici. Il settore strumentale è diminuito del 6,56% in termini di valore e del 30,69% in termini di numero.

Il leasing immobiliare, che si conferma settore trainante per l'attività gestionale rappresenta il 35% del totale stipulato. Il gradimento verso la particolare forma tecnica di finanziamento ha infatti una forte radice nella più attuale matrice fiscale che consente alle imprese di modellare la struttura del conto economico in relazione alle risultanze di bilancio, evitando la rigidità collegata alla complessiva linearità degli ordinari ammortamenti

Per quanto riguarda la segmentazione delle operazioni, il settore agevolato che rappresenta appena il 6,47% in termini di importo sul totale stipulato, ha registrato un significativo decremento rispetto all'esercizio precedente e deriva esclusivamente dall'apporto della legge 488/92 (n. 4 operazioni per complessivi € 1.725 mila) e della legge 240/81 Artigiancassa (n. 15 operazioni per complessivi € 584 mila). In ogni caso la continua discesa dei tassi di mercato ha reso meno attraente il ricorso alle agevolazioni in genere.

Le iniziative commerciali sono affiancate dal supporto della rete di filiali della capogruppo, il cui apporto è del 71% in termini di valore e del 61% in termini numerici. È evidente che essendo il leasing uno strumento di ricorso al sostegno finanziario, alternativo ai più classici finanziamenti bancari, lo stesso viene offerto dalla struttura della capogruppo che opera in modo tale da offrire alla clientela diverse forme tecniche di acquisizione delle risorse adeguandosi alle decisioni che l'imprenditore intende attuare.

Il conto economico ha pienamente replicato l'impostazione gestionale seguita per quanto concerne, in particolare, le politiche di bilancio, rilevando un consistente aumento dell'utile netto di gestione.

Nel contesto economico e finanziario appena descritto si è operato, in relazione alla situazione di basso profilo della componente ricavi, agendo con grande attenzione sul versante dei costi monitorando tutti i processi formativi di oneri aziendali. Sotto tale aspetto, si registra un assestamento dei costi di struttura, diminuiti del 1,41%. Gli ammortamenti dei beni in leasing, riflettono i contratti in corso rispettando la vigente normativa.

Le operazioni a sofferenza ammontano complessivamente a Euro 1.005.724,00. al lordo di rettifiche analitiche su crediti in sofferenza per Euro 436.059,00 e di rettifiche analitiche su cespiti in sofferenza per Euro 226.349,00 mentre le rettifiche analitiche sui crediti a fronte delle operazioni incagliate ammontano a Euro 83.286,00, e sui cespiti ammontano a Euro 20.773,00. Le appostazioni dell'esercizio a fronte del rischio fisiologico sono pari a 300.000,00 euro; complessivamente la riserva generica ammonta ad Euro 1.115.893,00 pari all'1,40% dei crediti impliciti su contratti attivi pari a 79.599.835,00. Per contro gli accantonamenti a fondo rischi sono aumentati da 21.130 euro a 92.743 euro. I fondi rischio a sostegno, le svalutazioni dirette effettuate sia sui crediti che sui cespiti, e gli accantonamenti a fondi rischi sono pari complessivamente ad Euro 2.125.268,10.

I fondi di presidio costituiti assicurano un buon supporto sia per le posizioni più degradate valutate analiticamente e sia il rischio generico apprezzato secondo metodi statistici che misurano la rischiosità media delle operazioni della specie.

Nel corso dell'esercizio, è stato deliberato un aumento del Capitale Sociale che ha portato lo stesso a Euro 11.164.973,90. Attraverso tale operazione la struttura patrimoniale della Vostra Società è stata rafforzata anche in relazione ai coefficienti di rischio patrimoniali relativi alle operazioni di importo più elevato

Durante l'esercizio appena trascorso la Vostra società è stata interessata da una verifica da parte delle Agenzie delle Entrate di Teramo che ha riguardato i periodi di imposta relativi agli anni fiscali 1999 e 2000 sia per le imposte dirette che per le indirette. I rilievi effettuati sono stati sostanzialmente formali e l'ispezione si è conclusa con un processo verbale di constatazione condonabile con 5.072,34 € ed a fronte del quale è stato effettuato un accantonamento in bilancio, meglio evidenziato in nota integrativa.

Per quanto concerne gli adempimenti ricorrenti e codificati da operanti normative, è stato predisposto ed approvato dal Consiglio di amministrazione l'aggiornato piano programmatico sulla privacy per l'anno 2003. Per gli adeguamenti introdotti dal nuovo codice si provvederà nei termini previsti.

Precisiamo che nei primi mesi del nuovo esercizio non vi sono stati accadimenti particolari meritevoli di segnalazione

L'esercizio chiude con un utile di Euro 485.931,00 per il quale il Consiglio di Amministrazione avanza la seguente proposta di ripartizione:

| | | |
|---|------|------------|
| Utile netto di esercizio | Euro | 485.931,00 |
| Assegnazione (5%) alla riserva legale | Euro | 24.297,00 |
| Residuo da ripartire | Euro | 461.634,00 |
| Alla riserva straordinaria ulteriori (così da portarla ad Euro 1.701.723,00) | Euro | 331.934,40 |
| Agli azionisti un dividendo di Euro 0,60 per ognuna delle 216.166 azioni | Euro | 129.699,60 |

Nell'invitarVi ad approvare il bilancio al 31.12.2003 e a deliberare in merito alla determinazione e ripartizione dell'utile d'esercizio, desideriamo ringraziare quanti hanno collaborato con la società: il Collegio Sindacale, la struttura della Capogruppo Tercas – Cassa di Risparmio della provincia di Teramo S.p.A., i consulenti, i Revisori, l'Associazione di categoria ed il Personale tutto.

SCHEMI DEL BILANCIO AL 31.12.2003

STATO PATRIMONIALE**ATTIVO**

(importi in unità di euro)

| | | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|-----|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Cassa e disponibilità | 4.946 | 2.334 |
| 20 | Crediti v/Enti creditizi | 179 | 293 |
| 40 | Crediti v/clientela | 772.605 | 938.257 |
| 70 | Partecipazioni | 7.747 | 7.747 |
| 80 | Partecipazioni in imprese del gruppo | 10.572 | 10.572 |
| 90 | Immobilizzazioni immateriali | 359.978 | 331.910 |
| 100 | Immobilizzazioni materiali | 89.781.274 | 79.379.579 |
| | a) Beni locazione finanziaria | 79.700.557 | 75.261.623 |
| | b) Beni in attesa di locazione | 10.061.835 | 4.089.313 |
| | c) Immobilizzazioni materiali di proprietà | 18.882 | 28.643 |
| 130 | Altre attività | 4.331.535 | 4.016.626 |
| 140 | Ratei e risconti attivi | 2.294.311 | 2.248.749 |
| | a) Ratei attivi | 2.208.100 | 2.123.634 |
| | b) risconti attivi | 86.211 | 125.115 |
| | <u>TOTALE DELL'ATTIVO</u> | 97.563.147 | 86.936.067 |

PASSIVO

(importi in unità di euro)

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 | |
|------------|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Debiti v/enti creditizi | 81.782.740 | 70.707.867 |
| | a) a vista | 76.661.013 | 60.991.919 |
| | b) a termine | 5.121.727 | 9.715.948 |
| 30 | Debiti v/clientela | 390.296 | 241.056 |
| 50 | Altre passività | 4.541.949 | 5.647.221 |
| 60 | Ratei e risconti passivi | 1.803.794 | 2.011.332 |
| | a) ratei passivi | 90.198 | 172.525 |
| | b) risconti passivi | 1.713.596 | 1.838.807 |
| 70 | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 142.022 | 124.820 |
| 80 | Fondo per rischi e oneri | 1.410.356 | 1.079.145 |
| 90 | Fondo per rischi su crediti | 334.391 | 376.054 |
| 120 | Capitale | 5.165.000 | 5.165.000 |
| 140 | Riserve | 1.506.568 | 1.221.996 |
| | Riserva legale | 136.779 | 118.700 |
| | Riserva straordinaria | 1.369.789 | 1.103.291 |
| | Riserve da arrotondamenti | 1 | 5 |
| 170 | Utile d'esercizio | 485.931 | 361.576 |
| | <u>TOTALE DEL PASSIVO</u> | 97.563.147 | 86.936.067 |
| | GARANZIE E IMPEGNI | 13.789.106 | 9.595.748 |

CONTO ECONOMICO

COSTI

(importi in unità di euro)

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 | |
|-----|---|-------------------|-------------------|
| 10 | Interessi passivi e oneri assimilati | 2.089.761 | 2.375.409 |
| 20 | Commissioni passive | 76.976 | 85.343 |
| 40 | Spese amministrative | 912.080 | 1.066.867 |
| | a) spese per il personale di cui: | | |
| | - salari e stipendi | 272.256 | 323.311 |
| | - oneri sociali | 75.375 | 82.283 |
| | - trattamento fine rapporto | 22.851 | 24.887 |
| | b) altre spese amministrative | 541.599 | 636.386 |
| 50 | Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali, di cui: | 25.937.403 | 25.904.259 |
| | a) rettifiche di valore su beni in leasing | 25.817.535 | 25.769.995 |
| | b) rettifiche di valore sui beni di proprietà | 13.190 | 16.327 |
| | c) rettifiche di valore sui beni immateriali | 106.678 | 117.937 |
| 60 | Altri oneri di gestione | 162.656 | 50.343 |
| 80 | Accantonamenti al fondo rischi su crediti | 92.743 | 21.130 |
| 90 | Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | 415.340 | 620.692 |
| 110 | Oneri straordinari | 132.265 | 80.284 |
| 130 | Imposte sul reddito dell'esercizio | 359.241 | 226.523 |
| 140 | Utile d'esercizio | 485.931 | 361.576 |
| | <u>TOTALE COSTI</u> | 30.664.396 | 30.792.426 |

RICAVI

(importi in unità di euro)

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|--|-------------------|-------------------|
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati | 70.320 | 52.961 |
| 30 Commissioni attive | 434.230 | 572.408 |
| 50 Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | 152.162 | 58.978 |
| 70 Altri proventi di gestione, di cui: | 29.970.770 | 30.061.406 |
| a) ricavi canoni leasing | 29.827.352 | 29.959.133 |
| b) altri proventi | 143.418 | 102.273 |
| 80 Proventi straordinari | 36.914 | 46.673 |
| <u>TOTALE RICAVI</u> | 30.664.396 | 30.792.426 |

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio per l'esercizio chiuso al 31/12/2003 è stato redatto ai sensi del Decreto Legislativo del 27 Gennaio 1992 n. 87 e successivo provvedimento della Banca d'Italia del 31 Luglio 1992 n. 103 pubblicato sul supplemento ordinario alla Gazzetta Ufficiale n. 186 del 08 Agosto 1992, relativo alle istruzioni per la redazione degli schemi e delle regole di compilazione dei Bilanci degli enti Finanziari.

Per la nota integrativa ci si è attenuti, in particolare, all'articolo 22 del richiamato decreto: essa contiene anche le informazioni richieste dall'art. 5 e si articola in quattro parti:

Parte a - criteri di valutazione;

Parte b - informazioni sullo stato patrimoniale;

Parte c - informazioni sul conto economico;

Parte d - altre informazioni.

Con riferimento all'art.15 comma 1 lettera b.2, tra la data di chiusura dell'esercizio e l'approvazione di quest'ultimo, si dichiara che non sono emersi rischi o perdite di competenza dell'esercizio stesso, che avrebbero dovuto concorrere alla formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2003.

Ogni parte è articolata a sua volta in sezioni che illustrano i singoli aspetti della gestione aziendale.

Inoltre vengono fornite tutte le necessarie informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non specificatamente richieste da disposizioni di legge.

Gli effetti derivanti dall'applicazione della metodologia finanziaria sono riassunti nella parte B) Sezione n 31.

Infine, per dare piena pubblicità al disposto dell'articolo 2497 bis del Codice Civile, indichiamo che la Terleasing Spa è soggetta alla direzione e coordinamento della Tercas Spa con sede in Teramo Corso San Giorgio n.36, iscritta al Registro Imprese di Teramo con codice fiscale n. 00075100677. Ai sensi del 4° comma del citato articolo del Codice Civile, si espongono di seguito i dati essenziali dell'ultimo bilancio al 31.12.2002 approvato dalla controllante:

Stato Patrimoniale

| | |
|--------------------|--------------------|
| Attività | Euro 2.125.776.806 |
| Passività | Euro 1.890.278.873 |
| Capitale e Riserve | Euro 226.058.191 |
| Utile di esercizio | Euro 9.439.742 |

Conto Economico

| | | |
|--|------|--------------|
| Utile dell'attività ordinaria | Euro | 20.957.342 |
| Utile (perdita) straordinario | Euro | (230.892) |
| Variazioni del Fondo per rischi bancari generali | Euro | (1.200.000) |
| Imposte sul reddito d'esercizio | Euro | (10.086.708) |
| Utile di esercizio | Euro | 9.439.742 |

Alla presente nota integrativa sono, inoltre, allegati:

- il rendiconto finanziario;
- il prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto

PARTE A) - CRITERI DI VALUTAZIONE

Punto 1)

I criteri di valutazione applicati sono quelli previsti dalle vigenti disposizioni di legge, dai Principi contabili emanati dall'apposita Commissione dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e approvati dalla CONSOB con delibera n. 1079 del 08/07/82.

I criteri di valutazione sono omogenei rispetto all'esercizio precedente.

Punto 2)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2 comma 5 ed all'art.7 comma 3 o all'art. 15 comma 2 del D.L. 87/92. Si dà atto che tutte le valutazioni sono state determinate nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale.

Punto 3)

Non ci sono state modifiche ai criteri di ammortamento ed ai coefficienti applicati nelle valutazioni delle immobilizzazioni materiali; per i beni oggetto di locazione finanziaria consegnati a partire dal 01 gennaio 1995 l'ammortamento è stato determinato nella misura risultante dal relativo piano di ammortamento finanziario. Non ci sono state modifiche ai criteri di ammortamento ed ai coefficienti applicati nelle valutazioni delle immobilizzazioni immateriali.

Punto 4)

Nessuna indicazione deve essere fornita sul punto 4 dello schema di nota integrativa, in quanto non vi è alcun avviamento da ammortizzare.

Punto 5)

Il punto 5 non risulta applicabile in quanto la Società non possiede partecipazioni rilevanti.

Punto 6)

Il punto 6 non risulta applicabile.

Punto 7)

Le rettifiche di valore e gli accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie al fine di usufruire del corrispondente beneficio fiscale, e non aventi funzione rettificativa dei crediti esposti nell'attivo, sono costituiti da:

- fondo rischi per interessi di mora per € 91.583 che non è stato portato a deduzione delle voci dell'attivo, bensì iscritto a voce propria nel passivo, ai sensi dell'art.71 comma 5 DPR 917/86.
- fondo rischi su crediti per € 242.908, che non è stato portato a deduzione delle voci dell'attivo, bensì iscritto a voce propria ai sensi dell'art. 71 comma 1 DPR 917/86.

Tali appostazioni sono state determinate nell'esercizio e in esercizi precedenti, entro la misura massima fiscalmente consentita.

Gli effetti delle imposte differite sui fondi in rassegna possono venire così riassunti :

| | Esercizio Precedente | Esercizio Corrente | Totale |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------|
| Importi accantonati | 376.054 | (41.563) | 334.491 |
| Effetto fiscale | (127.859) | 14.131 | (113.728) |
| Accantonamenti al netto dell'effetto fiscale | 248.195 | (27.432) | 220.763 |

ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni detenute sono valutate secondo il criterio del costo

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Beni dati in locazione finanziaria

I beni dati in locazione finanziaria sono iscritti nell'attivo del bilancio al costo di acquisto, rappresentato dal corrispettivo pagato inclusi i costi accessori di diretta imputazione, e vengono ammortizzati secondo quanto illustrato al punto 3 dei criteri di valutazione. I beni consegnati fino al 31/12/94 vengono ammortizzati secondo il criterio fiscale a valori cumulati complessivi sostanzialmente uguali alle risultanze degli ammortamenti lineari calcolati fino alla chiusura del contratto. Per i beni consegnati a partire dal 01/01/95 gli ammortamenti sono determinati ai sensi dell'art. 67 comma 8 DPR 917/86 come modificato dall'art. 3 L. 549/95 nella misura risultante dal relativo piano di ammortamento finanziario.

Beni contratti in contenzioso

In tale voce vengono ricompresi i beni relativi a contratti risolti per inadempienza contrattuale, per i quali non si è ottenuta la disponibilità da parte degli utilizzatori. Per i medesimi beni, l'ammortamento è stato stanziato fino all'esercizio interessato dalla risoluzione del contratto e si è proceduto alla svalutazione ai sensi dell'art. 17 comma 2 D.L. 87/92.

Beni in attesa di locazione finanziaria

Sono esposti al costo di acquisto rappresentato dal corrispettivo pagato inclusi i costi di diretta imputazione e non sono oggetto di ammortamento in quanto i relativi contratti di locazione finanziaria non sono in decorrenza.

Beni ad uso proprio

I beni ad uso aziendale sono iscritti in bilancio al costo di acquisto aumentato degli oneri accessori di diretta imputazione; gli ammortamenti sono determinati secondo il metodo delle quote costanti applicando le aliquote fiscali ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti, varianti in base alla tipologia dei cespiti. Per gli acquisti effettuati nell'esercizio le aliquote di ammortamento sono ridotte al 50%, giusto quanto previsto dall'art. 67 comma 2 del DPR 22 Dicembre 1986 n. 917. Le spese di manutenzione e riparazione ordinaria relative ai beni ad uso proprio affluiscono al conto economico nell'esercizio in cui vengono sostenute.

Immobilizzazioni da rilocare

Tali immobilizzazioni concernono beni strumentali ed autoveicoli resi disponibili a seguito di risoluzioni contrattuali e sono depositati presso magazzini di proprietà o di terzi in attesa di essere rilocati e/o alienati. Detti beni sono iscritti al valore netto contabile al momento della risoluzione del contratto, eventualmente rettificato al valore di presunto netto realizzo, mediante svalutazione diretta. Per i beni che si sono resi disponibili prima del presente esercizio, non viene effettuato alcun ammortamento.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Gli oneri pluriennali, di cui si prevede l'utilità futura, sono iscritti in bilancio al costo, rappresentato dal corrispettivo pagato inclusi i costi accessori di diretta imputazione e sono ammortizzabili in conto in quote costanti in base alla loro utilità futura, sempre nel limite massimo dei cinque anni previsti dal D.L. n. 87/92.

I costi inerenti sono stati iscritti nell'attivo previo consenso del Collegio Sindacale.

CREDITI

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzazione determinato in relazione alla situazione analitica di solvibilità per i crediti in contenzioso ed al rischio fisiologico insito nei crediti impliciti. Le rettifiche di valore sui crediti in contenzioso sono portate a diretta diminuzione, dei crediti dell'attivo patrimoniale, mentre gli accantonamenti effettuati a fronte del rischio fisiologico sui crediti impliciti sono iscritti al Fondo rischi ed oneri, Voce 80 del passivo patrimoniale.

DEBITI

I debiti sono valutati al valore nominale.

RATEI E RISCONTI

Ai fini del realizzo del principio della competenza temporale, in tali voci sono iscritte quote di costi e di ricavi comuni a due o più esercizi, determinate in accordo con il Collegio Sindacale.

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Gli stanziamenti al fondo corrispondono alla valutazione degli impegni maturati nei confronti dei dipendenti, in conformità alle disposizioni di legge vigenti ed ai contratti di lavoro. Tale passività è soggetta a rivalutazione sulla base di appositi indici

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Sono costituiti da:

- Fondo imposte e tasse che rappresenta l'accantonamento delle imposte sul reddito, effettuato in base ad una prudentiale previsione dell'onere fiscale, in relazione alle norme tributarie in vigore e tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta spettanti.
- Altri fondi: tale voce include l'accantonamento effettuato a fronte del rischio fisiologico sui crediti impliciti nel residuo dei contratti di locazione finanziaria in essere.

FISCALITA' DIFFERITA

Nel corso del 1999 sono stati emanati nuovi provvedimenti normativi in tema di rilevazione contabile della fiscalità differita. In particolare, sono state diffuse le disposizioni contenute nella nota della Banca d'Italia dell'agosto 1999, le istruzioni contenute nella Comunicazione Consob del 30 luglio 1999 e le indicazioni contenute nel principio n. 25 elaborato dal Consiglio nazionale dei dottori commercialisti e dei ragionieri.

Per conformarsi al mutato quadro normativo, a partire dall'esercizio 1999 la Terleasing ha adeguato il criterio di rilevazione delle imposte differite, prevedendo la contabilizzazione anche di imposte anticipate, originate da costi fiscalmente deducibili in esercizi successivi a quello della loro iscrizione in bilancio.

Tali attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio, poiché esiste la ragionevole certezza del loro recupero, per effetto di futuri redditi imponibili attesi in misura tale da consentire il rientro delle corrispondenti differenze che dovranno essere fiscalmente dedotte in futuro.

Le imposte anticipate iscritte in bilancio sono tutte correlate a costi deducibili fiscalmente in esercizi futuri e, quindi, non vi sono perdite fiscali riportabili.

FONDI RISCHI SU CREDITI

I fondi rappresentano gli stanziamenti, effettuati nell'esercizio ed in quelli precedenti, esclusivamente per usufruire di un beneficio fiscale; sono destinati a fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali e, pertanto, non hanno funzione rettificativa.

ALTRE INFORMAZIONI SUI CRITERI DI VALUTAZIONE

EFFETTI DERIVANTI DALL'APPLICAZIONE DEL PRINCIPIO CONTABILE SULLA FISCALITA' DIFFERITA

L'applicazione del suddetto principio ha comportato l'iscrizione di imposte differite anticipate sulle differenze temporanee sorte nel presente esercizio.

L'applicazione del principio della fiscalità differita introdotto nel 1999, ha comportato, nel presente esercizio: la diminuzione delle imposte correnti per € 69 850 in relazione alle imposte anticipate sorte nel 2003 pari a € 73 144 al netto della somma di € 3 294 corrispondente alla quota di competenza dello stesso 2003 delle imposte anticipate in precedenti esercizi.

PARTE B) - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE -

(importi in unità di euro)

ATTIVO

| | | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|----|---|------------|------------|
| 10 | CASSA E DISPONIBILITÀ' | 4.946 | 2.334 |
| | La voce ha subito un incremento rispetto al saldo dell'esercizio precedente di € 2.612 e risulta costituita da assegni e contanti. | | |
| 20 | CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI | 179 | 293 |
| | La voce ha subito un decremento rispetto al saldo dell'esercizio precedente di € 114 e si riferisce ad un conto corrente in essere c/o il San Paolo IMI SpA | | |
| 40 | CREDITI VERSO CLIENTELA | 772.605 | 938.257 |
| | La voce ha subito un decremento di € 165.652 e comprende crediti relativi a: | | |
| | - canoni di locazione finanziaria | 1.928.639 | 1.891.539 |

Al 31.12.2003 la sottovoce è così composta : € 506.933 per crediti in normale gestione, € 67.497 per partite incagliate, € 625.938 per crediti in sofferenza ed € 728.271 per pratiche già svalutate.

Il saldo iscritto è il risultato di una stima dei presumibili recuperi, in base allo stato delle azioni legali, ed in considerazione della consistenza patrimoniale dei debitori censiti.

31.12.2003

31.12.2002

Da un punto di vista finanziario – vista la diversa metodologia di rilevazione del credito -, le partite in sofferenza, al 31.12.2003, risultano pari ad € 1.005.724.

Si è proceduto all'iscrizione degli interessi di mora ai sensi del D.L. 87/92.

| | | |
|---------------------|---------|---------|
| - interessi di mora | 303.584 | 334.973 |
|---------------------|---------|---------|

La voce crediti è stata abbattuta dalle seguenti rettifiche di valore complessive:

| | | |
|--|-----------|-----------|
| - rettifiche di valore in linea capitale di cui € 106.728 tramite rettifiche di valore dell'esercizio al lordo di riprese di valore per € 15.899 e utilizzo Fondo per € 7.522. | 1.247.616 | 1.164.309 |
|--|-----------|-----------|

| | | |
|--|---------|---------|
| - rettifiche di valore per interessi di mora | 212.002 | 123.946 |
|--|---------|---------|

La stima della perdita relativa ai crediti in contenzioso alla data del 31.12.2003 è stata eseguita analiticamente ed è stata determinata aggiungendo al residuo delle rate scadute e non pagate fino al momento della risoluzione del contratto, il credito residuo alla data della risoluzione stessa; la valutazione è stata effettuata apprezzando gli effetti su tale sommatoria del valore di presunto realizzo del bene oggetto del contratto di locazione (determinato sulla base di appropriate tabelle di svalutazione e/o da apposite perizie giurate) e tenendo conto dei risultati ottenibili dalle azioni esecutive avviate.

Nei casi di incapienza della voce crediti rispetto alla previsione di perdita stimata, si è proceduto, per la

differenza, ad una svalutazione diretta dei cespiti rappresentanti il credito residuo (voce 100 : Immobilizzazioni materiali – sottovoci “cespiti dati in locazione finanziaria” e “Immobilizzazioni da rilocere”). Il rischio fisiologico dei crediti impliciti nel residuo della massa dei contratti in normale ammortamento è stato stimato in € 1.115.893 (riserva forfetaria) ed è presidiato dalla voce “Altri Fondi” inclusa nel Fondo per Rischi ed oneri.

31.12.2003

31.12.2002

Al 31.12.2003 la voce Crediti verso la Clientela viene ripartita nelle seguenti fasce temporali:

di cui crediti scaduti:

| | |
|-----------------------------------|-----------|
| a) fino a tre mesi | 506.933 |
| b) da oltre tre mesi a un anno | 0 |
| c) da oltre un anno a cinque anni | 0 |
| d) oltre cinque anni | 0 |
| e) durata indeterminata | 1.421.706 |

Si riporta, di seguito, un’informativa a proposito dei canoni futuri e dei relativi crediti impliciti nei contratti in locazione finanziaria in essere con la clientela ordinaria al 31.12.2003
canoni futuri:

| | |
|-----------------------------------|------------|
| a) fino a tre mesi | 6.960.533 |
| di cui credito implicito | 5.668.169 |
| b) da oltre tre mesi a un anno | 18.837.565 |
| di cui credito implicito | 15.686.955 |
| c) da oltre un anno a cinque anni | 52.478.981 |
| di cui credito implicito | 43.899.324 |

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|--|----------------|----------------|
| d) oltre cinque anni | 16.699.879 | |
| di cui credito implicito | 14.345.386 | |
| 70 PARTECIPAZIONI | 7.747 | 7.747 |
| La voce non ha subito variazioni e si riferisce ad una partecipazione detenuta nella "TERBROKER S.r.l." | | |
| 80 PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO | 10.572 | 10.572 |
| La voce non ha subito variazioni e si riferisce ad una partecipazione minoritaria detenuta nella "SOGI.TER S.r.l." | | |
| 90 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 359.978 | 331.910 |
| La voce ha subito un incremento di € 28.068 e comprende il residuo dei costi ad utilizzo pluriennale ammortizzati in conto e più specificatamente: | | |
| - Spese di impianto | 4.258 | 477 |
| - Manutenzione su beni di terzi | 0 | 0 |
| - Spese pubb. da ammortizzare | 0 | 0 |
| - Provv. Passive acquisiz. Contr. | 310.418 | 263.904 |
| - Oneri pluriennali da ammortizzare | 39.844 | 50.759 |
| - Imposta sostitutiva su finanziamento | 5.458 | 16.770 |
| <u>MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</u> | | |
| - Spese di impianto | | |
| Costo originario | 4.300 | 4.300 |

| | | |
|--|------------|------------|
| presunta di parte del valore del credito residuo relativo ai contratti in contenzioso. | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|--|------------|------------|

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI DATE IN LOCAZIONE FINANZIARIA

| | | |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Costo originario | 218.417.496 | 179.691.864 |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (143.155.873) | (117.385.878) |
| | ----- | ----- |
| Esistenze iniziali | 75.261.623 | 62.305.986 |
| Acquisti dell'esercizio | 32.442.284 | 39.502.546 |
| Svalutazioni dell'esercizio: | | |
| - rettifiche di valore | (8.612) | (99.593) |
| - riprese di valore | 136.263 | 16.804 |
| Vendite dell'esercizio | (2.313.466) | (694.125) |
| Ammortamenti dell'esercizio | (25.817.535) | (25.769.995) |
| | ----- | ----- |
| Esistenze finali | 79.700.557 | 75.261.623 |

La ripartizione dei cespiti per settore merceologico è la seguente:

- IMMOBILIARI:

| | | |
|----------------------------------|--------------|-------------|
| Costo originario | 38.677.530 | 25.106.629 |
| Precedenti rivalutazioni | 0 | 0 |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (10.766.454) | (6.771.467) |
| | ----- | ----- |
| Esistenze iniziali | 27.911.076 | 18.335.162 |
| Acquisti dell'esercizio | 11.761.823 | 13.570.901 |
| Vendite dell'esercizio | (463.731) | 0 |

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Svalutazioni dell'esercizio | 0 | 0 |
| Ammortamenti dell'esercizio | (4.708.963) | (3.994.987) |
| | ----- | ----- |
| Esistenze finali | 34.500.205 | 27.911.076 |
| - STRUMENTALI | | |
| Costo originario | 106.981.780 | 90.446.377 |
| Precedenti rivalutazioni | | |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (73.571.117) | (59.929.488) |
| | ----- | ----- |
| Esistenze iniziali | 33.410.663 | 30.516.889 |
| Acquisti dell'esercizio | 14.662.007 | 16.847.007 |
| Svalutazioni dell'esercizio: | | |
| - rettifiche di valore | (6.257) | (95.857) |
| - riprese di valore | 135.833 | 16.804 |
| Vendite dell'esercizio | (1.202.145) | (232.551) |
| Ammortamenti dell'esercizio | (13.798.642) | (13.641.629) |
| | ----- | ----- |
| Esistenze finali | 33.201.441 | 33.410.663 |
| - AUTOMOBILISTICI | | |
| Costo originario | 72.758.186 | 64.138.858 |
| Precedenti rivalutazioni | | |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (58.818.302) | (50.684.923) |
| | ----- | ----- |
| Esistenze iniziali | 13.939.884 | 13.453.935 |
| Acquisti dell'esercizio | 6.018.454 | 9.084.638 |
| Svalutazioni dell'esercizio: | | |
| - rettifiche di valore | (2.337) | (3.736) |

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|---|-------------------|------------------|
| - riprese di valore | 430 | 0 |
| Vendite dell'esercizio | (647.590) | (461.574) |
| Ammortamenti dell'esercizio | (7.309.930) | (8.133.379) |
| | ----- | ----- |
| Esistenze finali | 11.998.911 | 13.939.884 |
| | | |
| BENI IN ATTESA DI LOCAZIONE FINANZIARIA | 10.061.835 | 4.089.313 |
| <p>Si riferiscono a beni strumentali fatturati entro la fine dell'esercizio per i quali non è pervenuto il verbale di consegna e/o collaudo debitamente sottoscritto dall'utilizzatore. La sottovoce presenta nell'anno la seguente movimentazione:</p> | | |
| Esistenze iniziali | 4.089.313 | 2.875.377 |
| Incrementi dell'esercizio | 16.381.508 | 13.636.096 |
| Decrementi dell'esercizio | (10.408.986) | (12.422.160) |
| | ----- | ----- |
| Esistenze finali | 10.061.835 | 4.089.313 |
| | | |
| IMMOBILIZZAZIONI DA RILOCARE | | |
| <p>La voce comprende beni strumentali ed automezzi ritirati o resisi disponibili a seguito di risoluzioni contrattuali in attesa di essere rilocati e/o venduti. I beni mobili sono collocati presso il magazzino della TERCAS – Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo - S.p.A. in località Piano della Lenta – Teramo, la Concessionaria SVAI Srl di Giulianova – Teramo, la Concessionaria Di Felice Paolo & f. Snc di Giulianova – Teramo, la Concessionaria CVC di Recinella di Giulianova – Teramo e la società di recupero crediti Lo Specchio di Lepore M. di Varano – Teramo</p> | | |
| - Tercas Piano della Lenta | 12.015 | 12.015 |

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|----------------------------|------------|------------|
| - SVAI Srl | 6.741 | 6.741 |
| - Di Felice Paolo & F. Snc | 0 | 13.512 |
| - CVC di Recinella | 0 | 20.887 |
| - Lo Specchio di Lepore M. | 3.853 | 3.853 |

Essi sono esposti al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni, conformemente al contenuto della nota fornita per il punto 40 a proposito della valutazione dei "crediti verso la clientela"

La movimentazione della voce nell'esercizio è la seguente:

| | | |
|--------------------------------------|-------------|-----------|
| Costo originario | 1.057.336 | 730.695 |
| Precedenti rivalutazioni | | |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (1.000.328) | (636.736) |
| | ----- | ----- |
| Esistenze iniziali | 57.008 | 93.959 |
| Incrementi dell'esercizio | 977.386 | 476.819 |
| Vendite dell'esercizio | (1.011.785) | (150.178) |
| Svalutazioni dell'esercizio | 0 | 0 |
| Giroconto amm. ti da beni in leasing | 0 | (345.261) |
| Ammortamenti dell'anno | 0 | (18.331) |
| | ----- | ----- |
| Esistenze finali | 22.609 | 57.008 |

BENI IN USO PROPRIO

La voce si riferisce ad un'autovettura aziendale e a mobili e macchine d'ufficio; presenta la seguente movimentazione:

| | | |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Costo originario | 186.316 | 178.051 |
| Precedenti rivalutazioni | | |
| Ammortamenti esercizi precedenti | (157.673) | (141.346) |

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|-----------------------------|------------|------------|
| | ----- | ----- |
| Esistenza iniziale | 28.643 | 36.705 |
| Acquisti dell'esercizio | 3.429 | 8.265 |
| Vendite dell'esercizio | | |
| Ammortamenti dell'esercizio | (13.190) | (16.327) |
| | ----- | ----- |
| Esistenza finale | 18.882 | 28.643 |

130 ALTRE ATTIVITA'

4.331.535

4.016.626

La voce ha subito un incremento di € 314.909 e si compone di:

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Erario c/IVA | 1.735.434 | 1.649.532 |
| Erario c/IVA da rimborsare | 1.000.000 | 0 |
| Erario crediti diversi, così composto: | 265.865 | 233.834 |
| - credito v/IRPEG | 207.824 | 176.937 |
| - crediti v/IRAP | 53.770 | 52.625 |
| - tassa società | 4.132 | 4.132 |
| - ritenute subite | 0 | 1 |
| - ritenute lavoro dipendente | 139 | 139 |
| Crediti diversi, così composto : | 1.330.236 | 2.133.260 |
| - Note credito da ricevere | 10.122 | 10.122 |
| - Beni ex locazione | 15.968 | 15.968 |
| - Crediti verso assicurazioni per risarcimento furti | 33.580 | 33.580 |
| - Depositi cauzionali rilasciati alla SIP | 206 | 206 |
| - Depositi cauzionali proced. legali | 3.099 | 1.549 |
| - Crediti V/Asta immobiliare | 43.227 | 49.733 |
| - Fatture da emettere | 228.199 | 272.093 |
| - Fornitori c/anticipi | 870.665 | 1.554.989 |

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Imposte anticipate | 125.170 | 195.020 |
| 140 RATEI E RISCONTI ATTIVI | 2.294.311 | 2.248.749 |
| La voce registra un incremento di € 45.562 | | |
| - RATEI ATTIVI | 2.208.100 | 2.123.634 |
| La voce è composta dalla quota di competenza dell'esercizio per i canoni di locazione fatturati nell'esercizio successivo. | | |
| - RISCONTI ATTIVI | 86.211 | 125.115 |
| La voce è composta, tra l'altro, dalla quota di competenza dell'esercizio per interessi passivi derivanti da operazioni di leasing agevolati – legge 1329/1965. | | |
| PASSIVO | | |
| 10 DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI | 81.782.740 | 70.707.867 |
| La voce, che si dettaglia come sotto indicato, ha subito un incremento di € 11.074.873 | | |
| a) a vista | 76.661.013 | 60.991.919 |
| b) a termine o con preavviso | 5.121.727 | 9.715.948 |
| La sottovoce "a vista" è relativa ai saldi passivi su conti correnti bancari intrattenuti presso la Controllante, Tercas-Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo S.p.A | | |
| La sottovoce "a termine o con preavviso" è composta da debiti verso i seguenti enti creditizi: | | |
| - Tercas Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo SpA | 3.928.629 | 7.305.242 |
| - IntesaBci Mediocredito SpA | 344.304 | 1.032.912 |

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|---------------------|------------|------------|
| - San Paolo IMI SpA | 848.794 | 1.377.794 |

La sottovoce finanziamenti "a termine o con preavviso" viene ripartita nelle seguenti fasce temporali:

| | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| a) fino a tre mesi | 866.521 | 830.923 |
| b) da oltre tre mesi ad un anno | 2.810.138 | 3.763.298 |
| c) da oltre un anno a cinque anni | 1.445.068 | 5.121.727 |
| d) oltre cinque anni | 0 | 0 |
| e) durata indeterminata | 0 | 0 |

| | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| 30 DEBITI VERSO CLIENTELA | 390.296 | 241.056 |
|----------------------------------|----------------|----------------|

La voce ha subito un incremento di € 149.240 e si dettaglia come segue:

| | | |
|------------|---------|---------|
| a) a vista | 385.690 | 236.450 |
|------------|---------|---------|

Trattasi di debiti verso clienti relativi a maggiori accrediti ed a contributi agevolati in corso di analisi per la restituzione;

| | | |
|------------------------------|-------|-------|
| b) a termine o con preavviso | 4.606 | 4.606 |
|------------------------------|-------|-------|

Trattasi di altri debiti verso clienti così composta:

- depositi cauzionali per leasing relativi ad immobili in corso

| | | |
|----------------|---|---|
| di costruzione | 0 | 0 |
|----------------|---|---|

| | | |
|-----------------------|---|---|
| - effetti all'incasso | 0 | 0 |
|-----------------------|---|---|

| | | |
|--------------------------|---|---|
| - effetti in portafoglio | 0 | 0 |
|--------------------------|---|---|

| | | |
|----------------------|-------|-------|
| - clienti c/anticipi | 4.606 | 4.606 |
|----------------------|-------|-------|

| | | |
|----------------------------|------------------|------------------|
| 50 ALTRE PASSIVITA' | 4.541.949 | 5.647.221 |
|----------------------------|------------------|------------------|

La voce ha subito un decremento di € 1.105.272 e risulta così composta:

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|---|-------------------|-------------------|
| - debiti verso fornitori, così composti : | 4.461.279 | 5.561.357 |
| a) fornitori leasing: | | |
| costituita da debiti verso fornitori per acquisti di beni concessi o da concedere in locazione finanziaria da regolare a breve (comprese le fatture da ricevere). | 4.142.929 | 5.314.631 |
| b) fornitori per beni e servizi prestati all'azienda | 118.151 | 24.803 |
| c) fornitori per beni e servizi prestati all'azienda per i quali non ci è pervenuta la relativa fattura | 200.200 | 221.923 |
| | | |
| - depositi cauzionali passivi | 51 | 4.052 |
| - debiti verso Erario relativi a : | 22.546 | 25.734 |
| a) erario c/rit lav autonomo | 9.259 | 14.982 |
| b) erario c/rit lav dipendente | 13.280 | 10.647 |
| c) erario c/imposta sost. TFR | 7 | 105 |
| - debiti v/Enti Previdenziali, relativi a : | 18.389 | 19.372 |
| a) debiti v/INPS | 18.389 | 19.372 |
| - debiti V/personale dipendente | 39.599 | 36.658 |
| - debiti v/Organizzazioni Sindacali | 85 | 48 |
| | | |
| 60 RATEI E RISCONTI PASSIVI | 1.803.794 | 2.011.332 |
| La voce ha subito un decremento di € 207.538 ed è così composta: | | |
| | | |
| - RATEI PASSIVI | 90.198 | 172.525 |
| La voce è composta da: | | |
| a) interessi passivi su finanziamenti | 8.995 | 14.601 |
| b) ratei passivi su utenze varie, ecc. | 2.238 | 2.005 |
| c) ratei passivi su premi di assicurazione | 78.965 | 155.919 |

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|--|------------|------------|
| - RISCOINTI PASSIVI | 1.713.596 | 1.838.807 |
| La voce è composta da: | | |
| a) eccedenza maxicanoni su contratti stipulati | 0 | 0 |
| b) maxicanoni e canoni di locazione finanziaria fatturati ma di competenza dell'esercizio futuro | 1.700.035 | 1.808.910 |
| c) eccedenza contributo ricevuto a seguito della stipula di apposita Convenzione con la Provincia di Teramo a valere su canoni di competenza | 0 | 0 |
| d) ricavi diversi fatturati di competenza però dell'esercizio futuro. | 13.561 | 29.897 |

Informiamo che non ci siamo avvalsi della facoltà prevista dall'art. 12 comma 1 del D.L. 87/92 che permette la rettifica diretta, in aumento o in diminuzione, dei conti dell'attivo e del passivo ai quali i ratei e i risconti si riferiscono, quando ciò sia considerato tecnicamente appropriato dagli atti di cui all'art. 5 del D.L. 87/92

70 TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

| | | |
|--|----------------|----------------|
| | 142.022 | 124.820 |
| La voce ha subito un incremento di € 17.202 e presenta nel corso dell'esercizio la seguente movimentazione : | | |
| Saldo all'inizio dell'esercizio | 124.820 | 115.966 |
| Accantonamenti dell'esercizio | 22.851 | 24.887 |
| (utilizzi dell'esercizio) | (5.218) | (15.602) |
| (imposta sostitutiva) | (431) | (431) |
| | ----- | ----- |
| Saldo al 31.12.2003 | 142.022 | 124.820 |

| | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
| 80 FONDI PER RISCHI ED ONERI | 1.410.356 | 1.079.145 |

La voce ha subito un incremento di € 331.211

Fondo imposte

| | | |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| - Saldo iniziale | 263.252 | 227.152 |
| - Accantonamenti dell'esercizio | 289.391 | 263.252 |
| - (utilizzi dell'esercizio) | (263.252) | (227.152) |
| | ----- | ----- |
| - saldo finale | 289.391 | 263.252 |

Fiscalità differita

Nel corso del periodo è stato rilevato :

- aumento delle imposte correnti per € 73.144, in relazione alle imposte anticipate sorte in esercizi precedenti ed annullate nell'esercizio 2003 per effetto dei rientri, e riduzione delle imposte correnti per € 3.294, a fronte di imposte anticipate sorte nell'esercizio.

Le imposte anticipate iscritte nell'attivo patrimoniale per complessive € 125.170 sono correlate alle seguenti differenze per costi deducibili fiscalmente in esercizi futuri:

| <u>descrizione differenze deducibili</u> | <u>importo differenza</u> | <u>Imposta</u> |
|--|---------------------------|----------------|
| Accantonamento a Fondi rischi ed oneri | 57.946 | 23.613 |
| Altri | 247.641 | 101.557 |
| | ----- | ----- |
| | 305.587 | 125.170 |

Sono state contabilizzate le imposte anticipate indipendentemente dai tempi di recupero previsti, inoltre, il calcolo è stato effettuato considerando un'aliquota Irpeg pari al 37%, 36% e 34% ed un'aliquota Irap pari al 4,25%, al 5,40% ed al 4,75%.

| | |
|---|-------------------|
| Attività per imposte anticipate | 31.12.2003 |
| <hr/> | |
| 1. Importo iniziale | 195.020 |
| 2. Aumenti | |
| 2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio | 3.294 |
| 2.2 Altri aumenti | |
| 3. Diminuzioni | |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | (73.144) |
| 3.2 Altre diminuzioni | |

Ad integrazione e illustrazione dei contenuti numerici delle tabelle in oggetto si precisa quanto segue in merito alla tabella suddetta.

- Gli importi iniziali si riferiscono alle somme scritturate nello stato patrimoniale al 31.12.2002
- Le variazioni in aumento delle attività per imposte anticipate si riferiscono alle fattispecie, rilevanti ai fini Irpeg ed Irap, sorte nell'esercizio a seguito dell'emergere di nuove differenze temporanee a valere sugli esercizi a venire; le variazioni in diminuzione sono invece relative alle imposte anticipate sorte in esercizi precedenti ed annullate nell'esercizio per effetto dei rientri. Le contropartite delle variazioni in aumento e diminuzione sono rifluite con il proprio segno nella tabella di movimentazione delle imposte sul reddito dell'esercizio.

Passività per imposte differite

Visti gli importi minimi non sono state rilevate passività per imposte differite al 31 dicembre 2003

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Altri fondi: | | |
| - Saldo iniziale | 815.893 | 373.349 |
| - Accantonamenti dell'esercizio | 300.000 | 442.544 |
| - Utilizzi dell'esercizio | 0 | 0 |
| | ----- | ----- |
| - Saldo finale | 1.115.893 | 815.893 |

Tale voce si riferisce agli accantonamenti effettuati a fronte del rischio fisiologico sui crediti impliciti nel residuo dei contratti di locazione finanziaria in essere.

Fondo rischi da minusvalenza su contratti di leasing

| | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| - Saldo iniziale | 0 | 0 |
| - Accantonamenti dell'esercizio | 5.072 | 0 |
| - Utilizzi dell'esercizio | 0 | 0 |
| | ----- | ----- |
| - Saldo finale | 5.072 | 0 |

Tale fondo accoglie l'accantonamento effettuato a seguito di accertamento da parte dell'Agenzia delle Entrate di Teramo, e si riferisce all'importo che si andrà a sborsare in adesione al condono.

90 FONDO RISCHI SU CREDITI **334.491** **376.054**

La voce ha subito un decremento di € 41.563.

| | | |
|----------------------------------|----------|----------|
| - Saldo iniziale | 376.054 | 414.800 |
| - Altre variazioni | (90.307) | (24.739) |
| - Utilizzi per incasso | (33.973) | (21.775) |
| - Utilizzi per copertura perdite | (10.026) | (13.362) |
| - Accantonamenti dell'esercizio | 92.743 | 21.130 |
| | ----- | ----- |

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|--------------|------------|------------|
| Saldo finale | 334.491 | 376.054 |

Tale fondo è costituito da accantonamenti al fondo rischi su crediti effettuati per usufruire di benefici fiscali altrimenti non ottenibili e non avente funzione rettificativa. Gli utilizzi per altre variazioni, costituiscono prelievi su fondi formati in precedenti esercizi per coprire diminuzioni di valori registrati nel portafoglio dei crediti; gli utilizzi per incasso, si riferiscono agli interessi di mora ritenuti recuperabili negli esercizi precedenti ed incassati nel corso dell'esercizio.

Il saldo alla data del 31 dicembre 2003 per € 334.491 si riferisce per € 91.583 ad accantonamenti per interessi di mora effettuati nell'esercizio e negli esercizi precedenti ai sensi dell'art.71 comma 6 DPR 917/86; per € 242.908 ad accantonamenti effettuati nell'esercizio e negli esercizi precedenti ai sensi dell'art. 71 comma 3 del medesimo DPR.

| | | |
|---------------------|------------------|------------------|
| 120 CAPITALE | 5.165.000 | 5.165.000 |
| - CAPITALE SOCIALE | 5.165.000 | 5.165.000 |

Al 31.12.2003 il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato è rappresentato da n. 100.000 azioni ordinarie del valore nominale di € 51,65 ciascuna possedute da:

| | | |
|---------------------|---------|---------|
| - Tercas S.p.A. | 83,820% | 83,820% |
| - Azionisti privati | 16,180% | 16,180% |

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| 140 RISERVE | 1.506.568 | 1.221.996 |
| RISERVA LEGALE | 136.779 | 118.700 |
| RISERVA STRAORDINARIA | 1.369.788 | 1.103.291 |
| RISERVA DA ARROTONDAMENTI | 1 | 5 |
| | | |
| 170 UTILE D'ESERCIZIO | 485.391 | 361.576 |

La voce ha subito un incremento di € 123.815

Secondo quanto richiesto dal punto 25 della parte b) relativo alle informazioni sullo Stato Patrimoniale di cui al provvedimento della Banca d'Italia del 31 luglio 1993 n. 103, si informa che non esistono garanzie reali e personali rilasciate per conto di terzi.

Sempre in relazione a quanto richiesto dal punto 28 della succitata parte b) del provvedimento della Banca d'Italia si elencano di seguito le tipologie di garanzie ricevute:

- € 5.681.026 per lettere di "patronage" rilasciate dalla Capogruppo Tercas –Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo S.p.A. - a garanzia dei contratti di finanziamento stipulati per € 3.098.742 con IntesaBci Mediocredito S.p.A., per € 2.582.284 con San Paolo IMI SpA

- € 5.886.832 per fideiussioni bancarie rilasciate dalla Capogruppo Tercas – Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo SpA a garanzia del rimborso del credito IVA anni 1997, 1998, 1999, 2000.

- € 740.942 relativi a libretti al portatore, certificati di deposito, titoli di Stato rilasciati a fronte di adempimenti contrattuali.

- € 127.480.019 relativi a fideiussioni rilasciate dai clienti a fronte degli adempimenti contrattuali.

- GARANZIE ED IMPEGNI

10 GARANZIE RILASCIATE

0

0

Non risultano garanzie rilasciate

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|-------------------|-------------------|------------------|
| 20 IMPEGNI | 13.789.106 | 9.595.748 |

La voce ha subito un incremento di € 4.193.358 e risulta così

composta:

| | | |
|----------------------------------|------------|-----------|
| a) beni immobili ordinati | 12.104.956 | 7.765.962 |
| b) beni strumentali ordinati | 1.639.433 | 1.630.132 |
| c) beni automobilistici ordinati | 44.717 | 199.654 |

PARTE B) SEZIONE N. 31

L'importo dei crediti impliciti nelle operazioni di locazione finanziaria nei confronti della clientela, è stato esplicitato alla voce n.40 dell'attivo dello stato patrimoniale.

APPLICAZIONE DELLA METODOLOGIA FINANZIARIA NELL' ATTIVITA' DI LOCAZIONE FINANZIARIA.

Come indicato nei "criteri di valutazione", le operazioni di locazione finanziaria i cui cespiti sono stati consegnati anteriormente al 1° gennaio 1995, vengono rilevate in bilancio secondo il disposto della previgente normativa civilistico - fiscale che non consentiva di rappresentare specificatamente la natura economica delle operazioni di locazione finanziaria. Invece l'applicazione della metodologia finanziaria, garantendo la corretta rappresentazione della natura economica dell'attività posta in essere dalla società, consente di generare, direttamente, senza sfasature tra ciclo economico e ciclo finanziario, le informazioni fondamentali per la valutazione della economicità dell'azienda. La rappresentazione delle operazioni di locazione finanziaria, secondo gli schemi civilistici e fiscali previgenti, veniva effettuata rilevando i cespiti in locazione al netto dei relativi fondi di ammortamento nella misura stabilita dalle norme fiscali e non coincidenti con le quote di ammortamento dei piani di rientro finanziari che davano luogo alla determinazione delle rate costituenti i ricavi. Per ottenere una corretta rappresentazione in bilancio, si deve ricorrere ai Principi Contabili Internazionali i quali stabiliscono che un bene di proprietà dato in locazione va originariamente registrato nello stato patrimoniale non come un'immobilizzazione, ma come un credito, per un importo pari all'investimento netto della locazione. Con l'esaurirsi delle operazioni ante 1995, la suddetta riserva si è totalmente azzerata e pertanto non viene prodotto il prospetto che ne dettaglia la modalità di determinazione.

PARTE C) - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO -

(importi in unità di euro)

31.12.2003

31.12.2002

PUNTO 1)

Si illustra di seguito la composizione delle voci "interessi attivi e proventi assimilati" e "interessi passivi e oneri assimilati", con indicazione delle categorie di attività o passività di riferimento (crediti verso enti creditizi, crediti verso enti finanziari, ecc.)

10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI

70.320

52.961

In tale voce vengono ricompresi, secondo il principio della competenza, gli interessi ed i proventi assimilati relativi ai crediti, nonché altri eventuali interessi:

a) interessi su crediti v/enti creditizi

2

3

interessi attivi su c/c bancari

b) interessi su crediti v/clientela

70.318

52.958

Di cui:

- interessi di mora maturati ma non fatturati nell'esercizio per i quali è stata effettuata una valutazione di recuperabilità del credito

12.743

21.130

- interessi di mora fatturati e/o incassati relativi a ritardato pagamento dei canoni locativi e addebiti vari

53.922

27.786

- interessi per dilazioni di pagamento

3.653

4.042

- interessi pre-locazione

0

0

10 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI

2.089.761

2.375.409

Vengono compresi gli interessi bancari su conti correnti, gli interessi sui finanziamenti a medio e lungo termine, e gli interessi su debiti diversi, di competenza dell'esercizio.

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|--|------------|------------|
| La voce risulta così composta: | | |
| a) interessi bancari su conti correnti verso l'Istituto di Credito Controllante (Tercas - Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo S.p.A.) | 1 762.837 | 1 836.345 |
| b) interessi bancari su finanziamenti verso Tercas – Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo S.p.A. | 177.460 | 280.060 |
| c) interessi bancari su finanziamenti verso IntesaBci Mediocredito S.p.A. | 62.373 | 76.026 |
| d) interessi bancari su finanziamenti verso San Paolo IMI SpA | 42.258 | 90.360 |
| e) interessi su debiti verso clientela, relativi alla quota di competenza dell'esercizio, per interessi passivi maturati sullo sconto degli effetti rilasciati a fronte di canoni su contratti con agevolazione Sabatini | 43.886 | 90.934 |
| f) interessi passivi verso clientela su contributi agevolati | 947 | 1.684 |

PUNTO 2)

Composizione delle voci "commissioni attive" e "commissioni passive"

| | | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 30 COMMISSIONI ATTIVE | 434.230 | 572.408 |
|------------------------------|----------------|----------------|

Nella voce figurano i proventi relativi ai servizi prestati alla clientela e gli oneri accessori forfettizzati contrattualmente a carico degli utilizzatori. La voce risulta così composta:

| | | |
|--|---------|---------|
| - rimborso spese istruzione pratiche | 89.836 | 105.975 |
| - rimborso spese subentri/trasformazione ctr | 7.905 | 5.669 |
| - rimborso spese incasso e bollo | 55.833 | 53.196 |
| - rimborso spese insoluti/amministr. | 5.758 | 7.093 |
| - rimborso premi assicurazioni | 139.163 | 230.945 |

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|--|---------------|---------------|
| - rimborso spese legali | 33.678 | 20.617 |
| - rimborso tasse di proprietà (bolli) | 8.013 | 9.191 |
| - rimborso contravvenzioni | 116 | 515 |
| - rimborso ICI | 9.529 | 13.469 |
| - rimborso spese registrazione contratti | 7.873 | 7.501 |
| - rimborso premi ass. ne ammin./sindaci | 1.149 | 1.149 |
| - penalità risarcitorie | 22.641 | 59.358 |
| - rimborso spese importazioni | 84 | 0 |
| - rimborso spese passaggio proprietà auto | 13.747 | 16.949 |
| - rimborso spese annotazione perdita di possesso | 309 | 72 |
| - rimborso spese chiusura contratti | 28.468 | 27.678 |
| - recupero spese partecipazione asta immobiliare | 1.627 | 422 |
| - recupero sopralluoghi tecnici | 6.355 | 11.761 |
| - recupero spese diverse | 1.097 | 848 |
| - recupero spese condominiali imm. Locati | 547 | 0 |
| - recupero tributo di bonifica imm. Locati | 502 | 0 |
| COMMISSIONI PASSIVE | 76.976 | 85.343 |
| - commissioni e spese bancarie | 43.073 | 52.898 |
| - commissioni bancarie per rilascio fidejussioni e patronage | 28.574 | 28.310 |
| - spese insoluti e protesti | 5.329 | 4.135 |

PUNTO 4)

Composizione della voce "rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni", con indicazione delle rettifiche di valore su crediti, garanzie e impegni verso enti creditizi, enti finanziari, clientela, imprese partecipate e imprese del gruppo.

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|--|----------------|----------------|
| 80 ACCANTONAMENTI A FONDI RISCHI SU CREDITI | 92.743 | 21.130 |
| La voce è relativa allo stanziamento effettuato per usufruire di un beneficio fiscale destinato a fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali e, pertanto, non ha funzione rettificativa | | |
| 90 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI | 415.340 | 620.692 |
| di cui: | | |
| rettifiche di valore analitiche: | | |
| - rettifiche di valore su crediti | 106.728 | 78.555 |
| - rettifiche di valori su immobilizzazioni | 8.612 | 99.593 |
| - accantonamenti a fronte di rischio fisiologico su crediti impliciti: | 300.000 | 442.544 |
| PUNTO 5) | | |
| Voce "rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie". | | |
| Elemento non trattato, in quanto non presente nel nostro bilancio | | |
| PUNTO 6) | | |
| Composizione delle voci "proventi straordinari", "oneri straordinari", "altri proventi di gestione", "altri oneri di gestione" come di seguito riportato: | | |
| 80 PROVENTI STRAORDINARI | 36.914 | 46.673 |
| La voce si compone di: | | |
| - sopravvenienze attive diverse | 1.054 | 19.846 |
| - sopravvenienza attiva per rimborso tasa CC.GG. | 0 | 4.992 |

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|---|-------------------|-------------------|
| - utilizzo fondo minusvalenze da contratti di leasing | 766 | 0 |
| - abbuoni attivi | 53 | 59 |
| - proventi partecipazioni So Gi. Ter. | 1.067 | 0 |
| - utilizzo fondo interessi di mora per incasso | 33.973 | 21.775 |
| - arrotondamento poste economiche | 1 | 1 |
| ONERI STRAORDINARI | 132.265 | 80.284 |
| La voce comprende: | | |
| - sopravv. passive relative ex art. 66 TUIR | 125.530 | 77.997 |
| - condono | 1.532 | 0 |
| - imposte da condonare | 5.072 | 0 |
| - sopravvenienze passive diverse | 3 | 2.211 |
| - abbuoni passivi | 128 | 76 |
| ALTRI PROVENTI DI GESTIONE | 29.970.770 | 30.061.406 |
| La voce risulta così composta | | |
| a) ricavi da locazione finanziaria così suddivisi: | | |
| - leasing automobilistico | 8.049.973 | 9.021.228 |
| - leasing strumentale | 15.643.949 | 15.588.767 |
| - leasing immobiliare | 5.876.526 | 5.154.149 |
| - contributo Conv. Amm.ne Prov. Teramo | 0 | 8.087 |
| b) ricavi da prelocazione immobili | 256.904 | 186.902 |
| c) svalenze su alienazione beni in leasing | 143.418 | 102.273 |
| ALTRI ONERI DI GESTIONE | 162.656 | 50.343 |
| di cui: | | |
| - minusvalenze su alienazione beni in leasing | 162.656 | 50.343 |

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|--|----------------|------------------|
| SPESE AMMINISTRATIVE | 912.080 | 1.066.867 |
| La voce comprende: | | |
| a) spese per il personale | 370.481 | 430.481 |
| di cui | | |
| - salari e stipendi | 272.255 | 323.311 |
| - oneri sociali | 75.375 | 82.283 |
| - trattamento fine rapporto | 22.851 | 24.887 |
| b) altre spese amministrative | 541.599 | 636.386 |
| di cui: | | |
| - oneri diversi del personale | 9.319 | 10.916 |
| - indennità di trasferta | 1.424 | 1.836 |
| - spese addestramento personale | 2.199 | 400 |
| - premio INAIL | 1.558 | 1.831 |
| - spese per collaboratori esterni | 800 | 1.750 |
| - consulenze professionali e prestazioni servizi | 50.602 | 56.781 |
| - società di revisione | 6.197 | 6.197 |
| - spese programmazione EDP | 46.652 | 41.426 |
| - spese legali | 53.144 | 48.498 |
| - spese notarili | 9.641 | 10.149 |
| - compenso amministratori e sindaci | 47.865 | 47.253 |
| - contributo INPS (L. 335 8/8/95) | 2.641 | 2.163 |
| - affitto locali uffici | 23.978 | 23.572 |
| - spese conduzioni locali uffici | 10.394 | 9.252 |
| - manutenzioni macchine ufficio | 4.997 | 3.444 |
| - spese telefoniche | 9.569 | 8.785 |
| - libri, giornali, riviste | 1.708 | 1.469 |
| - postali ed affrancazioni | 25.195 | 22.676 |
| - noleggio affrancatrice | 961 | 961 |

| | 31.12.2003 | 31.12.2002 |
|---|------------|------------|
| - spese di trasporto | 0 | 10 |
| - cancelleria e stampati | 7.286 | 7.089 |
| - valori bollati | 11.303 | 13.391 |
| - vidimazioni libri sociali | 516 | 516 |
| - diritto/tassa annuale C.C.I.A.A. e Trib. | 381 | 718 |
| - quota associativa ASSILEA | 16.894 | 18.352 |
| - spese rappresentanza | 640 | 560 |
| - spese amministrative | 339 | 406 |
| - spese generali diverse | 96 | 323 |
| - cespiti costo inferiore L. 1.000.000 | 1.402 | 468 |
| - spese pubblicità | 9.371 | 10.572 |
| - erogazioni liberali | 200 | 150 |
| - spese registrazione contratti | 5.069 | 2.551 |
| - partecipazione asta fallimentare | 1.627 | 422 |
| - premi assicurazione dipendenti/amministr./sindaci società | 1.149 | 1.149 |
| - diritti doganali | 60 | 0 |
| - omaggi a clienti | 1.650 | 1.704 |
| - I.C.I. (imposta comunale immobili) | 9.529 | 13.469 |
| - costi fiscalmente indetraibili | 1.343 | 864 |
| - imposte e tasse indeducibili | 984 | 0 |
| - contravvenzioni su auto in locazione | 116 | 515 |
| - spese condominiali imm. locati | 547 | 0 |
| - tributi bonifica imm. locati | 502 | 0 |
| - bolli autovetture locate/ritirate | 8.292 | 12.644 |
| - premi di assicurazione leasing | 139.316 | 230.945 |
| - premi di assicurazione a carico della società | 12.031 | 13.417 |
| - spese gestione auto società | 2.112 | 6.434 |
| - spese noleggio auto | 0 | 94 |
| - spese varie sostenute c/clienti | 0 | 264 |

Si segnala che alcune spese (quali spese assicurative, spese

contravvenzioni auto, spese recupero crediti, ecc.) vengono addebitate alla clientela.

RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| IMMATERIALI E MATERIALI | 25.937.403 | 25.904.259 |
| a) immobilizzazioni materiali | 25.830.725 | 25.786.322 |
| di cui: | | |
| - su beni dati in locazione finanziaria, relative alle quote di ammortamento di competenza dell'esercizio | 25.817.535 | 25.769.995 |
| - su beni di uso proprio | 13.190 | 16.327 |
| b) immobilizzazioni immateriali | 106.678 | 117.937 |

RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCONTANAM.

| | | |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| PER GARANZIE E IMPEGNI | 152.162 | 58.978 |
| d cui: | | |
| - riprese di valore su crediti | 15.899 | 42.174 |
| - riprese di valore su cespiti | 136.263 | 16.804 |

PUNTO 7)

| | | |
|---|----------------|----------------|
| IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO | 359.241 | 226.523 |
| La voce comprende | | |
| imposte correnti | | |
| - IRPEG | 240.861 | 208.939 |
| - IRAP | 48.530 | 54.313 |
| variazione delle imposte anticipate | 69.850 | (36.729) |

PUNTO 8)

| | | |
|--------------------------|----------------|----------------|
| UTILE D'ESERCIZIO | 485.931 | 361.576 |
|--------------------------|----------------|----------------|

PUNTO 9)

Per quanto concerne la ripartizione per mercati geografici

delle voci "interessi attivi e proventi assimilati", "dividendi e altri proventi", "commissioni attive", "profitti da operazioni finanziarie", "altri proventi di gestione", si informa che la società opera sul territorio nazionale e pertanto tale ripartizione non sussiste

31.12.2003

31.12.2002

PARTE D) - ALTRE INFORMAZIONI -

SEZIONE 1) Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria:

- funzionari n.1
- impiegati n.8

SEZIONE 2) Gli Amministratori e Sindaci

- 1 – Compensi

a) Amministratori

Nell'anno 2003, sono stati corrisposti ai membri del Consiglio d'Amministrazione compensi per un totale di € 33.811.

b) Sindaci

Nell'anno 2003 sono stati corrisposti ai membri del Collegio Sindacale compensi per un totale di € 14.054

- 2 - Crediti e garanzie rilasciate

a) Amministratori e Sindaci

Al 31.12.2003 risultano in essere n. 3 operazioni di locazione finanziaria nei confronti di Amministratori e Sindaci, il cui debito residuo è pari ad € 54.981.

SEZIONE 3) Impresa Capogruppo o ente creditizio

comunitario controllante.

Denominazione

TERCAS – Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo -

S.p.A. sede legale in Teramo, Corso S. Giorgio 32.

RENDICONTO FINANZIARIO per gli esercizi chiusi al 31/12/2002 e al 31/12/2003 (in migliaia di Euro)

| | 31.12.03 | 31.12.02 |
|---|-----------------|-----------------|
| FONTI DI FINANZIAMENTO | | |
| Utile (perdita) d'esercizio | 486 | 362 |
| Rettifiche di valore immobilizzazioni in locazione al netto utilizzo del fondo | 5 446 | 8 871 |
| Rettifiche di valore immobilizzazioni in uso proprio | 13 | 16 |
| Rettifiche di valore oneri pluriennali | 107 | 119 |
| Accantonamento fondo quiescenza | 23 | 25 |
| Incremento mutui e finanziamenti | 0 | 5 000 |
| Variazione fondi rischi | 260 | 404 |
| TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO | 6 335 | 14 797 |
| IMPIEGHI | | |
| Incremento oneri pluriennali | 134 | 161 |
| Decremento mutui e finanziamenti | 4 594 | 3 646 |
| Incremento delle immobilizzazioni leasing al netto del fondo rischi su cespiti | 15.857 | 23.042 |
| Incremento delle immobilizzazioni uso proprio | 3 | 8 |
| Utilizzo fondo T.F.R. | 5 | 16 |
| Distribuzione utili | 77 | 77 |
| TOTALE IMPIEGHI | 20.670 | 26.950 |
| VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE | (14.335) | (12.153) |
| VARIAZIONE NEI COMPONENTI IL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | | |
| Attività a breve: | | |
| - incremento/decremento dei crediti v/clienti | (75) | (28) |
| - riprese di valore su crediti | 16 | 42 |
| - rettifiche di valore su crediti | (107) | (79) |
| - altre attività | 315 | 2.509 |
| - ratei e risconti | 45 | 165 |
| - cassa | 3 | (174) |
| Passività a breve: | | |
| - conti bancari passivi | (15.669) | (12.553) |
| - debiti verso clientela | (149) | 68 |
| - ratei e risconti passivi | 207 | 434 |
| - imposte sul reddito al netto dell'utilizzo del fondo | (26) | (36) |
| - altre passività | 1.105 | (2.501) |
| VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO | (14.335) | (12.153) |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI
NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO
AVVENUTE DURANTE GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31.12.2002 E AL 31.12.2003

(in unità di euro)

| Conti | Capitale Sociale | Perdite a Nuovo | Risultato d'eserc. | Riserva Legale | Riserva straord | Riserva da arroton. | Distrib. Divid. | Totale |
|----------------------------|------------------|-----------------|--------------------|----------------|------------------|---------------------|-----------------|------------------|
| Saldi al 31.12.2001 | 5.165.000 | 0 | 337.234 | 101.838 | 859.919 | 4 | 0 | 6.463.995 |
| Attribuzione utile 2001 | | | (337.234) | 16.862 | 243.372 | | 77.000 | 0 |
| Distribuzione dividend. | | | | | | | (77.000) | (77.000) |
| Riserva da arrotondam. | | | | | | | | 4 |
| Utile d'esercizio 2002 | | | 361.576 | | | | | 361.576 |
| Saldi al 31.12.2002 | 5.165.000 | 0 | 361.576 | 118.700 | 1.103.291 | 4 | 0 | 6.748.571 |
| Attribuzione utile 2002 | | | (361.576) | 18.079 | 266.497 | | 77.000 | 0 |
| Distribuzione dividen. | | | | | | | (77.000) | (77.000) |
| Riserva da arrotondam. | | | | | | (3) | | (3) |
| Utile d'esercizio 2003 | | | 485.931 | | | | | 485.931 |
| Totale | 5.165.000 | 0 | 485.931 | 136.779 | 1.369.788 | 1 | 0 | 7.157.499 |

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2003**

Signori Soci,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2003 redatto dagli Amministratori, è stato regolarmente comunicato al Collegio Sindacale nei termini di legge, unitamente ai prospetti, agli allegati di dettaglio ed alla relazione sulla gestione

Il bilancio evidenzia un utile netto di € 485.931 che si riassume nei dati appresso esposti.

Il Collegio ha eseguito, nel corso dell'esercizio, specifici controlli e accertamenti sulla tenuta e redazione della contabilità, approfondendo anche quelli sulla amministrazione della società raccomandati dalle circolari della Banca d'Italia quale organo di vigilanza; ha inoltre verificato l'applicazione della circolare Bankitalia del 15.10.2002 ed è stato informato dell'attività svolta.

Il Collegio ha inoltre prestato dovuta attenzione al rispetto degli adempimenti previsti dagli artt. 2439 e segg. del Codice Civile inerenti il deliberato aumento di capitale sociale che si è concluso nell'esercizio 2004

Il Collegio può assicurare di aver verificato l'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, partecipando alle riunioni del consiglio di amministrazione ed effettuando i controlli trimestrali ai sensi dell'art. 2403 c.c. Sulla base di tali controlli, il Collegio non ha rilevato violazioni degli adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali o statutari.

A fine anno si è potuta constatare la concordanza tra le risultanze della contabilità e le voci dello stato patrimoniale e del conto economico, supportate peraltro dalle dettagliate informazioni esposte nella nota integrativa.

Proponiamo alla Vostra attenzione un sintetico prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale e del conto economico.

STATO PATRIMONIALE:

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| TOTALE ATTIVO | <u>Euro 97.563.147</u> |
| <i>Passività</i> | <i>Euro 90.405.648</i> |
| <i>Capitale</i> | <i>Euro 6.671.568</i> |
| <i>Utile d'esercizio</i> | <i>Euro 485.931</i> |
| TOTALE PASSIVO | <u>Euro 97.563.147</u> |

CONTO ECONOMICO:

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| <i>Costi</i> | <u>Euro 30.178.465</u> |
| <i>Utile d'esercizio</i> | <i>Euro 485.931</i> |
| TOTALE A PAREGGIO | <u>Euro 30.664.396</u> |
| TOTALE RICAVI | <u>Euro 30.664.396</u> |

PRINCIPI DI COMPORTAMENTO.

L'esame del bilancio è stato svolto secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal C.N.D.C. e, in conformità a tali principi, si è fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio di esercizio interpretate ed integrate dai criteri contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, facendo ricorso, ove necessario, ai Principi Contabili Internazionali definiti dallo I.A.S.C.

OSSERVAZIONI IN ORDINE AL BILANCIO.

Il bilancio d'esercizio corrisponde alle risultanze della contabilità sociale e, per quanto riguarda la forma ed il contenuto, esso è stato redatto nel rispetto della vigente normativa.

In particolare si rileva che:

- il bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2003 è stato redatto in conformità ai criteri di formazione, agli schemi ed alle regole di compilazione dei Bilanci degli Enti finanziari, previsti dal Decreto Legislativo del 27.01.1992 n. 87 e successivo provvedimento della Banca D'Italia del 31.07.1992 n. 103;
- i principi di redazione previsti dall'art. 2423 bis del C.C. sono stati rispettati, come di seguito commentato;
- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- oneri e proventi sono stati determinati nel rispetto del principio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto a quelli del precedente esercizio;
- sono state rispettate le disposizioni relative a singole voci dello stato patrimoniale previste dall'art. 2424 bis del C.C.;
- i ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono stati scritti nel conto economico rispettando il disposto dell'art. 2425 bis del C.C.;
- la valutazione delle risultanze del bilancio è avvenuta in modo conforme ai criteri stabiliti dall'art. 2426 del C.C.;
- non ci sono state modifiche ai criteri di valutazione e di ammortamento applicati alle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

In particolare:

per i beni in locazione finanziaria consegnati sino al 31.12.1994 si è proceduto al calcolo degli ammortamenti a quote costanti, secondo il criterio fiscale;

per i beni in locazione finanziaria consegnati a partire dal 1° gennaio 1995 l'ammortamento è stato determinato nella misura risultante dal relativo piano di ammortamento finanziario;

- le spese d'impianto e di ampliamento, e gli altri costi capitalizzati, sono stati iscritti all'attivo, col nostro consenso, per la parte giudicata di utilità pluriennale;
- i ratei ed i risconti sono stati concordati con l'Amministrazione ed i criteri di calcolo sono stati stabiliti sulla base dell'effettiva competenza economico-temporale;
- il Fondo Trattamento di Fine Rapporto è a totale copertura di quanto dovuto ai dipendenti a tale titolo ed è determinato nel rispetto della normativa fiscale e secondo i dettami in materia di contratti di lavoro;
- i debiti sono stati valutati al loro valore nominale;
- i crediti sono iscritti al relativo valore di presumibile realizzazione determinato, per i crediti in contenzioso in base alla analitica situazione di solvibilità del cliente, mentre per i crediti impliciti tenendo conto del relativo rischio fisiologico;
- i fondi per rischi ed oneri sono costituiti da:
 - a) fondo imposte e tasse – così come previsto specificatamente dall'Organo di Vigilanza – che rappresenta l'accantonamento delle imposte sul reddito, effettuato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente e differito
 - b) altri fondi: tale voce include l'accantonamento effettuato in esercizi precedenti a fronte dello stimato rischio fisiologico insito nei crediti residui impliciti su contratti di locazione finanziaria e l'accantonamento effettuato nell'esercizio corrente a fronte di futuri presumibili eventi negativi;
- i fondi rischi su crediti rappresentano stanziamenti, effettuati nell'esercizio ed in esercizi precedenti per usufruire di un beneficio fiscale, destinati a fronteggiare rischi sui crediti soltanto eventuali e, quindi, non aventi funzione rettificativa;
- è opportuno sottolineare come in ottemperanza ai provvedimenti normativi introdotti nel 1999 sulla fiscalità differita, risultano iscritte in bilancio le imposte differite anticipate relative alle differenze temporanee sorte nell'esercizio, considerando un'aliquota Irpeg pari al 34% ed un'aliquota Irap pari al 4,25%;
- nel redigere la nota integrativa il consiglio si è attenuto a quanto disposto dall'art. 22 del D. Lgs. n° 87 del 27.01.1992 ed ha provveduto ad indicare le informazioni richieste dall'art. 5 delle istruzioni della Banca d'Italia (provvedimento n° 103 del 31.07.1992). Si fa osservare che, il consiglio ha, inoltre, provveduto a fornire in nota integrativa informazioni supplementari necessarie ad evidenziare al meglio la situazione aziendale. ancorché non siano richieste da specifiche disposizioni di legge.

GIUDIZIO SUL BILANCIO DI ESERCIZIO.

Il Collegio Sindacale, visti i risultati delle verifiche eseguite, ritiene che il bilancio di esercizio, corredato della relazione sulla gestione, rappresenti "in modo veritiero e corretto" la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il bilancio che viene sottoposto all'approvazione dell'assemblea, come si è evidenziato nel richiamo alle risultanze complessive, si chiude con un utile netto di esercizio pari a Euro 485.931,00. Sulla destinazione dell'utile il Consiglio d'Amministrazione ha formulato una proposta di ripartizione che consiste nell'assegnare il 5% alla riserva legale, per un importo pari a Euro 24.297,00, nel destinare ulteriori Euro 331.934,40 ad incremento della riserva straordinaria e nel distribuire agli azionisti Euro 129.699,60 pari ad un dividendo di Euro 0,60 per ogni azione.

Il collegio sindacale, visti i risultati delle verifiche eseguite, i criteri seguiti dagli amministratori nella redazione del bilancio, la rispondenza del bilancio stesso alle scritture contabili, ritiene che il bilancio chiuso alla data del 31.12.2003, sia conforme alle norme civilistiche e fiscali, e pertanto invita l'Assemblea ad approvare il bilancio così come formulato dal C.d.A., nonché la indicata proposta del C.d.A. di destinazione del risultato di esercizio.

Il collegio ritiene infine doveroso rivolgere un ringraziamento agli amministratori ed al personale della società per la fattiva collaborazione costantemente fornita.

Teramo, il 22/03/2003

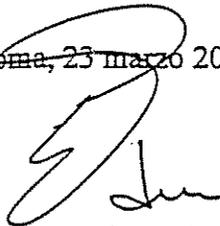
Agli Azionisti della
Terleasing SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Terleasing SpA chiuso al 31 dicembre 2003. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Terleasing SpA. 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 da noi emessa in data 7 aprile 2003.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Terleasing SpA 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.

~~Roma, 23 marzo 2004~~



PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Emilio Palma
(Revisore contabile)