



Società per azioni
Sede Legale: Via dei Da Prata, 14 - 31100 TREVISO
Capitale Sociale Euro 20.000.000,00
Iscrizione al Registro Imprese di Treviso: 03598000267
Iscrizione al R.E.A.: 283753
Iscritta nell'Elenco Generale degli Intermediari Finanziari (U.I.C.): 32473
Iscritta nell'Elenco Speciale Bankitalia: 32534
Codice Fiscale e Partita IVA: 03598000267

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004

INDICE

CARICHE SOCIALI PER L'ANNO 2004	PAG.	3
ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI - CONVOCAZIONE E ORDINE DEL GIORNO.....	PAG.	4

BILANCIO

RELAZIONE SULLA GESTIONE	PAG.	6
Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.....	pag.	9
Proposte all'assemblea	pag.	11
STATO PATRIMONIALE	PAG.	13
CONTO ECONOMICO	PAG.	14
BILANCIO PATRIMONIALE FINANZIARIO RICLASSIFICATO	PAG.	15
CONTO ECONOMICO FINANZIARIO RICLASSIFICATO.....	PAG.	16
NOTA INTEGRATIVA:		
Struttura e contenuto del Bilancio	pag.	17
Parte A - Criteri di valutazione	pag.	18
Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale	pag.	22
Parte C - Informazioni sul conto economico	pag.	31
Parte D - Altre informazioni	pag.	35
Impresa Capogruppo	pag.	36
Rapporti infragruppo	pag.	38
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	PAG.	40
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	PAG.	43

CARICHE SOCIALI PER L'ANNO 2004

Consiglio di Amministrazione

Presidente	avv. Stefano Campoccia
Consigliere delegato	dott. Claudio Magnabosco
Consiglieri	rag. Vincenzo Consoli cav. Vitale De Bortoli rag. Romeo Feltrin

Collegio Sindacale

Presidente	dott. Pasquale Barbarisi
Sindaci Effettivi	dott. Giannandrea Comacchio dott. Mauro Raccamari
Sindaci Supplenti	dott. Bruno Sonogo dott. Fulvio Zanatta

Direttore Generale	rag. Adenaco Durighel
---------------------------	-----------------------

Società di revisione	Deloitte & Touche spa
-----------------------------	-----------------------

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

I signori Azionisti di Claris Leasing SPA sono convocati in Assemblea Ordinaria presso il Centro Servizi di Veneto Banca in Montebelluna, Via Feltrina Sud n. 250, per il giorno di 6 aprile 2005 - ore 17.00', in prima convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

Oggetto 1°) - Relazione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, presentazione del bilancio al 31 dicembre 2004 e delibere conseguenti ed inerenti.

A' sensi dell'art. 11 e segg. dello Statuto Sociale vigente di Claris Leasing SPA gli Azionisti possono intervenire all'Assemblea personalmente o tramite delega scritta, con le limitazioni e le esclusioni previste dalla legge, purché almeno due giorni prima abbiano provveduto a depositare le proprie azioni presso la cassa sociale o presso un qualsiasi Istituto di Credito.

Treviso, 2 marzo 2005

IL PRESIDENTE
(avv. Stefano Campoccia)

**RELAZIONE
SULLA GESTIONE**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

Signori azionisti,

Vi sottoponiamo per l'esame e l'approvazione il bilancio al 31 dicembre 2004, oggetto di revisione da parte della società Deloitte & Touche Spa.

Di seguito Vi diamo una breve illustrazione dell'andamento del mercato e della gestione della Vostra Società.

Lo scenario Internazionale - L'impulso della ripresa economica mondiale, avviatasi nel 2003, ha influenzato anche il ciclo economico internazionale del 2004 che è stato caratterizzato da un ritmo di crescita sostenuto, favorito in particolare dal forte sviluppo delle economie emergenti, in primo luogo quelle asiatiche, dalla prosecuzione della crescita statunitense e da un graduale recupero di dinamismo dei paesi europei.

Fattore contrario a tale andamento è stato la prolungata risalita delle quotazioni del petrolio, che nel mese di ottobre ha superato la quotazione di 50 dollari al barile sulla piazza londinese, e nell'ultima parte dell'anno ha fatto registrare una flessione, pur mantenendosi su livelli piuttosto elevati.

Altro tema dominante nel corso del 2004 è stato il progressivo indebolimento del dollaro, in particolare nei confronti dell'Euro. Dopo la ripresa di valore dei primi mesi dell'anno, la moneta statunitense ha cominciato a perdere progressivamente terreno raggiungendo il minimo rispetto alla valuta europea, in prossimità di fine anno, a 1,3637.

Area Euro - Dopo la modesta crescita registrata nel 2003, il prodotto interno lordo è cresciuto nello scorso anno dell'1,8% circa. Osservando l'andamento delle principali economie dell'area, si riscontra una accelerazione della Germania, che, dopo il lieve calo registrato nell'anno precedente, ha avuto una crescita dell'1,2%. Migliore il dato della Francia, mentre l'Italia ha avuto uno sviluppo contenuto.

Il 2004 ha visto una ripresa sia dei consumi privati (+1,8% dal +1,2% del 2003) che degli investimenti fissi.

Maggiore dinamismo anche per il commercio estero, con una crescita sostenuta sia delle esportazioni, in aumento del 6,6%, che delle importazioni, in crescita del 6,2%.

Sul fronte della dinamica dei prezzi al consumo, nell'Area Euro si è registrata un'inflazione pari al 2,1%, in linea con il dato del 2003, ma

a differenza dello scorso anno, si sono attenuate le discrepanze tra i vari paesi aderenti.

In termini di politica monetaria, la Banca Centrale Europea ha mantenuto un orientamento cauto, in conseguenza di una fase di ripresa ciclica più moderata e lenta rispetto ad altre economie, lasciando il tasso di rifinanziamento principale invariato al 2% per tutto il 2004.

Area Italia - Il 2004 è stato, per l'economia italiana, un anno di contenuta ripresa, con il PIL che dopo la modesta crescita dello scorso anno, è aumentato dell'1,1%, risultato comunque inferiore a quanto ottenuto dai principali paesi europei.

Il ristagno dei consumi privati e la flessione degli investimenti hanno influito negativamente sull'andamento della domanda interna. In particolare sulla spesa delle famiglie ha pesato sia l'erosione del potere d'acquisto a seguito di un tasso di inflazione più elevato rispetto alla media europea che un generalizzato crollo della fiducia.

Gli investimenti fissi, invece, sono tornati a ritmi di crescita positivi, dopo la flessione registrata nel corso del 2003.

Coerentemente con l'area Euro, anche se in misura minore, il 2004 ha visto una ripresa del commercio con l'estero, con incrementi sia nelle esportazioni che nelle importazioni.

Sul fronte del mercato del lavoro, continua la flessione del tasso di disoccupazione, che ha raggiunto circa l'8,5%, un valore ad un livello mediamente inferiore al dato prevalente nei paesi dell'Area Euro. Nel complesso la domanda di lavoro si mantiene stabile, nonostante il ristagno dell'attività economica degli anni precedenti, con una crescita degli occupati di poco inferiore all'1% medio annuo.

Come accennato in precedenza, in Italia il tasso di inflazione, pur in calo rispetto al 2003, si mantiene su livelli prossimi alla media europea ed è pari al 2% circa.

L'economia locale - Segnali di ripresa anche per l'economia veneta, dopo un 2003 stagnante. La produzione industriale, dopo la flessione dello scorso anno, ha ripreso un trend di crescita positivo con un incremento dell'1,8% al terzo trimestre 2004 rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. Più marcata, invece, la ripresa del fatturato, aumentata, nello stesso periodo di tempo, del 3,2%.

A livello settoriale le migliori performance, in termini di produzione, si sono registrate nel comparto dell'alimentare e delle bevande, delle macchine utensili e delle macchine elettriche ed elettroniche. Significativa anche la ripresa del tessile e dell'abbigliamento, mentre presentano difficoltà i settori della carta, della stampa e dell'editoria.

Sul fronte degli scambi commerciali, sempre nello stesso periodo di riferimento, continua il miglioramento per le imprese manifatturiere del Veneto con un incremento dell'8% delle esportazioni.

Ancora positivo il trend di imprese iscritte nei registri camerali, come emerge dalle statistiche pubblicate dalla Camera di Commercio, cresciute dell'1,13% a livello regionale. Si evidenzia, inoltre, una dinamica positiva per tutte le province, tra cui spiccano Verona, con un +1,99%, e Venezia, in aumento dell'1,28%.

Il mercato del Leasing in Italia - Nel 2003 il mercato del leasing aveva registrato un calo del 15,04%, come conseguenza di minori investimenti in beni durevoli fatti nell'anno a seguito degli incentivi fiscali del 2002, che avevano indotto gli operatori ad anticipare la spesa.

Il 2004 ha visto una buona ripresa degli investimenti e, secondo le rilevazioni dell'associazione di categoria ASSILEA, l'aumento complessivo è stato del 18,1%, per un volume complessivo di 38.040 milioni di Euro. Gli incrementi per singolo comparto sono i seguenti: autoveicoli +13,0%, strumentale +16,0%, immobiliare +19,2%; da evidenziare che gli investimenti del comparto immobiliare comprendono, in percentuale non trascurabile, operazioni fatte a seguito di ristrutturazioni finanziarie aziendali.

Per il 2005 le previsioni indicano un incremento del 5~6% rispetto all'anno precedente.

L'attività commerciale - Secondo gli obiettivi assegnati dalla Capogruppo, l'attività commerciale si è rivolta in prevalenza alla clientela del segmento imprese del Gruppo Veneto Banca, ed in particolar modo alla clientela della Capogruppo e di Banca di Bergamo, mentre è risultata marginale l'attività diretta.

I risultati ottenuti sono superiori del 13% rispetto al budget fissato per l'anno; ciò è stato possibile grazie alla qualità e quantità del lavoro svolto negli anni precedenti e all'azione sinergica dovuta alla collaborazione delle filiali delle banche.

Nel 2004 sono stati stipulati n. 697 contratti, per un totale costo beni di Euro 135.484.871 ed un controvalore dei contratti (somma di anticipi, montante canoni e riscatti) di Euro 153.382.751. La suddivisione del costo beni per tipologia è la seguente: autoveicoli 4,5%, veicoli industriali 2,9%, beni industriali 31,5%, imbarcazioni da diporto 1,3% e immobili 59,8%.

Nella tabella seguente sono riportati i dati dei contratti acquisiti per tipologia di beni.

(valori espressi in migliaia di Euro)	N°	Costo bene	Controvalore
Veicoli	276	9.981	10.798
Strumentale	335	44.447	47.858
Immobiliare	86	81.057	94.727
Totale	697	135.485	153.383

Risultato dell'Esercizio - Il risultato di esercizio evidenzia un utile netto di Euro 2.008.710.

Di seguito viene riportato il Conto Economico Finanziario Riclassificato, confrontato con l'anno precedente per meglio rappresentare l'andamento della gestione.

(in Euro)	31/12/2004	31/12/2003
Interessi attivi e proventi assimilati	12.701.643	11.561.670
Interessi passivi	-8.158.823	-7.871.916
Commissioni passive	-70.370	-58.584
Margine d'interesse	4.472.450	3.631.170
Altri proventi di gestione	1.138.250	843.357
Altri oneri di gestione	-449.164	-338.007
Margine di intermediazione	5.161.536	4.136.520
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	-85.131	-77.118
Spese amministrative	-1.582.837	-1.240.910
Risultato di gestione	3.493.568	2.818.492
Rettifiche di valore su crediti e accant.	-89.731	-1.609.927
Riprese di valore	0	18.000
Utile attività ordinarie	3.403.837	1.226.565
Proventi straordinari	15.144	628
Oneri straordinari	-14.143	-28.780
Risultato lordo di gestione	3.404.838	1.198.413
Imposte sul reddito	-1.396.128	-550.755
Risultato netto	2.008.710	647.658

I dati esposti mettono in evidenza un generale incremento di tutte le componenti di reddito in relazione alla fase di espansione della società.

Una attenzione particolare è da porsi alla voce delle *Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti* che è stata oggetto di un'analisi approfondita. Dall'esame effettuato è emersa una considerevole solidità degli impieghi della società, che grazie ad una attenta valutazione del credito ed un solido contesto economico di operatività, ha permesso di limitare al minimo le perdite su crediti. In considerazione dell'analisi fatta, e della congruità dei fondi per rischi ed oneri già costituiti rispetto al volume degli impieghi attuali, è stato ritenuto sufficiente limitare l'accantonamento dell'esercizio a 89,7

mila Euro, costituito interamente da rettifiche analitiche di valore su posizioni classificate a sofferenza.

Il totale degli impieghi relativi a contratti attivi ammonta a 323 milioni di Euro; il totale delle immobilizzazioni relative a beni in costruzione o in consegna, e di conseguenza in attesa di attivazione dei relativi contratti di locazione finanziaria, ammontano a 38,7 milioni di Euro.

Per quanto riguarda i crediti verso l'erario per l'IVA chiesta a rimborso, essi sommano a fine esercizio a 7,1 milioni di Euro; cifra rilevante, ma decisamente su valori più contenuti rispetto ai crediti vantati negli anni precedenti. Da segnalare su questo argomento che è stata iniziata una causa contro l'Agenzia delle Entrate per ottenere il pagamento degli interessi maturati sugli importi rimborsati in ritardo: nelle sedi in cui siamo intervenuti è stato riconosciuto il nostro diritto, ma - non essendo alimentato il capitolo di spesa relativo agli interessi - ci siamo visti costretti ad iniziare la causa per la liquidazione di quanto dovutoci.

Sistema dei controlli interni e rischi aziendali - Nell'ambito del sistema dei controlli interni dei rischi adottato dalla società, trova rispondenza la attenta valutazione dei rischi di gestione aziendale; inoltre, in relazione alla riorganizzazione del comparto finanza del Gruppo di appartenenza, sono state adottate attività di coordinamento per la più efficace valutazione e gestione dei rischi finanziari di tasso, di mercato, di liquidità.

Attività di ricerca e sviluppo – In relazione all'attività di espansione territoriale della Capogruppo la società ha allo studio l'adeguamento della propria struttura organizzativa per garantire un servizio efficiente alle società operanti nel nord Italia. Nel corso del 2004 la società si è attivata per integrare il pacchetto di gestione software di un programma denominato ALM per consentire un'elaborazione più completa dell'evolversi della gestione sotto l'aspetto dei flussi finanziari, oltre all'integrazione richiesta dal progetto IAS.

Progetto IAS - Come noto, il Regolamento Comunitario ha previsto, per le società bancarie e finanziarie non quotate, l'obbligo di applicare i principi contabili internazionali IAS a partire dal 1° gennaio 2006. Per poter redigere il bilancio secondo i nuovi standard contabili, è necessario attivarsi per ottenere dati conformi ai principi IAS già dal 2005.

La società ha aderito ad uno studio preparatorio dell'associazione di categoria ASSILEA, che ha consentito di focalizzare le problematiche specifiche del settore.

La società di software TREBI GENERALCONSULT S.R.L., che ha fornito il pacchetto di gestione leasing, sta predisponendo i programmi per rispondere alle nuove esigenze.

Inoltre, è stato stipulato un accordo con una società di consulenza esterna che supporterà la nostra Società nel coordinarsi con la Capogruppo e con la società di software per gli interventi operativi ed organizzativi necessari alla soluzione dei problemi che si manifesteranno.

Documento programmatico per la Sicurezza - Ai sensi dell'art. 34, comma 1, lett. g), del D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali", la Società ha provveduto nel 2004 alla redazione del documento programmatico per la sicurezza. E' in corso l'aggiornamento per l'anno 2005.

Fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura dell'esercizio - Non ci sono fatti di rilievo da segnalare.

Evoluzione prevedibile della gestione - Persiste sul mercato un generale clima di incertezza che genera un inasprimento della concorrenza tra gli operatori del settore. In considerazione degli sviluppi delle Banche del Gruppo, la Società ha previsto, in accordo con la Capogruppo, un aumento del budget per il 2005.

Unitamente alla Capogruppo è prevista l'attuazione di un esame della situazione organizzativa nel suo insieme per definire il programma di potenziamento della società in relazione agli obiettivi ed alla missione affidata, con proiezione ai prossimi 3~4 anni. Le aspettative economiche per il prossimo esercizio sono comunque orientate ad un ulteriore miglioramento dei risultati economici.

Rapporti con le imprese del Gruppo e con parti correlate - Nel prospetto "rapporti infragruppo", riportato alla fine della nota integrativa, sono indicati i rapporti con le società del Gruppo Veneto Banca.

Per le altre "parti correlate", diverse dalle società del gruppo di appartenenza, i rapporti di fornitura di servizi sono rappresentati unitamente all'operatività con la clientela, in quanto le condizioni applicate sono non dissimili da quanto usualmente praticato alla stessa. Non si sono quindi rilevate operazioni atipiche o inusuali.

Un doveroso ringraziamento al personale per il contributo dato all'ottenimento dei risultati raggiunti.

Proposta di riparto dell'utile di Esercizio - Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, presenta un utile di Euro 2.008.710, che Vi proponiamo di destinare:

a riserva legale	Euro	100.435
a riserva straordinaria <i>(vincolata ai sensi art. 109, comma 4, lett. b) TUIR)</i>	Euro	908.275
a dividendi da distribuire in ragione di Euro 50,00 per azione ^(*)	Euro	1.000.000
Totale	Euro	2.008.710

(*) *Ai sensi dell'art. 109, comma 4, lett. b) del TUIR sono state vincolate riserve iscritte a patrimonio per Euro 232.865, pertanto i dividendi non sono da assoggettare a ulteriori imposte.*

Treviso, 2 marzo 2005

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
avv. Stefano Campoccia

STATO PATRIMONIALE

(in unità di Euro)

ATTIVO	31/12/2004		31/12/2003	
10 Cassa e disponibilità		3.541		3.212
20 Crediti verso enti creditizi		0		166.368
40 Crediti verso clientela		4.183.341		2.162.961
90 Immobilizzazioni immateriali		77.806		101.943
100 Immobilizzazioni materiali		362.325.420		306.052.748
di cui:				
- beni in locazione finanz.	323.472.181		267.377.921	
- beni in attesa locazione finanz.	38.756.799		38.566.144	
130 Altre attività		9.175.814		38.341.837
140 Ratei e risconti attivi		705.006		655.576
(a) ratei attivi	334.890		459.273	
(b) risconti attivi	370.116		196.303	
Totale dell'attivo		376.470.928		347.484.645

PASSIVO	31/12/2004		31/12/2003	
10 Debiti verso enti creditizi		330.090.065		305.529.605
(a) a vista	250.695.555		236.336.127	
(b) a termine o con preavviso	79.394.510		69.193.478	
30 Debiti verso clientela		7.089.193		6.797.602
(a) a vista	716.090		735.868	
(b) a termine o con preavviso	6.373.103		6.061.734	
50 Altre passività		8.006.054		9.716.839
60 Ratei e risconti passivi		4.493.976		1.283.965
(a) ratei passivi	416.801		65.767	
(b) risconti passivi	4.077.175		1.218.198	
70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		39.475		28.146
80 Fondi per rischi ed oneri		4.348.565		3.533.598
(b) imposte e tasse	1.396.316		548.570	
(c) altri fondi	2.952.249		2.985.028	
120 Capitale		20.000.000		20.000.000
140 Riserve		394.890		0
160 Utili (Perdite) a nuovo		0		-52.768
170 Utile d'esercizio		2.008.710		647.658
Totale del passivo		376.470.928		347.484.645

GARANZIE E IMPEGNI	31/12/2004		31/12/2003	
20) Impegni		42.259.549		51.744.126

 Il Presidente
 avv. Stefano Campoccia

CONTO ECONOMICO

(in unità di Euro)

COSTI		31/12/2004	31/12/2003
10	Interessi passivi e oneri assimilati	8.158.823	7.871.916
20	Commissioni passive	70.369	58.584
40	Spese amministrative:	1.582.837	1.240.910
	(a) spese per il personale	739.635	654.073
	di cui:		
	- salari e stipendi	527.852	462.662
	- oneri sociali	150.916	138.345
	- trattamento di fine rapporto	17.300	15.925
	(b) altre spese amministrative	843.202	586.837
50	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	70.448.360	52.007.263
	di cui:		
	- su beni dati in locaz. finanz.	70.363.230	51.930.146
60	Altri oneri di gestione	449.164	338.007
70	Accantonamenti per rischi ed oneri	40.132	1.469.561
90	Rettifiche di valore su crediti	49.599	140.365
110	Oneri straordinari	14.143	28.780
130	Imposte sul reddito d'esercizio	1.396.128	550.755
140	Utile d'esercizio	2.008.710	647.658
Totale		84.218.265	64.353.799

RICAVI		31/12/2004	31/12/2003
10	Interessi attivi e proventi assimilati	276.340	715.050
30	Commissioni attive	290.596	262.991
50	Riprese di valore su crediti	0	18.000
70	Altri proventi di gestione	83.636.185	63.357.130
	di cui:		
	- canoni attivi per beni dati in locazione	82.788.531	62.776.766
	- proventi per fine locaz.finanz.	201.829	140.184
80	Proventi straordinari	15.144	628
Totale		84.218.265	64.353.799

Il Presidente
 avv. Stefano Campoccia

BILANCIO PATRIMONIALE FINANZIARIO RICLASSIFICATO (valori in Euro)

ATTIVO	31/12/2004		31/12/2003
10 Cassa e disponibilità		3.541	3.212
20 Crediti verso enti creditizi		4.081.085	2.869.025
(a) a vista	0		166.368
(b) a termine o con preavviso	4.081.085		2.702.657
40 Crediti verso clientela		316.765.480	262.818.999
90 Immobilizzazioni immateriali		77.806	101.943
100 Immobilizzazioni materiali		38.853.239	38.674.827
130 Altre attività		9.175.814	38.341.837
140 Ratei e risconti attivi		484.539	471.576
Totale		369.441.504	343.281.419

PASSIVO	31/12/2004		31/12/2003
10 Debiti verso enti creditizi		330.090.065	305.529.605
(a) a vista	250.695.555		236.336.127
(b) a termine o con preavviso	79.394.510		69.193.478
30 Debiti verso clientela		7.089.193	6.797.602
(a) a vista	716.090		735.868
(b) a termine o con preavviso	6.373.103		6.061.734
50 Altre passività		8.006.054	9.716.839
60 Ratei e risconti passivi		416.801	65.767
70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		39.475	28.146
80 Fondi per rischi ed oneri		1.396.316	548.570
(c) imposte e tasse	1.396.316		548.570
120 Capitale		20.000.000	20.000.000
140 Riserve		394.890	0
160 Utili (Perdite) a nuovo		0	-52.768
170 Risultato d'esercizio		2.008.710	647.658
Totale		369.441.504	343.281.419

CONTO ECONOMICO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

(valori in Euro)

	31/12/2004	31/12/2003
Interessi attivi e proventi assimilati	12.701.643	11.561.670
Interessi passivi e oneri assimilati	-8.158.823	-7.871.916
Commissioni passive	-70.370	-58.584
Margine di interesse	4.472.450	3.631.170
Altri proventi di gestione	1.138.250	843.357
Altri oneri di gestione	-449.164	-338.007
Margine di intermediazione	5.161.536	4.136.520
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	-85.131	-77.118
Spese amministrative	-1.582.837	-1.240.910
di cui:		
- spese per il personale	-739.365	-654.073
- altre spese amministrative	-843.202	-586.837
Risultato di gestione	3.493.568	2.818.492
Rett. di valore su crediti ed accant.	-89.731	-1.609.927
Riprese di valore	0	18.000
Utile delle attività ordinarie	3.403.837	1.226.565
Proventi straordinari	15.144	628
Oneri straordinari	-14.143	-28.780
Risultato lordo di gestione	3.404.838	1.198.413
Imposte	-1.396.128	-550.755
Risultato netto di gestione	2.008.710	647.658

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio al 31 dicembre 2004 è stato redatto in conformità a quanto previsto dal Decreto Legislativo del 27 gennaio 1992 n. 87 ed alle istruzioni contenute nel provvedimento della Banca d'Italia n. 103 del 31 luglio 1992 e successive modifiche ed integrazioni.

Esso risulta costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione.

Nella relazione del Consiglio di Amministrazione vengono illustrati, tra l'altro, l'andamento dei mercati di riferimento e i risultati dell'attività gestionale, inoltre l'evoluzione prevedibile della gestione.

Nella Nota Integrativa vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta dei dati di bilancio.

Alcuni dati di bilancio e della Nota Integrativa sono stati diversamente classificati e rappresentati nel bilancio al 31 dicembre 2004, conseguentemente sono stati riclassificati i dati dei bilanci al 31 dicembre 2003.

La Nota Integrativa, lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico sono stati redatti in unità di Euro, senza cifre decimali, come previsto dall'art. 16, comma 8, del D.Lgs. 213/98.

Gli allegati al Bilancio costituiscono parte integrante dello stesso.

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati sono conformi al D.Lgs. 87/1992, alle istruzioni emanate dalla Banca d'Italia con il provvedimento n. 103 del 31 luglio 1992, interpretati alla luce dei principi contabili vigenti e, ove previsto dalla normativa, sono stati concordati con il Collegio Sindacale. I criteri di valutazione applicati nella predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2004 sono in linea con quelli relativi dell'esercizio precedente. Di seguito vengono enunciati i principali criteri utilizzati.

CREDITI E DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI E CREDITIZI

Le operazioni con gli enti creditizi e quelle con gli enti finanziari sono contabilizzate al momento del regolamento delle stesse.

I crediti sono valutati al valore presumibile di realizzo, che risulta coincidere con il valore nominale degli stessi.

I debiti sono iscritti e valutati al loro valore nominale.

CREDITI DA OPERAZIONI DI LEASING

I crediti espliciti ed impliciti derivati da operazioni di leasing sono valutati al presumibile valore di realizzo, determinato su base analitica e forfetaria in relazione alla solvibilità dei debitori, alla sussistenza delle garanzie ricevute ed al valore presumibile di realizzo o di ricollocamento dei beni concessi in locazione finanziaria.

La svalutazione dei crediti relativi a contratti in sofferenza (per la componente implicita ed esplicita) viene effettuata analiticamente per ciascuna posizione a diretta rettifica del valore degli stessi. Qualora venissero meno, in tutto o in parte, i motivi che hanno originato le svalutazioni, si procede all'effettuazione delle rispettive riprese di valore.

L'ammontare della svalutazione di tipo forfetario deriva da un'analisi delle perdite che potranno manifestarsi in futuro nel portafoglio dei contratti, nell'ambito della normale attività finanziaria e sulla base del presumibile valore di ricollocamento di ogni tipologia di beni. Tale svalutazione è iscritta nella voce 80c del passivo "Fondi per rischi ed oneri - altri fondi", rilevando il relativo costo nella voce 70 del conto economico "accantonamento a fondo rischi ed oneri".

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Gli oneri pluriennali sono originariamente iscritti al costo di acquisto comprensivi degli oneri accessori. Con l'assenso del Collegio Sindacale sono stati effettuati i seguenti ammortamenti a quote costanti, in diretta diminuzione del valore delle immobilizzazioni:

- *costi pluriennali di adattamento dell'ufficio*: sulla base della durata del contratto di locazione, in ogni caso per un periodo non superiore a cinque anni;
- *costi di costituzione societaria e i costi di software*: entro un periodo non superiore a cinque anni.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Beni dati in locazione finanziaria

Le operazioni di locazione finanziaria vengono rappresentate in bilancio attraverso l'iscrizione nella voce "Immobilizzazioni materiali" del costo di acquisto di beni oggetto di locazione, comprensivo degli oneri accessori ad esso direttamente imputabili. L'ammortamento dei beni locati è contabilizzato in diretta diminuzione del valore dell'immobilizzazione ed il suo ammontare, in linea con quella che risulta essere la vigente disciplina fiscale, coincide con le quote capitali desumibili dal piano di ammortamento finanziario dei contratti in essere. Il valore residuo del bene così determinato rappresenta il credito implicito del contratto di locazione.

Tutte le spese di manutenzione e di funzionamento dei beni concessi in locazione finanziaria sono a carico dell'utilizzatore e, pertanto, qualora sostenute direttamente dal locatore vengono puntualmente riaddebitate.

La società non effettua rivalutazione su beni in leasing.

Beni in attesa di locazione finanziaria

I beni in attesa di locazione finanziaria rappresentano beni già acquisiti per contratti stipulati; sono iscritti al costo di acquisto incrementato degli oneri accessori direttamente imputabili al bene. Per i beni in costruzione la contabilizzazione degli incrementi avviene sulla base dello stato di avanzamento lavori. Per tali beni non viene conteggiato ammortamento fino alla data di effettiva consegna dei beni ai conduttori.

Beni rivenienti da contratti risolti

Per i beni rivenienti da contratti risolti ed in attesa di rilocazione, il piano di ammortamento viene sospeso in corrispondenza dell'ultimo canone fatturato.

Beni ad uso proprio

Sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri di diretta imputazione, al netto delle rettifiche di valore determinate in funzione della residua possibilità di utilizzazione economica dei singoli beni. Gli ammortamenti sono calcolati in base alle massime aliquote concesse fiscalmente, giudicate peraltro adeguate a rappresentare la residua durata utile dei beni.

Le rettifiche di valore sono determinate utilizzando i seguenti coefficienti:

Macchine d'ufficio elettriche ed elettromeccaniche	20%
Impianti di comunicazione e teleselezione	25%
Automezzi	25%
Mobili	12%
Attrezzature uso interno	15%
Computer	20%

I coefficienti di ammortamento applicati ai beni acquisiti nell'esercizio sono stati ridotti del 50%. Le spese di manutenzione e riparazione, che non comportano incremento del valore patrimoniale dei beni sono imputate al conto economico.

ALTRE ATTIVITA'

Le altre attività sono esposte al valore nominale. Per i crediti tale valore esprime il presumibile valore si realizzo.

RATEI E RISCOINTI

Nel rispetto del principio di competenza sono iscritte rispettivamente quote di oneri e proventi di competenza dell'esercizio e di esercizi futuri.

ALTRE PASSIVITA'

Sono iscritte al loro valore nominale.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Fondo imposte e tasse

Il fondo imposte e tasse comprende l'accantonamento stimato a fronte delle imposte correnti e differite determinate sulla base dell'onere fiscale di competenza, in conformità alle vigenti norme fiscali.

I crediti per le imposte anticipate, iscritte nella voce "Altre attività", ed il fondo per imposte differite sono determinati sulla base dell'onere fiscale attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.

Le imposte anticipate e differite sono contabilizzate a livello patrimoniale senza operare alcuna compensazione.

I crediti per le imposte anticipate sono iscritti nel bilancio solo se esiste la ragionevole certezza del loro recupero, valutato sulla base della capacità della società di generare redditi imponibili, che consentano un utilizzo futuro del beneficio fiscale maturato.

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

Altri fondi

Gli altri fondi sono stanziati per fronteggiare perdite di valore su crediti impliciti dei contratti di locazione finanziaria (voce 80.c del passivo "altri fondi") come sopra descritto.

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

L'ammontare del fondo è calcolato sulla base di quanto previsto dalle disposizioni legislative e contrattuali vigenti.

INTERESSI, PROVENTI ED ONERI ASSIMILATI

Gli interessi attivi e passivi, nonché i proventi ed oneri assimilati, sono iscritti nel rispetto del criterio di competenza economica del periodo.

CANONI E COMMISSIONI SU OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

La data di iscrizione dei canoni nella voce di conto economico "Altri proventi di gestione" coincide con la data di fatturazione periodica degli stessi, che ha avvio nel momento in cui i contratti di locazione di nuova stipula vengono messi a reddito. I canoni di locazione di

competenza futura sono rettificati attraverso l'utilizzo della voce "Risconti passivi", per riflettere il principio della competenza economica.

I piani di ammortamento finanziario dei contratti non subiscono modifiche nel tempo. Nel caso di contratti indicizzati rispetto ad un parametro concordato, le relative rettifiche in aumento o in diminuzione dell'importo originario del canone vengono separatamente registrate e, rispettivamente, addebitate o accreditate al cliente.

Le provvigioni passive riconosciute alle controparti per l'attività di intermediazione dei contratti di leasing vengono contabilizzate in base al principio di competenza economica, procedendo alla loro rettifica per l'ammontare della quota parte di competenza di esercizi futuri, determinata sulla base degli interessi impliciti compresi nelle rate a scadere del piano di ammortamento finanziario.

OPERAZIONI FUORI BILANCIO

Le operazioni "fuori bilancio" a termine riguardano esclusivamente contratti del tipo *interest rate swap*, stipulati a copertura del rischio di oscillazione del tasso d'interesse legato a impieghi a tasso fisso e conseguentemente sono valutate in modo coerente con le attività coperte.

Pertanto, vengono rilevati tanto i flussi di interesse in entrata, quanto i flussi di interesse in uscita dell'IRS secondo il principio della competenza economica. Il differenziale dei flussi rilevati viene fatto affluire nel conto economico, a seconda del segno algebrico, nella voce "Interessi attivi" ovvero nella voce "Interessi passivi".

INFORMAZIONI SULL'ADOZIONE DEL METODO COSIDDETTO "FINANZIARIO"

Le attività concesse (ed in attesa di essere concesse) in locazione finanziaria sono originariamente iscritte in bilancio secondo il metodo cosiddetto "patrimoniale". Tale metodo prevede l'iscrizione all'attivo del costo di acquisto rettificato per gli ammortamenti effettuati. Il Conto Economico recepisce i canoni maturati nell'esercizio e la quota di ammortamento dei beni.

La metodologia finanziaria si basa sull'assunzione che, all'inizio di ciascun contratto, il valore del bene locato sia equivalente ad un credito in linea capitale. I canoni di locazione futuri sono ripartiti tra quota capitale e quota interessi in base al tasso d'interesse implicito nel contratto stesso. Le quote capitali sono quindi portate a progressiva riduzione del credito residuo, mentre le quote interessi costituiscono il provento dell'operazione finanziaria. Il "credito residuo" è rappresentato dalla quota di capitale implicita nei canoni di locazione a scadere.

L'applicazione della metodologia finanziaria non ha generato differenze patrimoniali/economiche rispetto al metodo patrimoniale.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO (valori espressi in Euro)

VOCE 10 – Cassa e disponibilità

La voce rappresenta il saldo liquido disponibile (Euro 3.541).

VOCE 20 – Crediti verso enti creditizi

Fasce di vita residua	31/12/2004	31/12/2003
A vista	0	166.368
Totale	0	166.368

La voce rappresenta l'eventuale saldo contabile attivo verso istituti di credito. Al 31 dicembre 2004 il saldo è pari a zero.

VOCE 40 – Crediti verso la clientela

In questa voce sono evidenziati i crediti per canoni di locazione finanziaria e per prestazioni accessorie. La voce comprende anche canoni di competenza futura (Euro 4.084.597) per i quali è stata effettuata la fatturazione anticipata. L'ammontare dei canoni di locazione finanziaria viene ripartito in funzione della vita residua:

	Scaduti		A scadere		Totale	
	31/12/04	31/12/03	31/12/04	31/12/03	31/12/04	31/12/03
Fino a 3 mesi	55.843	363.736	376.564	467.571	432.407	831.307
Da 3 mesi a 1 anno	0	0	991.600	365.694	991.600	365.694
Da 1 anno a 5 anni	0	0	2.716.433	942.539	2.716.433	942.539
Oltre 5 anni	0	0	0	0	0	175.116
Durata indeterminata *	86.060	163.786	0	0	86.060	163.786
Totale	141.903	527.522	4.084.597	1.775.804	4.226.500	2.303.326
Rettifiche di valore:	-43.159	-140.365	0	0	-43.159	-140.365
Valore a Bilancio	98.744	387.157	4.084.597	1.775.804	4.183.341	2.162.961

* La durata indeterminata rappresenta i crediti relativi a posizioni in sofferenza

Per consentire una informazione completa, come richiesto dal provvedimento della Banca d'Italia del 31 luglio 1992, vengono riportati di seguito – suddivisi per clientela e per Enti Creditizi - i crediti impliciti residui nei contratti di locazione finanziaria attivi, comprensivi dei canoni fatturati in via anticipata, suddivisi in funzione della vita residua:

- *Crediti impliciti verso Clienti*

	Totale canoni		Quota capitale		Quota interessi	
	31/12/04	31/12/03	31/12/04	31/12/03	31/12/04	31/12/03
Fino a 3 mesi	18.150.424	12.850.872	14.791.418	10.109.138	3.359.006	2.741.734

Da 3 m a 1 anno	46.130.552	39.204.533	38.072.404	31.591.009	8.058.148	7.613.524
Da 1 a 5 anni	194.218.604	160.387.792	165.326.678	133.844.847	28.891.926	26.542.945
Oltre 5 anni	110.710.314	98.820.310	101.027.718	88.870.074	9.682.596	9.950.236
Durata indeterminata	0	0	0	0	0	0
Totale	369.209.894	311.263.507	319.218.218	264.415.068	49.991.676	46.848.439

- *Crediti impliciti verso Enti creditizi*

	Totale canoni		Quota capitale		Quota interessi	
	31/12/04	31/12/03	31/12/04	31/12/03	31/12/04	31/12/03
Fino a 3 mesi	84.901	52.650	52.706	32.125	32.195	20.525
Da 3 m a 1 anno	226.403	147.677	142.606	91.391	83.797	56.286
Da 1 a 5 anni	1.358.418	874.155	921.806	582.909	436.612	291.246
Oltre 5 anni	3.386.978	2.301.698	2.963.967	1.996.232	423.011	305.466
Durata indeterminata	0	0	0	0	0	0
Totale	5.056.700	3.376.180	4.081.085	2.702.657	975.615	673.523

Di seguito vengono riportati i crediti - espliciti ed impliciti - verso la clientela relativi a posizioni di dubbio realizzo rivenienti da contratti di locazione finanziaria in sofferenza o incagliati.

Crediti verso Clientela	
Crediti lordi	86.060
Svalutazione	-43.159
Saldo al 31/12/2004	42.901

Crediti impliciti contratti leasing risolti in attesa di destinazione	
Crediti impliciti	172.878
Svalutazione	-23.602
Saldo al 31/12/2004	149.276

Le svalutazioni sui crediti espliciti sono iscritte a diretta rettifica degli stessi.
Non sono iscritti in bilancio crediti per interessi di mora.

VOCE 90 – Immobilizzazioni immateriali

La movimentazione dell'esercizio è di seguito rappresentata:

	Esistenze al 31/12/2003	Acquisti esercizio	Vendite esercizio	Ammortamenti	Esistenze al 31/12/2004
Spese costituzione e variazione capitale sociale	2.851	0	0	1.425	1.426
Spese allestimento e adeguamento uffici	26.493	0	0	11.821	14.672
Software di proprietà	69.369	28.000	0	37.276	60.093
Altri oneri pluriennali	3.230	0	0	1.615	1.615
Totale	101.943	28.000	0	52.137	77.806

VOCE 100 – Immobilizzazioni materiali

Viene esposto di seguito il quadro riassuntivo dei movimenti delle immobilizzazioni:

A) Immobilizzazioni azienda

	Esistenze al 31/12/2003	Acquisti di esercizio	Vendite di esercizio	Ammorta- menti	Esistenze al 31/12/2004
Mobili e arredi	53.155	4.997	109	8.762	49.281
Macchine ufficio	4.268	3.685	226	1.477	6.249
Impianti ed attrezz.varie	4.451	0	0	2.224	2.227
Automezzi	12.402	12.822	0	7.687	17.536
Computers	34.407	0	416	12.844	21.146
Totale	108.683	21.504	752	32.994	96.439

B) Immobilizzazioni concesse in leasing e prospetto movimentazione – contratti attivi

	Auto	Veicoli industriali	Strumentali	Immobili	Navale	Totale
Saldo al 31/12/2003						
Cespiti lordi	17.071.867	15.005.806	94.571.954	228.885.279	3.868.730	359.403.636
Ammortamenti	-8.368.615	-5.494.933	-32.043.134	-44.219.905	-2.159.324	-92.285.911
Netto	8.703.252	9.510.873	62.528.820	184.665.374	1.709.406	267.117.725
Entrate periodo						
Acquisti	6.080.383	4.098.725	39.805.385	81.560.491	1.795.227	133.340.211
Ammortamenti	-6.032.280	-4.193.674	-28.186.546	-30.685.227	-1.265.503	-70.363.229
Uscite periodo						
Vendite	4.558.123	1.324.895	4.719.090	6.425.822	0	17.027.930
Contratti risolti	66.046	0	355.157	0	0	421.203
Ammortamenti	-4.048.288	-1.005.980	-3.663.293	-1.936.166	0	-10.653.727
Esistenze al 31/12/2004						
Cespiti lordi	18.528.081	17.779.636	129.303.092	304.019.950	5.663.957	475.294.717
Ammortamenti	-10.352.607	-8.682.627	-56.566.387	-72.968.966	-3.424.827	-151.995.414
Netto	8.175.475	9.097.009	72.736.705	231.050.984	2.239.130	323.299.303

C) Immobilizzazioni rivenienti da operazioni di locazione finanziaria risolti in attesa di destinazione al 31/12/2004

	Auto	Veicoli industriali	Strumentali	Immobili	Navale	Totale
Saldo al 31/12/2003						
Cespiti lordi	0	119.560	362.462	0	0	482.022
Ammortamenti	0	51.849	169.977	0	0	221.826
Netto	0	67.711	192.485	0	0	260.196
Esistenze al 31/12/2004						
Cespiti lordi	66.046	0	355.157	0	0	421.203
Ammortamenti	41.323	0	207.002	0	0	248.325

Netto	24.723	0	148.155	0	0	172.878
--------------	---------------	----------	----------------	----------	----------	----------------

D) Beni in attesa di prima locazione – Consistenza delle immobilizzazioni e movimentazioni

Trattasi di beni acquisiti in attesa di essere concessi in locazione finanziaria. Di seguito viene riportata la movimentazione delle consistenze.

	Auto	Veicoli industriali	Strumentali	Immobili	Immobili costruendi	Navale	Totale
Esistenze al 31/12/2003	0	127.600	1.686.241	0	36.752.303	0	38.566.144
Decrementi	0	127.600	1.686.241	0	32.303.014	0	34.116.855
Incrementi	19.542	96.000	1.637.640	0	32.554.328	0	34.307.510
Esistenze al 31/12/2004	19.542	96.000	1.637.640	0	37.003.618	0	38.756.799

VOCE 130 – Altre attività

L'importo è costituito dalle seguenti voci:

	31/12/2004	31/12/2003
Crediti verso Erario per IVA	8.318.294	36.996.096
Anticipi a fornitori	190.214	1.206.878
Depositi cauzionali diversi	26.493	77.737
Altri crediti	11.104	3.908
Crediti per imposte anticipate	1.656	1.468
Crediti per acconti IRAP e IRES	628.053	55.750
Totale	9.175.814	38.341.837

I crediti per imposte anticipate (rivenienti da spese di rappresentanza) sono originati da differenze temporanee deducibili e rappresentano imposte pagate anticipatamente che verranno recuperate negli esercizi successivi.

Importo iniziale delle imposte anticipate	1.468
Imposte anticipate sorte nell'esercizio	654
Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-466
Saldo al 31/12/2003	1.656

VOCE 140 – Ratei e risconti attivi

Sono costituiti dalle seguenti voci:

- Ratei attivi**

	31/12/2004	31/12/2003
Ricavi per canoni leasing di competenza esercizio	262.596	225.614
Per interessi su IVA richiesta a rimborso	72.294	233.659

Totale	334.890	459.273
---------------	----------------	----------------

• *Risconti attivi*

	31/12/2004	31/12/2003
Su compensi di intermediazione	214.802	193.079
Altri risconti	155.314	3.224
Totale	370.116	196.303

PASSIVO (valori espressi in Euro)
VOCE 10 – Debiti verso Enti Creditizi

La voce ammonta a Euro 330.090.065 ed è così composta:

Fasce di vita residua	31/12/2004	31/12/2003
a vista	250.695.555	236.336.127
fino a 3 mesi	19.022.189	39.022.189
oltre 3 mesi fino a 1 anno	60.055.472	30.033.283
oltre 1 anno fino a 5 anni	316.849	138.006
oltre 5 anni	0	0
durata indeterminata	0	0
Totale	330.090.065	305.529.605

VOCE 30 – Debiti verso la clientela

La voce rappresenta debiti per anticipi su contratti che entreranno a reddito nell'esercizio successivo e debiti verso clienti per indicizzazioni a loro favore.

Di seguito viene riportata la composizione del saldo dei debiti in essere al 31 dicembre 2004 per fasce di vita residua.

Fasce di vita residua	31/12/2004	31/12/2003
a vista	716.090	735.868
fino a 3 mesi	0	0
oltre 3 mesi fino a 1 anno	0	0
oltre 1 anno fino a 5 anni	0	0
oltre 5 anni	0	0
durata indeterminata	6.373.103	6.061.734
Totale	7.089.193	6.797.602

VOCE 50 – Altre passività

Il saldo è rappresentato da:

	31/12/2004	31/12/2003
Debiti verso fornitori	7.703.108	9.488.173
Debiti verso Erario	43.283	40.824
Debiti per contributi previd.li, assist.li	27.672	26.689
Debiti verso assicurazioni per beni in leasing	186.395	146.409
Altri debiti	45.596	14.744
Totale	8.006.054	9.716.839

VOCE 60 – Ratei e risconti passivi

Sono costituiti da:

- **Ratei passivi**

	31/12/2004	31/12/2003
Interessi maturati verso banche	377.517	23.908
Differenziale passivo su IRS di copertura	23.307	39.374
Ratei passivi diversi	15.977	2.485
Totale	416.801	65.767

- **Risconti passivi**

	31/12/2004	31/12/2003
Canoni non di competenza dell'esercizio	4.077.175	1.218.198
Totale	4.077.175	1.218.198

VOCE 70 – Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Rappresenta l'accantonamento riferito alle competenze maturate per il personale dipendente in forza al 31 dicembre 2004 in aderenza alla normativa vigente.

	Fondo al 31/12/2003	Utilizzo nell'esercizio	Accantonamento nel periodo	Fondo al 31/12/2004
	28.146	5.971	17.300	39.475

VOCE 80 – Fondi rischi e oneri

- **80b – “Fondi imposte e tasse”**

La consistenza del fondo accoglie gli accantonamenti a fronte delle imposte IRAP e IRES, di competenza dell'esercizio. Di seguito vengono indicate le movimentazioni:

	Fondo al 31/12/2003	Utilizzo nell'esercizio	Accantonamento nel periodo	Fondo al 31/12/2004
IRAP	105.358	105.358	107.628	107.628
IRES	443.212	443.212	581.828	581.828
Imposte differite	0	0	706.860	706.860
Totale	548.570	548.570	1.396.316	1.396.316

Gli acconti d'imposta versati nel corso del 2004 ammontano a Euro 628.053, di cui Euro 440.839 per IRES ed Euro 187.214 per IRAP. Tali importi sono stati classificati nella voce 130 “altre attività”. Per la determinazione dell'ammontare delle imposte differite si rimanda alla nota sul risultato di periodo di cui alla voce 130 del conto economico.

- **80c – “Altri fondi”**

La consistenza del fondo accoglie gli accantonamenti al fondo rischi a copertura di perdite di valore, calcolato sui crediti impliciti dei contratti in locazione finanziaria.

	Fondo Al 31/12/2003	Utilizzo nell'esercizio	Accantonamento nell'esercizio	Fondo al 31/12/2004
	2.985.028	72.911	40.132	2.952.249

VOCE 120 – Capitale

Il capitale sociale ammonta a Euro 20.000.000, interamente versato, costituito da n. 20.000 azioni da Euro 1.000,00 cadauna, detenute per il 100% dalla Capogruppo Veneto Banca scparl. Tale capitale è rimasto invariato rispetto all'esercizio precedente.

VOCE 140 – Riserve

La voce comprende la riserva legale per l'importo di Euro 29.744 e la riserva straordinaria per l'importo di Euro 365.146. Tali riserve sono state costituite a seguito del riparto degli utili dell'esercizio 2003.

Di seguito riportiamo la situazione al 31 dicembre 2004:

	Saldo al 31/12/2003	Destinazione utile anno 2003	Totale al 31/12/2004
Riserva legale	0	29.744	29.744
Riserva straordinaria	0	365.146	365.146
Totale	0	394.890	394.890

Per una migliore informativa si espone di seguito il prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2004:

Patrimonio della Società	Capitale Sociale	Riserva legale	Riserva straord.	Perdite a nuovo	Risultato di esercizio	Totale
Saldo al 31/12/2003	20.000.000	0	0	-52.768	647.658	20.594.890
Delibera assemblea ordinaria del 15/4/2004						
- a copertura perdite pregresse				52.768	-52.768	0
- alla riserva legale		29.744			-29.744	0
- alla riserva straordinaria			365.146		-365.146	0
- dividendi distribuiti					-200.000	-200.000
Utile di esercizio al 31/12/2004 (*)					2.008.710	2.008.710
Saldo al 31/12/2004	20.000.000	29.744	365.146	0	2.008.710	22.403.600

(*) Ai sensi dell'art. 109, comma 4, lett b) del T.U.I.R. si precisa che gli utili conseguiti in sospensione di imposta ammontano ad euro 1.141.140 per i quali sono state iscritte imposte differite applicando le aliquote previste (33% IRES + 5,25% IRAP).

GARANZIE E IMPEGNI (valori espressi in Euro)

La voce comprende:

	31/12/2004	31/12/2003
impegni assunti verso fornitori per l'acquisto di beni oggetto di locazione finanziaria stipulati:		
• a fronte di contratti di leasing immobiliari per beni acquistati, in fase di costruzione, non ancora consegnati	40.078.093	48.360.037
• a fronte di beni mobiliari ordinati, non ancora consegnati	2.181.456	3.376.089
Totale	42.259.549	51.744.126

OPERAZIONI A TERMINE "FUORI BILANCIO"

La Società ha stipulato quattro contratti per coprire il rischio di oscillazioni dei tassi di mercato rispetto alla stipula di contratti di locazione a tasso fisso.

INTEREST RATE SWAP	Nozionale residuo Euro 8.932.898
---------------------------	-----------------------------------------

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

COSTI (valori espressi in Euro)

VOCE 10 – Interessi passivi ed oneri assimilati

Sono costituiti da:

	31/12/2004	31/12/2003
Interessi passivi corrisposti ad Enti Finanziatori	7.999.047	7.712.118
Interessi su IRS di copertura	159.776	159.797
Totale	8.158.823	7.871.916

VOCE 20 – Commissioni passive

La voce comprende:

	31/12/2004	31/12/2003
Servizi bancari diversi	8.304	8.642
Quote di competenza su provvigioni	62.065	49.942
Totale	70.369	58.584

VOCE 40 – Spese amministrative

Sono costituite da:

- **Spese per il personale**

	31/12/2004	31/12/2003
Salari e stipendi	527.852	462.662
Oneri sociali	150.916	138.345
Accantonamento T.F.R.	17.300	15.925
Altre spese personale	43.567	37.141
Totale	739.635	654.073

- **Altre spese amministrative**

	31/12/2004	31/12/2003
Emolumenti amministratori e sindaci	184.120	175.797
Servizi resi dalla Capogruppo	150.574	10.003
Servizi professionali: legali, fiscali, tecnici, commerciali	175.394	122.211
Affitti e spese per locali in uso	73.260	69.650
Spese telefoniche, spedizione, valori bollati	51.474	39.860
Spese assistenza software	59.612	52.316

Spese uso autovettura	42.043	32.576
Spese cancelleria, stampati, materiale di consumo	15.194	18.418
Spese associative	20.934	22.350
Altre spese	70.597	43.656
Totale	843.202	586.837

VOCE 50 – Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali

Sono composte dalle seguenti voci:

- **Ammortamenti**

	31/12/2004	31/12/2003
Su immobilizzazioni immateriali	52.137	46.536
Su beni in locazione finanziaria	70.363.229	51.930.146
Su beni ad uso proprio	32.994	30.581
Totale	70.448.360	52.007.263

VOCE 60 – Altri oneri di gestione

Sono costituiti dai seguenti costi:

	31/12/2004	31/12/2003
Minusvalenze su alienazione beni	81.065	0
Oneri di registrazione contratti	28.086	32.618
Assicurazioni su beni concessi in leasing	182.388	153.309
I.C.I. su beni concessi in leasing	106.867	104.763
Altri oneri di gestione	50.758	47.317
Totale	449.164	338.007

VOCE 70 – Accantonamenti per fondi rischi ed oneri

L'importo di Euro 40.132 corrispondente agli accantonamenti al fondo rischi a copertura di perdite di valore, è stato calcolato analiticamente sui contratti risolti.

VOCE 90 – Rettifiche di valori su crediti

L'importo di Euro 49.599 corrisponde a svalutazioni effettuate in sede di bilancio per adeguare il valore dei crediti espliciti al valore di presumibile realizzo.

VOCE 110 – Oneri straordinari

L'importo di Euro 14.143, comprende sopravvenienze passive diverse e costi fiscalmente indeducibili sostenuti a seguito dell'adesione al condono fiscale.

VOCE 130 – Imposte sul reddito d'esercizio

	31/12/2004	31/12/2003
Imposte correnti IRES	581.828	443.212
Imposte correnti IRAP	107.628	105.358
Variazione Imposte differite	706.860	3.653
Variazione Imposte anticipate	-188	-1.468
Totale	1.396.128	550.755

Le imposte sono state iscritte sulla base delle normative in vigore e secondo le aliquote previste. Risultano iscritte imposte anticipate, relative a spese di rappresentanza, per Euro 1.656; le imposte differite sono relative agli accantonamenti fiscalmente deducibili sui crediti impliciti al 31/12/2004. Per la determinazione delle imposte differite sono state applicate le aliquote IRES 33% e IRAP 5,25%; per le imposte correnti IRES 33% e IRAP 4,25%.

RICAVI (valori espressi in Euro)
VOCE 10 – Interessi attivi e proventi assimilati

La voce è composta:

	31/12/2004	31/12/2003
Interessi attivi su credito IVA chiesto a rimborso	261.931	709.087
Altri interessi ^(*)	14.409	5.963
Totale	276.340	715.050

^(*) La voce comprende euro 12.847 di interessi di mora, che vengono iscritti a bilancio all'atto dell'incasso

VOCE 30 – Commissioni attive

Trattasi di rimborsi spese addebitati alla clientela per i servizi prestati in sede di istruttoria delle operazioni di locazione finanziaria.

	31/12/2004	31/12/2003
Rimborso spese istruttoria	279.018	258.158
Rimborso spese subentro e fine locazione	11.578	4.833
Totale	290.596	262.991

VOCE 70 – Altri proventi di gestione

La voce è costituita da:

	31/12/2004	31/12/2003
Canoni di leasing e prelocazione di competenza	82.788.531	62.776.766
Recupero di spese sostenute per l'attività (ICI, assicurazioni, importazione)	565.134	390.100
Proventi, risarcimenti danni e plusvalenze da alienazione beni leasing	201.829	140.184
Proventi utilizzo fondo rischi ed oneri	66.231	0
Altri proventi di gestione	14.460	50.080
Totale	83.636.185	63.357.130

VOCE 80 – Proventi straordinari

La voce comprende:

	31/12/2004	31/12/2003
Sopravvenienze, risarcimenti ed abbuoni attivi	15.144	628
Totale	15.144	628

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

IL PERSONALE DIPENDENTE

Al 31 dicembre 2004 il personale dipendente della Società risulta di n. 13 persone ed è così composto:

	31/12/2004	31/12/2003
dirigenti	1	1
quadri direttivi	4	2
restante personale	8	9
Totale	13	12

Il numero medio dei dipendenti nell'anno è di 12 unità.

GLI AMMINISTRATORI E I SINDACI

I compensi maturati nel corso dell'esercizio a favore degli Amministratori e dei Sindaci ammontano rispettivamente a Euro 153.027 e Euro 31.093 (comprensivi di contributi).

Al 31 dicembre 2004 risultano erogati i seguenti crediti per operazioni di leasing concesse ad amministratori (o società legate agli amministratori)

Costo iniziale	351.624
Credito implicito residuo al 31 dicembre 2004	291.786

IMPRESA CAPOGRUPPO

La Società fa parte del Gruppo Bancario Veneto Banca la cui Capogruppo, che esercita la direzione e coordinamento, risulta essere la:

- **VENETO BANCA s.p.a.**
 Piazza G.B. Dall'Armi, 1 - 31044 Montebelluna (TV)
 Registro delle Imprese Treviso n. 00208740266
 Albo Istituzioni Creditizie n. 4700
 Albo Gruppo Bancari cod. 5418.9 dell'8 giugno 1992

Ai sensi dell'art. 24 del D.Lgs. 87/92, la Veneto Banca redige il bilancio consolidato quale Capogruppo del Gruppo Creditizio.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta società che esercita la direzione e coordinamento.

Descrizione		
Stato patrimoniale		
Attivo		31/12/2003
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	33.489.787
20	Titoli del tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	59.782.889
30	Crediti verso banche	279.065.227
40	Crediti verso clientela	3.550.884.327
50	Obbligazioni e altri titoli di debito	264.952.826
60	Azioni, quote e altri titoli di capitale	7.285.370
70	Partecipazioni	68.855.354
80	Partecipazioni in imprese del gruppo	384.165.573
90	Immobilizzazioni immateriali	22.423.926
100	Immobilizzazioni materiali	73.923.378
130	Altre attività	120.214.457
140	Ratei e risconti attivi	33.857.381
Totale Attivo		4.898.900.495

Passivo		31/12/2003
10	Debiti verso banche	684.203.608
20	Debiti verso clientela	1.728.817.786
30	Debiti rappresentati da titoli	1.691.191.249
40	Fondi di terzi in amministrazione	2.152.477
50	Altre passività	110.452.135
60	Ratei e risconti passivi	10.910.658
70	Trattamento di fine rapporto	16.992.966
80	Fondi per rischi e oneri	32.296.621
90	Fondi per rischi su crediti	1.538.247
100	Fondo per rischi bancari generali	6.056.689
110	Passività subordinate	82.064.829
120	Capitale	95.068.380
130	Sovraprezzi di emissione	280.983.347
140	Riserve	110.540.316
150	Riserve di rivalutazione	5.554.164
170	Utile d'esercizio	40.077.023
Totale passivo		4.898.900.495

Conto economico		31/12/2003
10	Interessi attivi e proventi assimilati	180.141.160
20	Interessi passivi e oneri assimilati	87.403.043
30	Dividendi e altri proventi	21.358.644
40	Commissioni attive	49.250.269
50	Commissioni passive	9.211.971
60	Profitti da operazioni finanziarie	20.067.267
70	Altri proventi di gestione	23.750.609
80	Spese amministrative	107.847.147
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	7.834.340
100	Accantonamenti per rischi e oneri	84.428
110	Altri oneri di gestione	156.145
120	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	20.004.955
130	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	1.405.217
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	308.395
150	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	173.929
170	Utile delle attività ordinarie	62.948.813
180	Proventi straordinari	1.835.732
190	Oneri straordinari	4.219.241
200	Utile (perdita) straordinario	-2.383.509
220	Imposte sul reddito d'esercizio	20.488.281
230	Utile d'esercizio	40.077.023

RAPPORTI INFRAGRUPPO (valori espressi in Euro)

Clariss Leasing spa è controllata al 100% da Veneto Banca scparl. L'attività di locazione finanziaria è rivolta essenzialmente a soddisfare le esigenze della clientela della Capogruppo e della Banca di Bergamo, partecipata dalla Capogruppo, con la quale è stata stipulata una convenzione.

Le fonti di finanziamento sono state messe a disposizione per la maggior parte dalla Capogruppo; la stessa fornisce una serie di servizi societari - regolati con un rapporto di convenzione - utili anche al coordinamento delle attività della Società.

Di seguito vengono elencati i rapporti di carattere patrimoniale ed economico con le Società del Gruppo Veneto Banca, che sono regolati alle normali condizioni di mercato:

	Veneto Banca	Banca di Bergamo
Attività		
20 – Crediti verso enti creditizi	0	0
100 - Immobilizzazioni materiali	4.081.085	0
140 - Risconti attivi	123.331	126.643
Passività		
10 - Debiti verso Banche	241.072.953	294.998
30 - Debiti verso clienti	0	0
50 - Altre passività	15.395	23.780
60 - Ratei passivi	23.307	0
Costi		
10 - Interessi passivi	6.014.695	25.730
20 - Commissioni passive	3.990	34.611
40 - Spese amministrative	152.445	0
Ricavi		
30 - Commissioni attive	0	0
70 - Altri proventi di gestione	664.898	0

Garanzie ricevute

La Società ha ottenuto dalla Capogruppo il rilascio di fidejussioni a fronte della domanda di rimborso IVA per un totale di Euro 69.545.434 e lettere di patronage per un totale di Euro 90.000.000. Per tali garanzie vengono corrisposte commissioni.

Operazioni fuori bilancio

Clariss Leasing ha stipulato con Veneto Banca contratti IRS che, alla data del 31 dicembre 2004, presentano un nozionale residuo di Euro 8.932.898.

Montebelluna, 2 marzo 2005

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

avv. Stefano Campoccia

**RELAZIONE
DEL COLLEGIO SINDACALE**

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Azionisti,

Treviso,

Il Collegio Sindacale
dott. Pasquale Barbarisi
dott. Giannandrea Comacchio
dott. Mauro Raccamari

**RELAZIONE
DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**

**DELIBERAZIONI
DELL'ASSEMBLEA
DEL 6 APRILE 2005**

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA DEL 6 APRILE 2005

L'Assemblea dei Soci, tenutasi in prima convocazione il giorno 6 aprile 2005 in Montebelluna, Via Feltrina Sud m. 250, presso la direzione centrale della Capogruppo, è stata presieduta dal Presidente avv. Stefano Campoccia e Vi ha partecipato il socio Veneto Banca portatore dell'intero capitale sociale.

Dopo la relazione degli Amministratori sulla gestione e la presentazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2004, udita la relazione del Collegio Sindacale e preso atto della relazione della società di revisione Deloitte & Touche spa, l'Assemblea ha approvato all'unanimità:

- la relazione degli Amministratori sulla gestione relativa all'esercizio 2004;
- il bilancio al 31 dicembre 2004, nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, con la connessa nota integrativa, e la relativa proposta di destinazione dell'utile.