

# BILANCIO 2004





## **INDICE**

Cariche Sociali	pag.	5
Organizzazione territoriale		7
Relazione sulla Gestione		9
Relazione del Collegio Sindacale		23
Bilancio al 31.12.2004		27
Nota integrativa		35
Allegati alla nota integrativa		67
Relazione di certificazione		75
Deliberazioni dell'Assemblea		79



## **CARICHE SOCIALI** dell'esercizio 2004

CONSIGLIO DI  
AMMINISTRAZIONE

Presidente

Franco Terrachini

Vice Presidente

Aldolfo Bizzocchi

Consiglieri

Marco Braglia  
Claudio Caggiati  
Ennio Ferrarini  
Stefano Morellini  
Giuseppe Polizzotti  
Giuseppe Rovani  
Antonio Verona

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Mario Reverberi

Sindaci

Giulio Morandi  
Paolo Rinaldi

DIREZIONE

Direttore

Giuseppe Rovani

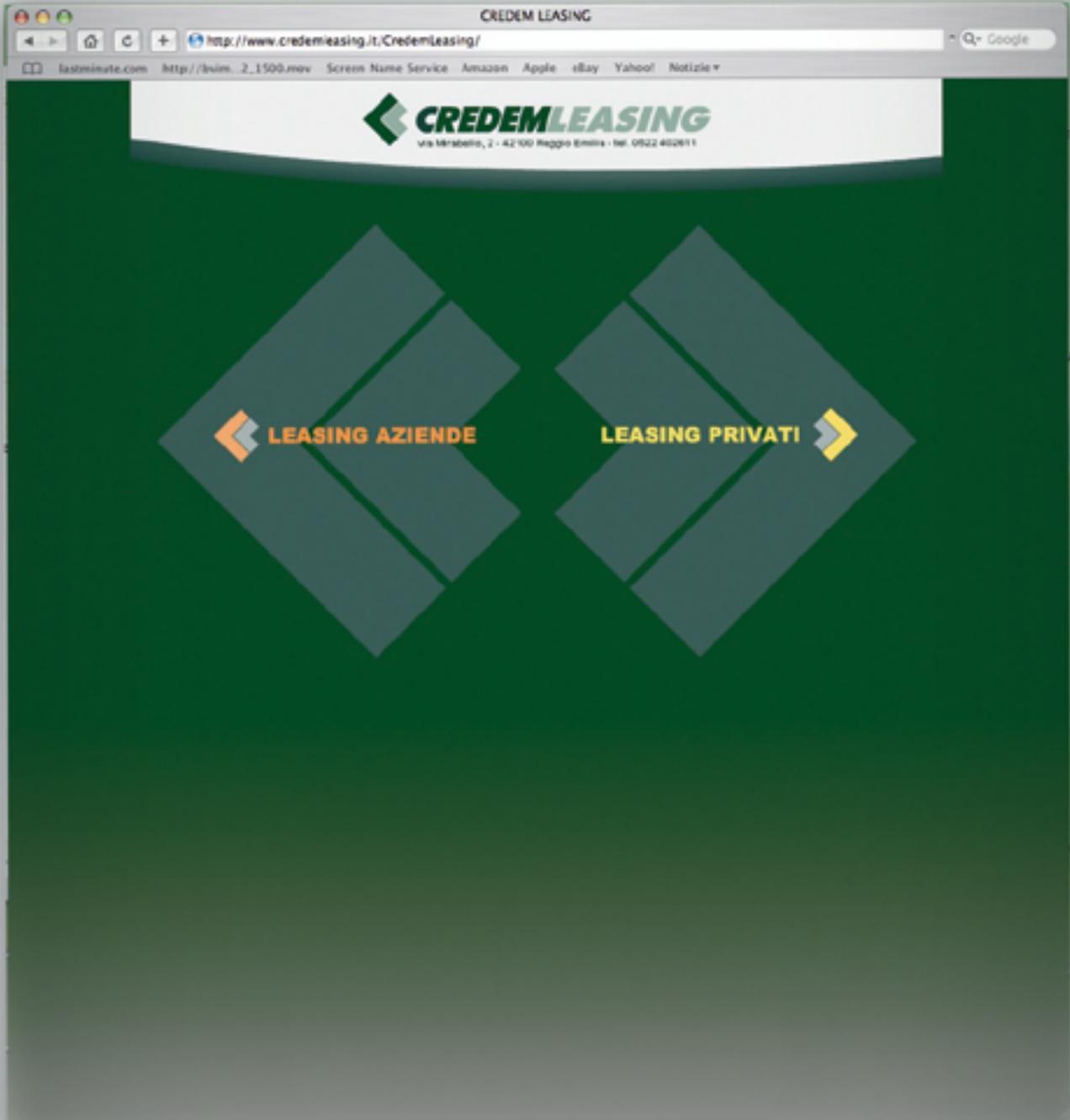


## **ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE** al 31.12.2004

DIREZIONE	REGGIO EMILIA	Via Mirabello 2 Tel. 0522.402611
FILIALI	BOLOGNA	Via Indipendenza 22 Tel. 051.225408
	CATANIA	Corso Italia 106 Tel. 095.537827
	MARSALA (TP)	Via XI Maggio 115 Tel. 0923.716142
	MILANO	Via N. Sauro 4 Tel. 02.66802789
	MODENA	Via Dei Torrazzi 5 Tel. 059.2551224
	NAPOLI	Via G. Sanfelice 8 Tel. 081.5470522
	PARMA	Via Pasubio 2/A Tel. 0521.270983
	PRATO	Via Q. Balducci 4 Tel. 0574.606748
	REGGIO EMILIA	Via Mirabello 2 Tel. 0522.402611
	ROMA	Via Emanuele Filiberto 150 Tel. 06.7004438
	TORINO	Via dell'Arsenale 41 Tel. 011.541033
	VERONA	Via Quattro Spade 18 Tel. 045.8083311



# RELAZIONE SULLA GESTIONE



CREDEM LEASING

http://www.credemleasing.it/CredemLeasing/ Google

lastminute.com http://bwin\_2\_1500.mov Screen Name Service Amazon Apple eBay Yahoo! Notizie



LEASING AZIENDE

LEASING PRIVATI

Signori Azionisti,

Vi sottoponiamo per l'esame e l'approvazione il bilancio al 31 dicembre 2004 che, come per l'anno precedente, è stato oggetto di revisione e certificazione da parte della PricewaterhouseCoopers SpA.

Di seguito intendiamo fornirVi una breve illustrazione dell'andamento del mercato ed alcuni cenni circa il quadro di riferimento che lo ha caratterizzato.

### **Andamento del settore**

Nel corso del 2004 si è registrata, nel nostro Paese, una positiva dinamica dei consumi e degli investimenti. In particolare, gli investimenti fissi lordi sono cresciuti mediamente, rispetto al 2003, del 4,7% a valori nominali e del 2,2% in termini reali.

Il settore della locazione finanziaria, a ulteriore conferma della stretta connessione fra tale strumento finanziario e l'andamento del ciclo economico, ne ha positivamente risentito.

Va, peraltro, considerata l'importanza del ruolo ormai coperto dal leasing, che, nel corso degli ultimi anni, si è venuto vieppiù affermando quale fondamentale strumento integrativo del medio termine bancario tradizionale, dimostrando dinamiche e capacità di sviluppo la cui interpretazione va ben oltre la mera correlazione con l'andamento degli investimenti delle imprese.

Le rilevazioni statistiche effettuate da ASSILEA - Associazione Italiana Leasing – hanno infatti registrato, per il 2004:

- un incremento del 8,5% rispetto al 2003 del numero dei contratti stipulati (in totale, oltre 418.000);
- un incremento del 18,6% del valore di acquisto dei beni (in totale, oltre 38.080 milioni di Euro).

A livello disaggregato, si sono registrate le seguenti variazioni:

- comparto "autoveicoli" : + 6,6% del numero dei contratti e + 13,2% del valore d'acquisto dei beni;
- comparto "strumentale": + 11,2% del numero dei contratti e + 17,3% del valore d'acquisto dei beni;
- comparto "aeronavale e ferroviario": + 43,9% del numero dei contratti e + 60,8% del valore d'acquisto dei beni;
- comparto "immobiliare": + 9,5% del numero dei contratti e + 19,3% del valore d'acquisto dei beni.

Il comparto "autoveicoli" evidenzia un incremento del 10% dello stipulato nel comparto delle "autovetture" (che rappresenta circa la metà dell'intero comparto "autoveicoli"), più contenuto rispetto al + 14% del comparto dei "veicoli commerciali e industriali". Da sottolineare inoltre come l'offerta leasing si stia adeguando alle diverse esigenze di mercato: nel comparto del leasing di "autovetture", ad esempio, oltre il 56% dello stipulato è composto da operazioni con opzione d'acquisto superiore al 10% e, ancora, la forte espansione del *renting* a medio-lungo termine sia di autovetture sia di veicoli commerciali.

Elevata anche la dinamica del comparto "strumentale"; l'incremento si è concentrato soprattutto nelle operazioni di classe d'importo superiore ai 0,5 milioni di euro che, con una crescita del 26%, hanno rappresentato circa il 29% dello "stipulato" dell'intero comparto.

Uno sviluppo significativo si è registrato anche nel comparto del leasing "immobiliare". L'incremento ha interessato in particolare il leasing su immobili "costruiti" (+24,6%); al riguardo è opportuno segnalare che almeno una parte dell'incremento del settore dipende, più che da nuovi investimenti, da operazioni di *lease-*

*back*, tecnica che consente alle imprese di smobilizzare investimenti già effettuati e recuperare risorse finanziarie da reimpiegare nel ciclo produttivo. Più contenuto l'incremento del leasing su immobili "da costruire" (+ 8,6%).

Il positivo andamento del comparto "aeronavale e ferroviario" è riconducibile soprattutto allo sviluppo del sottocomparto della "nautica da diporto" (+ 53,1%), che rappresenta circa il 77% dello "stipulato" dell'intero comparto. Pur rimanendo un settore di "nicchia", la sua incidenza sullo "stipulato" complessivo è cresciuta dallo 0,95% del 2002 al 3,3% del 2004.

Tali risultati sono sensibilmente superiori alle previsioni sviluppate, nella fase iniziale dell'anno, da primari istituti di ricerca e sono stati conseguiti nonostante il 2004 sia stato caratterizzato da un quadro macroeconomico di settore non particolarmente brillante e in assenza di fattori specifici di "traino", come era invece avvenuto in esercizi precedenti per effetto di normative idonee ad incentivare gli investimenti. Si può affermare che l'anomalia innescata dalla legge Tremonti, che ha portato ad anticipare gli investimenti sul finire del 2002 "impoverendo" il 2003, ha esaurito i suoi effetti e quindi auspicare che la crescita registrata nel 2004 possa essere il segnale di una ripresa del trend di costante sviluppo del leasing avviatosi in Italia dalla seconda metà degli anni 90.

Tale ottimismo è supportato anche dalla positiva evoluzione di alcune normative che, nel medio termine, andranno a interessare l'attività di locazione finanziaria. Ci riferiamo in particolare:

- alla introduzione dei nuovi standard contabili internazionali (IAS): le preoccupazioni per un impatto traumatico sul mercato sembrano ormai fugate da quanto previsto nello schema di decreto legislativo di introduzione degli IAS, con il quale è stata confermata la deducibilità fiscale dei canoni di locazione finanziaria, indipendentemente dalle modalità di contabilizzazione seguite;
- alla applicazione delle regole del "Nuovo accordo di Basilea" che, oltre a tutelare in via generale il credito per le piccole e medie imprese, principali destinatarie del nostro prodotto, riconoscono in modo esplicito la peculiare valenza del leasing e la mitigazione del rischio intrinseca al mantenimento in capo all'intermediario della proprietà del bene locato;
- alla riforma della "legge fallimentare": il maxiemendamento approvato il 23 dicembre 2004 riserva uno specifico paragrafo alla definizione di una cornice procedurale di riferimento per i casi di fallimento dell'utilizzatore. La regolamentazione, se approvata nei termini attualmente previsti, darebbe positiva soluzione alla questione dell'impropria applicazione dell'art. 1526 c.c. alla locazione finanziaria.

Prima di passare ad illustrare i principali fatti di gestione della Società, desideriamo esprimere il nostro ringraziamento ad ASSILEA – Associazione Italiana Leasing per la collaborazione prestata e per l'intensa attività svolta a favore del settore.

## **ANDAMENTO DELLA SOCIETÀ**

### **Gestione economica**

Pur operando in un contesto confermatosi particolarmente competitivo e concorrenziale, la redditività complessiva registra una significativa crescita e si posiziona a livelli di eccellenza nel Sistema.

Rispetto all'esercizio precedente, la gestione caratteristica della Società ha evidenziato un incremento del risultato lordo di gestione del 15,1% (17,5 milioni di Euro rispetto ai 15,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2003). Tra i fattori gestionali che hanno influito su tale risultato evidenziamo:

- l'incremento del margine finanziario del 14,7%, principalmente riconducibile alla crescita degli impieghi "medi" produttivi (+ 17,7%) e ad un'attenta politica delle condizioni attuata dalla Società in modo tale da mantenere livelli di *spread* apprezzabili, assecondando le tendenze riduttive del mercato, ma evitando gli eccessi al ribasso talvolta palesati dalla concorrenza più aggressiva;
- il sistematico e sensibile miglioramento del rapporto costi/ricavi, il cui indice di rappresentazione (cost/income) è passato dal 31,9% del 31.12.2003 al 28,2% del 31.12.2004, risultato che solitamente caratterizza società di maggiori dimensioni e con maggiori economie di scala;
- la modesta incidenza delle perdite sui crediti.

Va segnalato che il bilancio 2004 è stato significativamente interessato dagli effetti derivanti dall'applicazione di alcune norme del Decreto Legislativo 6 febbraio 2004; tali norme hanno sancito il venir meno della facoltà di iscrivere in conto economico accantonamenti e rettifiche motivati esclusivamente da ragioni fiscali, nonché il recupero retrospettivo, con diretto interessamento del conto economico, di componenti reddituali della stessa natura iscritte in esercizi precedenti (cosiddetto "disinquinamento fiscale"). Per la Società l'impatto positivo ha riguardato l'utilizzo del fondo rischi su crediti eventuali, alimentato negli esercizi precedenti per beneficiare delle convenienti opportunità fiscali.

Il bilancio si è chiuso con un utile netto di 20,9 milioni di Euro.

Il risultato economico netto, neutralizzando gli effetti positivi del "disinquinamento fiscale", ammonta a 10,2 milioni di Euro (5,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2003). Il ROE della Società, si attesta all' 88% (55% calcolato al netto degli effetti del "disinquinamento fiscale").

Forniamo di seguito il conto economico gestionale "riclassificato", che meglio consente un raffronto omogeneo dei risultati (i valori sono espressi in migliaia di euro):

	2003	2004	variazione % su anno precedente
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>15.164</b>	<b>17.451</b>	<b>15,08</b>
Oneri e proventi diversi	727	82	
Rettifiche di valore su crediti al netto delle riprese	- 1.310	- 960	
<b>Risultato finanziario lordo</b>	<b>14.581</b>	<b>16.573</b>	<b>13,66</b>
Accantonamento a fondo rischi su crediti	- 4.913	-	
<b>Risultato finanziario ante imposte</b>	<b>9.668</b>	<b>16.573</b>	<b>71,42</b>
Effetto imposte	- 3.939	- 6.419	
<b>Risultato netto finanziario</b>	<b>5.729</b>	<b>10.154</b>	<b>77,24</b>
Effetto netto del disinquinamento fiscale	-	10.747	
<b>Risultato netto</b>	<b>5.729</b>	<b>20.901</b>	<b>264,83</b>

## Gestione Commerciale

Della positiva evoluzione della domanda ha beneficiato anche l'operatività della Società. La presenza, tra i risultati del 2003 (che ne risultavano "enfattizzati") di una grossa operazione immobiliare (non sempre facilmente ripetibile) giustifica il modesto incremento del valore dei contratti stipulati.

A valori omogenei (senza considerare l'apporto di detta operazione, perfezionata nell'agosto 2003), la Società registrerebbe invece un incremento nella misura del 20,8% del valore degli investimenti, in linea con la performance realizzata dal "Sistema".

La quota di mercato detenuta dalla Società si è così attestata al 1,61%.

Nell'assunzione del rischio sono stati applicati i consueti criteri di prudenza e selettività, privilegiando i settori più sani e dinamici dell'economia, evitando, con questo, di perseguire obiettivi di crescita ad "ogni costo".

La Società consolida la propria posizione al 19° posto nella speciale classifica Assilea, ponendosi – in dettaglio – al 14° posto nel settore "immobiliare" (certamente quello che maggiormente richiede una profonda esperienza e spiccata professionalità), al 21° nel comparto "strumentale", al 10° nell' "aeronavale e ferroviario" e al 37° in quello degli "autoveicoli", comparto nel quale peraltro sono attivi operatori specializzati (monoprodotto o società captive) con rilevanti quote di mercato.

I volumi di attività sono sintetizzati nella seguente tabella (i valori sono espressi in migliaia di Euro):

	2003		2004	
	Valori	variazione % su anno precedente	Valori	variazione % su anno precedente
Contratti stipulati				
. numero	2.950	- 29,1	3.222	+9,2
. importo	601.643	- 9,2	612.106	+1,7
Canoni di locazione	374.725	+21,3	442.145	+12,7
Contratti in essere				
. numero	11.763	+4,2	12.005	+2,1
. importo (al valore di acquisto dei beni, comprensivo del "costruendo")	2.188.357	+19,3	2.604.929	+19,0

Nel prospetto che segue sono invece riportati i dati relativi ai contratti stipulati nell'anno, ripartiti per "prodotto":

	2004			
	numero	variazione % su anno precedente	importo	variazione % su anno precedente
Automobilistico	1.451	+4,8	50.080	+7,4
Strumentale	1.247	+18,2	116.442	+7,6
Navale	53	+10,4	29.591	-17,6
Totale "mobiliare"	2.751	+10,6	196.113	+2,8
"immobiliare"	471	+1,9	415.992	+1,2
<b>Totale generale</b>	<b>3.222</b>	<b>+9,2</b>	<b>612.106</b>	<b>+1,7</b>

Il comparto "immobiliare" ha rappresentato il principale mercato della Società con volumi pari al 68% del globale. Va segnalata la particolare attenzione che la Società riserva a questo comparto, attenzione che risponde alla ricerca della maggior stabilità degli impieghi e tiene conto, inoltre, del solido riferimento che il "bene garanzia" rappresenta. Non va infine sottaciuto l'elevato livello di professionalità e specializzazione conseguito dalla Società nello specifico settore. A tal riguardo, si evidenzia la conclusione di un'importante operazione di leasing immobiliare avente ad oggetto un immobile ubicato all'estero (Francia), che ha comportato una significativa attività di analisi di fattibilità, anche in relazione alla "fiscalità" dell'operazione.

Relativamente al comparto del cosiddetto "leasing costruendo", segnaliamo:

- la stipula di contratti per un importo di oltre 132 milioni di Euro, con un incremento del 1,1% rispetto al 2003;
- la presenza, a fine anno, di n. 201 "cantieri aperti" per investimenti complessivi presunti pari a circa 275 milioni di Euro.

Nell'ambito del settore "mobiliare", sia il comparto "automobilistico", sia il comparto dei "beni strumentali", registrano dinamiche inferiori a quelle registrate dal "Sistema".

Relativamente al comparto "navale", il sottocomparto della "nautica da diporto" ha rappresentato l'88,5% dello "stipulato" dell'intero comparto. La restante parte è frutto di una operazione avente ad oggetto navi "commerciali". Il decremento del valore dei contratti stipulati in questo comparto è connesso, in particolare, alla presenza tra i risultati del 2003 di due importanti operazioni di "megayacht".

Le quote di mercato per singolo comparto si sono così attestate:

- al 2,48% (2,92% nel 2003) per l' "immobiliare";
- al 1,05% (1,13% nel 2003) per lo "strumentale";
- al 0,62% (0,65% nel 2003) per l' "automobilistico";
- al 2,12% (3,83% nel 2003) per il "navale".

Nel corso del 2004 sono stati stipulati i primi contratti di noleggio a lungo termine (*renting*) di autovetture. Ciò in forza di un accordo di cooperazione instaurato con una organizzazione leader nel settore (marchio ALD Automotive), che ha consentito di ampliare la gamma di prodotti da offrire alla clientela della Società nel settore auto.

Significativo è il dato relativo alla provenienza dei contratti che, per circa il 94%, risulta realizzato dalla rete di vendita di Credembanca e delle altre Banche del Gruppo. Questo risultato conferma la forte integrazione dell'attività della Società con quella della Controllante e la proficua collaborazione con la sua rete commerciale, collaborazione che anche nel futuro verrà alimentata sia attraverso corsi di formazione e aggiornamento sul prodotto, sia garantendo la massima disponibilità e assistenza a tutte le dipendenze.

La distribuzione percentuale del valore dei beni tra i diversi settori economici di appartenenza dei clienti utilizzatori è risultata la seguente:

	2003	2004
Amministrazione pubblica	-	-
Sistema bancario e finanziario	0,52	1,14
Famiglie consumatrici	3,14	3,28
Estrazione e lavorazione di metalli	2,36	0,67
Estrazione e lavorazione materiali da costruzione, ceramica e vetro	1,59	2,35
Prodotti chimici e farmaceutici	1,58	4,23
Produzione di utensili e prodotti metallici	4,61	5,93
Produzione di macchine agricole e industriali	8,22	7,52
Produzione di materiale e forniture elettriche	2,14	2,00
Produzione di mezzi di trasporto	1,41	1,53
Prodotti alimentari, bevande	2,68	2,56
Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	18,66	8,14
Carta, articoli di carta, prodotti della stampa ed editoria	1,15	1,97
Prodotti in gomma ed in plastica	2,11	2,73
Edilizia e opere pubbliche	10,05	16,01
Servizi del commercio (ingrosso e dettaglio)	10,34	11,47
Servizi dei trasporti interni, marittimi ed aerei	4,59	3,72
Altri servizi destinabili alla vendita	16,62	20,53
Altri	8,22	4,21
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

La suddivisione per fasce d'importo dei contratti stipulati è risultata invece la seguente:

	numero	incidenza %	importo	incidenza %
inferiori a 25 mila	1.049	32,6	16.786	2,7
da 25 mila a 50 mila	882	27,4	31.326	5,1
da 50 mila a 150 mila	690	21,4	59.934	9,8
da 150 mila a 250 mila	184	5,7	36.007	5,9
da 250 mila a 500 mila	182	5,6	66.396	10,8
superiori a 500 mila	235	7,3	401.656	65,6
	<b>3.222</b>	<b>100</b>	<b>612.106</b>	<b>100</b>

L'importo medio per contratto, anche in conseguenza di quanto detto in precedenza, è diminuito da 204.000 Euro agli attuali 190.000; il dato medio del "Sistema" è di circa 91.000 Euro.

L'analisi della ripartizione dell'attività per area geografica evidenzia una caratterizzazione territoriale della Società "coerente" con l'articolazione distributiva del Gruppo Bancario di appartenenza.

Accanto alla tradizionale concentrazione dell'attività in Emilia Romagna e Lombardia, regioni nelle quali è stato perfezionato rispettivamente il 36% ed il 23% dei contratti, emergono, per volumi di attività, i poli territoriali Lazio/Campania (12,6%), Sicilia/Puglia/Calabria (10,4%), Toscana (7,1%), Veneto/Friuli (6,9%), Liguria/Piemonte (2,7%).

I beni di proprietà concessi in leasing ammontano a 2.397 milioni di Euro contro i 1.997 milioni al 31.12.2003. L'importo complessivo degli "impieghi" (incluso il "costruendo") ammonta invece a 1.597 milioni di Euro con una variazione

in aumento del 15,7% rispetto all'esercizio precedente, così suddiviso per settore merceologico: 77 milioni (+ 0,2%) per il settore automobilistico, 258 milioni (+ 3,1%) per il settore strumentale, 36 milioni per il settore navale (+ 67,9%) e 1.226 milioni (+ 18,8%) per il settore immobiliare.

A conclusione del commento riguardante gli impieghi, è opportuno evidenziare che su questa componente, che rappresenta in modo maggiormente significativo l'andamento dell'attività, la Società detiene una importante quota di mercato (al 30.9.2004 quota del 2,25% sui "crediti impliciti nei contratti di leasing" - fonte Segnalazioni di Vigilanza Banca d'Italia).

## Gestione finanziaria

Nel contesto economico finanziario in cui la Società ha operato, le politiche di provvista hanno confermato il ricorso all'utilizzo delle linee di credito messe a disposizione principalmente dalla Controllante, conformemente all'accordo di Tesoreria centralizzata a suo tempo definito, sia nei termini di ricorso alle diverse forme tecniche di finanziamento sia delle condizioni finanziarie applicate. L'analisi dei rischi finanziari della Società, svolta dalla funzione A.L.M. della Controllante, è volta principalmente al monitoraggio ed alla gestione del rischio di tasso, presidiata con "strumenti derivati".

Nel corso del 2004 è stato perfezionato, sempre tramite la Controllante, un prestito globale BEI a lungo termine per un ammontare pari a 100 milioni di Euro, con erogazione, al 31.12.2004, di due "tranches" per complessivi 50 milioni di Euro.

## Gestione rischi su crediti

La classificazione interna degli impieghi "vivi" per grado di rischio fornisce i seguenti riscontri:

		di cui *	
		beni "A"	beni "B"
N1 – di massima affidabilità	21,5	1,3	20,2
N2 – senza anomalie	24,4	1,8	22,6
N3 – con rischio "nella norma"	11,1	1,4	9,7
N4 – a rischio moderato	28,0	2,4	25,6
S – segnalate	7,9	0,6	7,3
S1 – segnalate	3,0	0,4	2,6
S2 – segnalate	1,6	0,3	1,3
SS – sorvegliate	2,1	0,3	1,8
R- in corso di rientro	0,3	0,1	0,2
I - Incagliate	0,1	0	0,1
	<b>100,0</b>	<b>8,6</b>	<b>91,4</b>

\* *beni "A": medio/bassa "fungibilità"; beni "B": - medio/alta; "fungibilità"*

L'andamento del livello di rischio di credito permane positivo in conseguenza della oculata politica adottata in fase di acquisizione delle nuove operazioni e della indiscussa professionalità di tutte le funzioni alle quali è affidata l'attività di valutazione del merito creditizio dei potenziali clienti.

Efficienti permangono le procedure di recupero di cui la Società si è da tempo dotata.

Il rapporto tra le "sofferenze e incagli netti" e gli "impieghi netti" (totale crediti impliciti netti), si è attestato allo 0,35% (0,23% al 31.12.2003).

Le rettifiche di valore su crediti, al netto delle riprese, imputate nell'esercizio rappresentano lo 0,06% degli impieghi lordi (0,09% al 31.12.2003).

## Risorse umane

Presentiamo un sintetico quadro sull'evoluzione registrata negli ultimi anni:

		2002	2003	2004
Composizione personale a fine periodo		64	59	62
Occupazione media		58	59	58
Età media del personale	anni	37	38	38
Anzianità media di servizio	anni	6,9	7,2	7,0

I dati riferiti al 2004 tengono conto del personale (11 unità) "comandato" da società del Gruppo Credem a prestare servizio presso la Società, e comprendono 5 risorse in "part-time".

La produttività media pro-capite – calcolata come rapporto tra capitale medio impiegato e numero medio di dipendenti nell'anno – è passata da 21,5 milioni di euro dell'esercizio 2003 agli attuali 25,8 milioni di euro.

In tema di gestione e sviluppo delle risorse umane, anche nel 2004 è stato attuato un intenso programma di formazione per complessivi 413 giorni/uomo, mediante la partecipazione del personale a "corsi di base" e specialistici, sia presso ScuolaCredem, sia presso primarie istituzioni esterne. L'attività formativa è stata caratterizzata da progetti di sviluppo delle competenze manageriali, di orientamento al mercato, di miglioramento delle competenze tecniche specialistiche che hanno riguardato in maniera trasversale tutte le funzioni ed i ruoli aziendali. E' inoltre proseguita l'attività di interscambio di personale con la Controllante finalizzata a diffondere "cultura di gruppo", ad offrire opportunità di crescita professionale e, comunque, utile alle sinergie di gruppo.

## Organizzazione e sistema informativo

Anche nel corso del 2004 il sistema informativo utilizzato è stato oggetto di costante manutenzione, al fine di supportare tempestivamente la continua variazione delle normative ed "accompagnare" efficacemente l'evoluzione permanente del "prodotto".

Il "service" informatico è tuttora affidato ad EDS Electronic Data System SpA di Milano, che svolge la stessa attività anche per altre società del Gruppo Credem.

Per capitalizzare le sinergie derivanti all'appartenenza della Società al Gruppo e al fine di fruire di strutture e competenze specifiche, continuano ad essere affidate alla Controllante le seguenti attività:

- il presidio dell'attività di erogazione del credito;
- la gestione della "tesoreria";
- l'amministrazione contabile, fiscale.

Si segnala inoltre che in data 6 settembre 2004 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di esercitare, per il triennio 2004-2006, l'opzione per la tassazione di gruppo di cui all'art. 117 del TUIR, aderendo a tal fine alla formale proposta della controllante/consolidante Credemholding SpA.

La funzione di Auditing Interno è attribuita al Servizio AUDIT della Capogruppo Credemholding SpA che, nel corso dell'esercizio, ha effettuato alcune verifiche che hanno interessato principalmente le aree credito, information technology, supporto e governo.

Per tutti i servizi ricevuti, la Società riconosce, ai diversi fornitori, corrispettivi allineati ai valori di mercato.

Nel corso dell'esercizio:

- è proseguita con la Capogruppo l'attività per la realizzazione del Progetto "Basilea 2", che influenzerà fortemente l'attività di erogazione del credito nei futuri esercizi. Il Progetto si pone l'obiettivo di adeguare l'operatività ed i sistemi informativi alle nuove regole definite dagli Accordi di Basilea, con particolare riferimento alla introduzione di modelli interni per la misurazione del rischio di credito basati su sistemi di "internal rating" e all'integrazione tra i sistemi informativi utilizzati a questo fine nell'ambito del Gruppo;
- è proseguita l'attività di mappatura processi/rischi aziendali e di verifica dell'adeguatezza degli strumenti e dei sistemi di controllo per il presidio dei rischi al fine di realizzare le azioni correttive per il contenimento del rischio e le implementazioni da apportare agli strumenti di controllo già in essere, in linea con le strategie di "governance" del Gruppo e con le indicazioni della normativa. Con particolare riferimento ai rischi operativi, si segnala la partecipazione della Società all'omonimo Progetto, avviato nell'ambito del Gruppo Credem, con l'obiettivo di definire e implementare un sistema di misurazione e monitoraggio dei rischi operativi sul Gruppo per l'adozione di un modello interno di Advanced Measurement Approaches di allocazione del capitale;
- si è dato avvio, con il coordinamento della Controllante, al Progetto "IASBIL" che si pone l'obiettivo di rendere "IAS compliant" i bilanci delle società del Gruppo a seguito dell'introduzione, a partire dal 2005, della normativa sui nuovi Principi Contabili Internazionali.

Con riferimento agli adeguamenti normativi introdotti nel corso del 2004, si segnala, in particolare:

- l'attività formativa e l'adeguamento di alcuni processi operativi al nuovo diritto societario (D.Lgs. n. 6/2003), oltre all'aggiornamento dello Statuto Sociale deliberato nell'Assemblea del 19 luglio 2004;
- l'aggiornamento dei modelli di informativa e consenso privacy adeguati al nuovo Testo Unico (Codice) in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. n. 196/2003).

Segnaliamo inoltre che, ai sensi del D. Lgs. 231/2001, la Società si è dotata di un Modello Organizzativo e di Gestione (MOG) specificatamente mirato a prevenire la commissione – da parte di propri amministratori, dipendenti e/o collaboratori – di particolari tipi di reato (reati contro la P.A., reati societari, ecc.), da cui derivi un vantaggio per la società stessa.

In tale ottica, il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 22 dicembre 2004 ha approvato il Manuale Operativo “Rischi e Controlli ai sensi del D.Lgs. 231/2001” e il nuovo testo del Codice di Comportamento Interno. Sempre ai sensi del D.Lgs. 231/2001, nella stessa seduta consiliare si è prevista l’istituzione dell’Organismo Interno di Vigilanza con i compiti di vigilanza e controllo sul rispetto dell’adeguatezza del MOG.

Circa l'articolazione territoriale, si è attuata la revisione della struttura commerciale nella zona del Nord-Est del Paese: dal mese di febbraio 2004 è operativa la filiale di Verona, nella quale è stata accorpata l’attività dei “punti vendita” di Brescia, Padova e Vicenza.

L'attività di ricerca e sviluppo, per il 2005, sarà principalmente focalizzata sulle seguenti iniziative:

- completamento del progetto *“leasing on line”*. Il rilascio del relativo supporto informatico basato sulla tecnologia *“web”* consentirà ad ogni dipendenza bancaria della Controllante di formulare offerte di vendita su misura ed in tempo reale e di completare in autonomia (o con pochi interventi di *“sblocco”* da parte degli uffici centrali) l’iter di perfezionamento delle operazioni di leasing mobiliare e automobilistico con caratteristiche standard, di importo contenuto, provvedendo anche direttamente alla stampa decentrata della modulistica contrattuale;
- sviluppo dei prodotti destinati ai privati (leasing al consumo), settore nel quale si ritiene sussistano notevoli margini di profittabilità;
- sviluppo, a completamento dei prodotti tradizionali, di servizi accessori con spiccate caratteristiche di fidelizzazione della clientela;
- sviluppo di nuovi prodotti in aree sino ad oggi poco *“esplorate”*, quale, ad esempio, il leasing di beni immateriali. Al riguardo, evidenziamo che la Società è stata il primo operatore del settore a dotarsi del necessario know-how, dopo una approfondita valutazione di tutte le problematiche connesse, e a proporre alla clientela il leasing di marchi (*“brand leasing”*), prodotto altamente innovativo nel campo della locazione finanziaria;
- evoluzione del sito Internet della Società, che consentirà di trasformarlo da una semplice *“vetrina”* virtuale ad un mezzo di comunicazione utile alla clientela per interagire con la Società, mediante l’accesso ad aree riservate opportunamente predisposte.

Vi informiamo infine che è stata redatta la versione aggiornata del Documento Programmatico sulla Sicurezza, come previsto dalla normativa in materia (D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196), con particolare riferimento alle misure minime di sicurezza adottate per il trattamento e la protezione dei dati personali dei quali Credemleasing SpA è titolare.

## **Altre notizie**

Segnaliamo che la Società ha intrattenuto rapporti con la Controllante e con altre società del “gruppo”, sia relativamente a finanziamenti ricevuti sia per reciproche prestazioni di servizi. Le risultanze patrimoniali e reddituali di tali rapporti sono analiticamente esposte nella Nota Integrativa, rispettivamente nelle sezioni *“Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Attività e passività verso imprese del gruppo”* e *“Informazioni sul Conto Economico - Rapporti reddituali intercorsi nel periodo con le imprese del gruppo”*.

## **Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio**

Nessun fatto di rilievo che possa incidere significativamente sulla situazione economica e patrimoniale della Società si è verificato dopo la chiusura dell'esercizio.

Si segnala che in data 27 gennaio 2005 l'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale dell'Emilia Romagna ha avviato una verifica generale che avrà ad oggetto il controllo sostanziale dell'anno d'imposta 2002, con riguardo alle Imposte Dirette, all'IVA, agli altri tributi erariali e all'IRAP; per gli esercizi successivi sono in programma controlli di regolarità formale e riguardanti le scritture contabili di maggior interesse fiscale.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Dall'annuale rapporto previsionale realizzato dall'ASSILEA (Delphi Leasing), emerge una previsione di crescita del mercato del leasing in Italia stimata, per quanto riguarda il valore dei contratti stipulati, tra il 6-7%. La crescita dovrebbe riguardare tutti i comparti, con incrementi più consistenti nel comparto della "nautica da diporto" e in quello dell' "auto".

Con riferimento al primo comparto, va comunque osservato che esiste un limite alla crescita rappresentato dalla dimensione stessa del mercato di riferimento; mercato nel quale, tra l'altro, il leasing ha già raggiunto un tasso di penetrazione elevatissimo.

Relativamente al comparto dell' "auto", invece, il mercato potenziale risulterebbe ancora ampio, perché, anche in presenza di una stabilità delle immatricolazioni, la penetrazione del numero dei contratti di leasing sulle stesse è ancora di gran lunga inferiore alla media europea.

I comparti "immobiliare" e "strumentale" sono quelli per i quali è più complesso stimare le previsioni per il prossimo anno, in considerazione soprattutto delle non particolarmente brillanti prospettive di crescita dei due mercati reali di riferimento nel breve periodo; il primo, in particolare, sembra destinato a scontare la forte espansione registrata dal 1997 al 2002.

La Società si pone l'obiettivo di incrementare i "volumi di attività" in linea rispetto alle previsioni del "sistema", salvaguardando l'aspetto economico.

L'auspicabile crescita sarà dunque accompagnata:

- da politiche di *pricing* che, abbinata all'attenta selettività del credito e al contenimento dei costi amministrativi, consentano un consolidamento dei gratificanti risultati reddituali raggiunti;
- dalla qualità del servizio offerto, che, in quanto importante fattore di successo, resta un obiettivo di riferimento costante della Società.

Signori Azionisti,

nell'invitarVi ad approvare il bilancio, proponiamo la destinazione dell'utile di esercizio di euro 20.901.518 come segue:

• alla "riserva legale"	1.049.645
• alla "riserva vincolata ex art. 109 TUIR"	14.601.873
• agli Azionisti, in ragione di euro 1.050 per ciascuna delle 5.000 azioni	5.250.000
	<hr/>
	<b>20.901.518</b>

Il Consiglio di Amministrazione

Reggio Emilia, 21 marzo 2005

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE



- ◀ CHI SIAMO
- ◀ DOVE SIAMO
- ◀ MAPPA DEL SITO
- ◀ PRIVACY
- ◀ TRASPARENZA

## AREA RISERVATA

UTENTE

PASSWORD

ENTRA

## LEASING AZIENDE



NAUTICO



IMMOBILIARE



STRUMENTALE



AUTOVEICOLI



NOLEGGIO



MARCHI

◆ LEASING PRIVATI

## NEWS

## Giovani Industriali

Credemleasing sponsorizza il cdo di iniziative organizzate dal Gruppo Giovani dell'Associazione Industriali di Reggio Emilia dal titolo "Valori d'impresa per imprese di valore".

Una risposta mirata  
per ogni esigenza

powered by  
**CREDEMTel**

Signori Azionisti,

questa relazione esprime la sintesi dell'attività di vigilanza da noi svolta nel corso dell'esercizio 2004 poiché, essendo la Vostra Società controllata da una capogruppo quotata, il controllo di natura contabile e sul bilancio di esercizio è stato assegnato, ai sensi degli artt. 155 e 165 del D.Lgs. 58/1998, alla società di revisione PriceWaterhouseCoopers SpA.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2004 che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, nei termini di legge, evidenzia un risultato positivo di Euro 20.901.518 rispetto ad un utile netto di Euro 5.729.416 conseguito al 31.12.2003.

Il suddetto documento risulta formato dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione. Detti documenti sono stati messi a disposizione del Collegio Sindacale nel rispetto del termine previsto dall'art. 2429 c.c.

In merito al significativo incremento del risultato economico dell'esercizio 2004, segnaliamo che lo stesso è stato influenzato da "Proventi straordinari" conseguenti al cambiamento di criteri contabili a seguito dell'abrogazione delle interferenze fiscali, come previsto dalla recente normativa civile e fiscale. Nella Nota Integrativa la Società riporta un prospetto riassuntivo che espone le imputazioni contabili che hanno interessato le voci "Proventi straordinari" e "Imposte differite" con esposizione del relativo impatto a Conto Economico.

Del nostro operato Vi diamo atto con quanto qui di seguito andiamo ad informarVi.

Nel corso dell'esercizio abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando nell'espletamento della nostra attività i suggerimenti indicati nelle "Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri".

Abbiamo partecipato a n. 2 assemblee dei soci e a n. 8 adunanze del Consiglio di Amministrazione svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che quanto deliberato è conforme alla legge e allo statuto sociale e non risulta manifestamente imprudente, in conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ottenuto dagli amministratori informazioni sull'andamento della gestione e sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società.

Il Collegio Sindacale, nel corso dell'anno 2004, si è riunito 9 volte.

Vi informiamo, inoltre, di avere verificato, per quanto di nostra competenza, l'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e vigilato sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Dagli incontri effettuati con la società di revisione abbiamo ricevuto conferma della corretta applicazione delle procedure amministrativo-contabili utilizzate nel rilevare i diversi aspetti ed accadimenti dell'attività gestionale.

Abbiamo anche attivato riunioni con l'Internal Auditing, centralizzato a livello di Credito Emiliano Holding SpA, al fine di verificare l'adeguatezza del sistema di controllo interno. I rapporti di verifica trasmessici, che non rilevano sostanziali

criticità o anomalie, attestano l'efficacia operativa di tale servizio.

Nel corso dell'attività di vigilanza, abbiamo verificato che non sono state presentate denunce ex art. 2408 c.c. così come non sono risultate omissioni, fatti censurabili o irregolarità. Parimenti, non sono emersi fatti significativi tali da richiedere menzione nella presente relazione.

Abbiamo controllato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio di esercizio e della Relazione sulla gestione, sulla base di verifiche dirette ed informazioni assunte dalla società di revisione, la quale ci ha anche confermato che la sua relazione al bilancio al 31.12.2004 della Vostra Società, non esprime alcun rilievo o richiamo di informativa.

Per quanto di ulteriore nostra competenza nell'ambito del bilancio vi precisiamo che:

- i costi di impianto e di ampliamento e gli altri costi aventi utilità pluriennale (ex art. 2426 c.c. punto 5 comma 1), sono stati iscritti all'attivo con il nostro consenso;
- risultano fornite le informazioni, con apposito prospetto in Nota Integrativa, relative alle riserve di rivalutazione di cui alle leggi n. 72 del 19.3.1983 e n. 413 del 30.12.1991 nonché quelle relative alla pubblicità di legge di cui all'art. 2497 bis c.c. (attività di direzione e coordinamento dei gruppi) e sul patrimonio netto e classificazione delle riserve di cui all'art. 2427 bis c.c. comma 7;
- il sistema dei conti d'ordine e garanzia, secondo quanto indicato dall'art. 2424 c.c. comma 3 e dall'art. 2427 c.c. punto 9, risulta chiaramente illustrato.

In considerazione di quanto in precedenza evidenziato esprimiamo parere favorevole sia in merito all'approvazione del progetto di bilancio, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione, sia in merito alla proposta di destinazione dell'utile conseguito.

Il Collegio Sindacale

Reggio Emilia, 8 Aprile 2005

# BILANCIO AL 31.12.2004



## LEASING PRIVATI

- ◀ [CHI SIAMO](#)
- ◀ [DOVE SIAMO](#)
- ◀ [MAPPA DEL SITO](#)
- ◀ [PRIVACY](#)
- ◀ [TRASPARENZA](#)

## AREA RISERVATA

UTENTE

PASSWORD

[ENTRA](#)

NAUTICO



AUTOVEICOLI

[LEASING AZIENDE](#)

## NEWS

**Università**

Credemleasing sponsorizza il master universitario di primo livello per la specializzazione in diritto contrattuale e tecniche di negoziazione dell'impresa dal titolo "Contratto e Mercato" presso il dipartimento di scienze giuridiche, facoltà di giurisprudenza, dell'Università degli studi di Modena e Reggio Emilia.

**Una risposta mirata  
per ogni esigenza**

powered by  
**CREDEMTel**

## STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa, corredato dalla Relazione sull'andamento della gestione, così come previsto dal Decreto Legislativo n. 87/1992 che ha disciplinato in attuazione di una Direttiva CEE i conti annuali e consolidati degli enti creditizi e degli altri istituti finanziari.

La Nota Integrativa, espressa all'unità di euro, ha la funzione di fornire l'illustrazione e l'analisi dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dalle disposizioni del Decreto Legislativo n. 87/1992, integrato dalle istruzioni contenute nel provvedimento della Banca d'Italia n. 103 del 31 luglio 1992. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Pertanto, alla presente Nota Integrativa sono allegati i seguenti documenti:

- Conto Economico riclassificato;
- Stato Patrimoniale finanziario;
- Conto Economico finanziario;
- Rendiconto Finanziario;
- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto;
- Prospetto netto e classificazione delle riserve;
- Prospetto del Patrimonio di Vigilanza.

Per tutte le informazioni non comprese nel presente documento, si rimanda alla Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione da parte di PriceWaterhouseCoopers SpA.



STATO  
PATRIMONIALE  
CONTO  
ECONOMICO

**STATO PATRIMONIALE** in euro

ATTIVO		2004	2003
10.	Cassa e disponibilità	9.870	6.855
20.	Crediti verso enti creditizi:	88.915	420.762
	<i>a) a vista</i>	0	259
	<i>b) altri crediti</i>	88.915	420.503
30.	Crediti verso enti finanziari:	15.857.344	47.391.371
	<i>b) altri crediti</i>	15.857.344	47.391.371
40.	Crediti verso clientela	12.910.063	17.996.519
70.	Partecipazioni	76.976	3.736
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	80.051	80.051
90.	Immobilizzazioni immateriali	546.864	243.125
	<i>di cui: • costi di impianto</i>	205	3.968
100.	Immobilizzazioni materiali	1.639.394.465	1.417.198.904
	<i>di cui: • beni dati in locazione finanziaria</i>	1.416.097.702	1.211.551.392
	<i>• beni in attesa di locazione finanziaria</i>	221.762.062	204.065.193
130.	Altre attività	13.698.626	10.374.185
140.	Ratei e risconti attivi:	37.588.674	32.833.453
	<i>a) ratei attivi</i>	34.339.186	29.563.596
	<i>b) risconti attivi</i>	3.249.488	3.269.857
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.720.251.848</b>	<b>1.526.548.961</b>

PASSIVO		2004	2003
10.	Debiti verso enti creditizi:	1.192.809.192	1.095.918.620
	<i>a) a vista</i>	80.103.515	55.490.526
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	1.112.705.677	1.040.428.094
20.	Debiti verso enti finanziari:	51.800.576	35.748.016
	<i>a) a vista</i>	0	0
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	51.800.576	35.748.016
30.	Debiti verso clientela:	381.563.652	305.534.061
	<i>a) a vista</i>	49.966	121.194
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	381.513.686	305.412.867
50.	Altre passività	33.297.684	35.536.149
60.	Ratei e risconti passivi:	2.674.586	3.315.492
	<i>a) ratei passivi</i>	2.554.261	3.083.726
	<i>b) risconti passivi</i>	120.325	231.766
70.	Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	849.120	866.167
80.	Fondi per rischi ed oneri:	15.189.016	5.896.994
	<i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i>	81.878	78.467
	<i>b) fondi imposte e tasse</i>	12.960.454	4.025.331
	<i>c) altri fondi</i>	2.146.684	1.793.196
90.	Fondi rischi su crediti	0	17.126.958
110.	Passività subordinate	5.164.569	5.164.569
120.	Capitale	12.910.000	12.910.000
140.	Riserve:	2.647.255	2.357.839
	<i>a) riserva legale</i>	1.736.292	1.446.876
	<i>d) altre riserve</i>	910.963	910.963
150.	Riserve di rivalutazione	444.680	444.680
170.	Utile d'esercizio	20.901.518	5.729.416
	<b>Totale del passivo</b>	<b>1.720.251.848</b>	<b>1.526.548.961</b>

GARANZIE E IMPEGNI		2004	2003
10.	Garanzie rilasciate	0	11.656
20.	Impegni	163.152.852	117.713.542

**CONTO ECONOMICO** in euro

COSTI		2004	2003
10.	Interessi passivi e oneri assimilati	33.483.190	33.115.311
20.	Commissioni passive	1.154.140	1.126.297
40.	Spese amministrative:	6.998.281	6.484.058
	a) <i>spese per il personale</i>	3.964.293	3.803.197
	<i>di cui:</i> • <i>salari e stipendi</i>	2.498.029	2.478.858
	• <i>oneri sociali</i>	758.595	741.082
	• <i>trattamento di fine rapporto</i>	181.494	186.178
	• <i>trattamento di quiescenza</i>	9.887	0
	b) <i>altre spese amministrative</i>	3.033.988	2.680.861
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	366.122.673	322.675.008
	<i>di cui:</i> • <i>su beni dati in locazione finanziaria</i>	365.546.734	321.911.367
60.	Altri oneri di gestione	2.592.383	2.137.589
	<i>di cui:</i> • <i>oneri per riscatto beni in locazione finanziaria</i>	269.849	336.886
80.	Accantonamento ai fondi rischi su crediti	0	4.912.947
90.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	1.087.799	1.386.238
110.	Oneri straordinari	112.925	242.761
130.	Imposte sul reddito d'esercizio	12.798.502	3.939.344
140.	Utile d'esercizio	20.901.518	5.729.416
	<b>Totale costi</b>	<b>445.251.411</b>	<b>381.748.969</b>

RICAVI		2004	2003
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	833.273	948.617
20.	Dividendi e altri proventi:	1.400	938
	b) <i>su partecipazioni</i>	0	0
	c) <i>su partecipazioni in imprese del Gruppo</i>	1.400	938
30.	Commissioni attive	149.232	188.629
50.	Riprese di valore su crediti	127.893	76.514
70.	Altri proventi di gestione	426.819.007	379.566.652
	<i>di cui:</i> • <i>canoni attivi per beni in locazione finanziaria</i>	422.144.900	374.724.725
	• <i>proventi per riscatto beni in locazione finanziaria</i>	1.547.168	2.055.405
80.	Proventi straordinari	17.320.606	967.619
	<b>Totale ricavi</b>	<b>445.251.411</b>	<b>381.748.969</b>



# NOTA INTEGRATIVA


[NAUTICO](#) [AUTOSVEICOLI](#)

- [CHI SIAMO](#)
- [DOVE SIAMO](#)
- [MAPPA DEL SITO](#)
- [PRIVACY](#)
- [TRASPARENZA](#)

## AREA RISERVATA

UTENTE

PASSWORD

ENTRA

## DOVE SIAMO


◆ HOME AZIENDE ◆ HOME PRIVATI

## Dove siamo

Puoi venire a trovarci in qualsiasi momento in una delle filiali. Consulta l'elenco e individua il centro Credemleasing a te più vicino.

Visita spesso questa pagina perché le nostre filiali stanno diventando sempre più numerose e se non siamo ancora presenti nella tua città lo saremo presto!

I prodotti Leasing sono disponibili anche presso i Centri Imprese e le filiali CREDEM.

- filiale di Bologna
- filiale di Catania
- filiale di Marsala
- filiale di Milano
- filiale di Modena
- filiale di Napoli
- filiale di Parma
- filiale di Prato
- filiale di Reggio Emilia
- filiale di Roma
- filiale di Torino
- filiale di Verona

## **PREMESSA**

### **Cambiamento di criteri contabili a seguito dell'abrogazione delle interferenze fiscali**

Il D. Lgs. n. 37 del 6 febbraio 2004 recante, fra l'altro, modifiche al Testo Unico Bancario di coordinamento con le novità introdotte dalla riforma del diritto societario (D. Lgs. n. 6 del 17 gennaio 2003) ha abrogato quanto previsto dall'articolo 15, comma 3, e dall'articolo 39, comma 2, del D. Lgs. n. 87 del 1992 che consentivano agli enti finanziari di effettuare rettifiche di valore ed accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie. Per effetto dell'abrogazione di tali commi è venuta meno, a partire dal presente esercizio, la facoltà di imputare a conto economico rettifiche di valore ed accantonamenti motivati esclusivamente da ragioni fiscali.

Parallelamente la normativa fiscale si è allineata all'evoluzione legislativa ora descritta. Pertanto il venir meno di tale facoltà non ha comportato la perdita né del beneficio acquisito in precedenti esercizi (articolo 4, comma 1, lettera h), del D. Lgs. n. 344 del 2003), né del diritto alla deduzione di componenti negativi di reddito del periodo. In particolare il nuovo articolo 109, comma 4, lettera b), del TUIR consente di dedurre in via extracontabile, mediante indicazione in apposito prospetto della dichiarazione dei redditi, "gli ammortamenti di beni materiali e immateriali, le altre rettifiche di valore e gli accantonamenti...".

Sulle differenze temporanee, che si determinano a seguito della nuova impostazione contabile tra i valori civili e quelli fiscali, sono stanziati nel bilancio d'esercizio le relative imposte differite.

In particolare la Società, come indicato nei precedenti bilanci nella Nota Integrativa – Parte A "Criteri di Valutazione" – Sezione 2 "Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali", ha effettuato in esercizi passati:

- accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie; limitatamente agli accantonamenti al fondo rischi su crediti, voce che è stata alimentata, per la parte eccedente le svalutazioni su crediti, fino alla concorrenza dello 0,60%, su base annuale, dei crediti risultanti in bilancio.

### **Effetti economici**

A fronte del descritto cambiamento del principio di contabilizzazione relativo alle rettifiche di valore e degli accantonamenti effettuati ai soli fini fiscali, sono stati eliminati gli accantonamenti e le rettifiche di valore effettuati nei precedenti esercizi imputando a conto economico nella voce "80. Proventi straordinari" il saldo di tali poste al 31 dicembre 2003, in accordo con le indicazioni in merito fornite dall'Organo di Vigilanza con circolare n. 470555 del 14 maggio 2004.

Le relative imposte differite sono state contabilizzate a conto economico nella voce "130. Imposte sul reddito d'esercizio".

Gli accantonamenti e le rettifiche corrispondenti maturate nel periodo sono invece imputati, se presenti, unicamente nei prospetti di calcolo delle imposte dirette, con conseguente rilevazione delle imposte differite a conto economico, nella voce "130. Imposte sul reddito d'esercizio".

Di seguito si riporta il prospetto riassuntivo degli effetti contabili derivanti dal cambiamento di principio contabile:

### Effetto Retrospettivo

impatto a conto economico relativo all'eliminazione delle interferenze fiscali computate nei bilanci precedenti

Interferenze fiscali computate a bilancio fino al 31.12.2003	Saldo di bilancio al 31.12.2003	Importo imputato alla voce "Proventi straordinari"	Imposte differite imputate alla voce "130. Imposte sul reddito d'esercizio"	Effetto netto "retrospettivo"
<b>Fondo Rischi su crediti</b>	17.126.958 <sup>1</sup>	17.126.958	-6.379.792	10.747.166
	<b>17.126.958</b>	<b>17.126.958</b>	<b>-6.379.792</b>	<b>10.747.166</b>

### Effetto Corrente

impatto a conto economico di competenza dell'esercizio 2004 non contabilizzato relativo all'applicazione del nuovo criterio contabile sulle interferenze fiscali

Effetti relativi alle rettifiche ed accantonamenti "fiscali" maturate al 31.12.2004	Importo relativo al 2004 imputato solo nei prospetti di calcolo delle imposte dirette	Imposte differite imputate alla voce "130. Imposte sul reddito d'esercizio"	Effetto netto "corrente"
<b>Accantonamenti al Fondo Rischi su crediti</b>	6.142.960	-2.288.253	3.854.707
<b>Utilizzo del Fondo Rischi su crediti</b>	-	-	-
	<b>6.142.960</b>	<b>-2.288.253</b>	<b>3.854.707</b>

Inoltre di seguito si riporta il prospetto di calcolo delle riserve vincolate ex art. 109, comma 4, lettera b) del TUIR, generatesi a fronte del disinquinamento fiscale, al netto dei relativi effetti fiscali

Natura delle rettifiche evidenziate in dichiarazione	Riserve indisponibili al 1.1.2004	Incrementi per accantonamenti extracontabili	Decrementi per imputazione a conto economico	Riserve indisponibili al 31.12.2004
<b>Fondo Rischi su crediti</b>	10.747.166	3.854.707	-	14.601.873
	<b>10.747.166</b>	<b>3.854.707</b>	<b>-</b>	<b>14.601.873</b>

<sup>1</sup> Imputata nel bilancio 31 dicembre 2003 a voce "90. Fondo rischi su crediti" del passivo patrimoniale.

## PARTE A) - CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio è redatto nell'osservanza delle vigenti disposizioni di legge interpretate, ove necessario, facendo riferimento ai principi contabili predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e, ove mancanti, a quelli dell'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

I principi adottati, di seguito esposti, sono stati concordati con il Collegio Sindacale ove previsto dalla normativa.

### SEZIONE 1 - ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

#### **Crediti e debiti verso Enti Creditizi, Enti Finanziari e altra Clientela**

I crediti sono iscritti al valore nominale; tale valore, comprensivo dell'ammontare degli interessi di mora maturati, viene rettificato in base al presumibile valore di realizzo.

In considerazione della particolare natura del contratto di locazione, il presumibile valore di realizzo dei crediti espliciti ed impliciti (capitali residui) è ottenuto deducendo dal valore nominale del credito le stime di perdita (analitiche e forfetarie) contabilizzate, per l'esercizio, alla voce "rettifiche di valore sui crediti" (voce 90) del conto economico.

Il procedimento valutativo si è articolato nel seguente modo:

- per i crediti (espliciti e impliciti) classificabili nelle categorie delle sofferenze e degli incagli si è proceduto alla svalutazione integrale e parziale degli stessi in modo analitico. Nella disamina delle posizioni ci si è attenuti ai seguenti elementi di giudizio:
  - avvio ed eventuale esito di atti giudiziari da parte della Società e/o proposte o esperimento di azioni esecutive da parte di terzi;
  - situazione patrimoniale personale dei garanti, nel caso di crediti assistiti da garanzie personali;
  - stato e grado delle garanzie reali prestate e considerazione della congruità delle medesime rispetto al credito vantato;
  - recuperabilità e valore di mercato del bene oggetto della locazione;
- per quanto riguarda i crediti in bonis verso clientela (espliciti e impliciti), in conseguenza dell'imminente passaggio agli IAS (nuovi principi contabili internazionali) ed in ottica di un graduale recepimento delle nuove disposizioni previste da Basilea 2, la Società ha provveduto ad affinare il procedimento di valutazione forfetario. A tal fine è stata utilizzata la classificazione interna dei crediti (*rating*), che tiene conto delle caratteristiche di rischio di singoli debitori.

In particolare sono stati utilizzati i seguenti parametri di rischio:

- probabilità di default (PD) distinte per classe di rating o pool di appartenenza;
- perdita in caso di default (LGD) distinta per tipologia di leasing.

I crediti in oggetto sono stati suddivisi in due categorie:

- a vista (per quelli con scadenza minore o uguale ad un anno o a revoca);
- a scadenza (per quelli con scadenza superiore all'anno e con un piano di flussi di cassa prestabilito).

Per i crediti a vista sono state utilizzate le PD ad un anno, mentre per quelli a scadenza sono state applicate le PD pluriennali ai rispettivi flussi di cassa attesi.

Il valore originario del credito viene corrispondentemente ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

I crediti per canoni di locazione di competenza futura, costituiti da fatturazione effettuata in via anticipata per tutti i canoni fino alla scadenza, trovano contropartita nella voce "debiti verso clientela".

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

### **Poste in valute non aderenti all'Euro**

Le attività e le passività per finanziamenti sono convertite in euro al cambio di fine esercizio.

I finanziamenti passivi in valuta estera, accesi a copertura delle operazioni di locazione finanziaria con clausole contrattuali che prevedano canoni indicizzati per tassi e cambi di valute estere ed i capitali residui relativi a tali operazioni, sono valutati alla fine di ciascun esercizio al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

L'effetto della valutazione dei capitali residui dei contratti di locazione finanziaria indicizzati alle divise estere, impliciti nei canoni a futura maturazione, è evidenziato alla voce "Altre attività".

La differenza tra il valore corrente degli elementi dell'attivo e del passivo ed il valore contabile degli stessi elementi è inclusa nel conto economico alla voce "interessi passivi ed oneri assimilati" o alla voce "interessi attivi ed oneri assimilati".

I debiti in valuta verso fornitori risultano iscritti al cambio di effettuazione dell'operazione, eventuali perdite o utili su cambio verranno regolati con le controparti nell'ambito del rapporto contrattuale.

### **Operazioni fuori bilancio**

La voce è costituita da:

- capitali residui impliciti nei canoni di locazione a futura scadenza contrattualmente indicizzati alle divise estere. Tale posta, istituita in ottemperanza al disposto dell'art. 21 del Decreto Legislativo n. 87 del 27 gennaio 1992 e finalizzata a proteggere dal rischio di cambio le passività esposte in bilancio, viene convertita in euro al cambio di fine esercizio. La differenza cambio, contrattualmente prevista a carico dei conduttori, viene imputata a conto economico.
- contratti derivati finalizzati alla copertura del rischio di tasso e cambio, valutati in modo coerente con le attività o passività in bilancio o fuori bilancio oggetto della copertura. I differenziali sono registrati nelle voci accese agli interessi passivi coerentemente ai costi ed ai ricavi generati dagli elementi coperti, secondo il principio della competenza economica e temporale.

### **Altri crediti e debiti**

Gli altri crediti e debiti sono esposti al valore nominale. Tale valore per i primi esprime il presumibile valore di realizzo.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo.

Il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro

utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

I costi di impianto e di ampliamento e gli altri costi aventi utilità pluriennale sono stati iscritti all'attivo previo consenso del Collegio Sindacale. Tali costi sono ammortizzati in un periodo non superiore ai cinque anni.

### **Immobilizzazioni materiali**

#### Beni in locazione finanziaria

Le operazioni di locazione finanziaria sono contabilizzate, secondo il metodo patrimoniale, in linea con la normativa fiscale vigente. I beni in locazione sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, rettificato, per gli immobili, ai sensi della legge di allineamento monetario L.413/1991, ovvero al valore attribuito in sede di conferimento.

L'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto deducendo dal valore contabile i relativi fondi di ammortamento, come evidenziato in apposito prospetto nella sezione "Informazioni sullo stato patrimoniale - Immobilizzazioni materiali".

Le quote di ammortamento di tali beni sono definite come segue:

- i beni in locazione finanziaria entrati in funzione dall'1 gennaio 1988 al 31 dicembre 1994 sono ammortizzati in base alla durata del contratto; gli ammortamenti sono commisurati al costo del bene diminuito del prezzo convenuto per il riscatto del bene stesso;
- i beni in locazione finanziaria entrati in funzione dall'1 gennaio 1995, in applicazione dell'art. 3 comma 103 L. 549/1995 sono ammortizzati in base al relativo piano di ammortamento finanziario.

Nella sezione "Informazioni sullo stato patrimoniale - Operazioni di locazione finanziaria" vengono fornite tutte le informazioni inerenti gli effetti economici e patrimoniali relativi alla contabilizzazione dei contratti di leasing secondo la cosiddetta "metodologia finanziaria". Tale metodologia considera l'eccedenza del totale dei canoni del contratto sul costo del relativo cespite, come un interesse attivo da riflettersi nel conto economico per competenza, in funzione del capitale residuo e del tasso di rendimento prefissato, equiparando sostanzialmente il contratto di locazione finanziaria ad un finanziamento.

La metodologia finanziaria considera attività il capitale residuo in luogo del valore netto contabile dei beni concessi in leasing.

#### Beni in attesa di locazione finanziaria

I beni in attesa di locazione sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori; tali beni non vengono ammortizzati in quanto la consegna del bene, oggetto del contratto di leasing, avverrà successivamente alla chiusura dell'esercizio.

#### Beni ritirati in attesa di vendita o di rilocalizzazione

I beni ritirati in attesa di vendita o di rilocalizzazione sono compresi nella voce "Beni in locazione finanziaria", iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori ed esposti al netto dei relativi fondi ammortamento.

### Beni in uso azienda

Sono iscritti al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione al netto dei fondi di ammortamento. Il costo dei beni viene ridotto nel caso in cui si verificano perdite durevoli di valore; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

I costi aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Tali beni sono sistematicamente ammortizzati in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo.

### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

### **Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali.

### **Fondi per rischi ed oneri**

Il fondo di quiescenza, che copre esclusivamente i casi di cessazione prematura dal servizio, è adeguato alla riserva matematica determinata con calcoli attuariali riferiti all'obbligo di integrazioni pensionistiche sussistenti a carico della Società.

Il fondo imposte rappresenta l'accantonamento delle imposte effettuato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente e differito, in relazione alle norme tributarie in vigore.

Le imposte differite sono determinate con riferimento all'onere fiscale connesso alle differenze temporanee tassabili in esercizi futuri nella misura in cui esiste la ragionevole certezza del loro recupero e cioè della presenza di futuri redditi imponibili non inferiori all'ammontare delle differenze che si andranno a recuperare.

Non vengono accantonate imposte differite passive sulle riserve e sui fondi in sospensione d'imposta in quanto non sussistono fondati motivi per ritenere che gli stessi saranno utilizzati.

Gli altri fondi sono stanziati per fronteggiare:

- perdite di valore sui "crediti impliciti" dei contratti di locazione finanziaria, tale voce rappresenta una mera rettifica di valore - anche se indiretta - delle posizioni creditorie illustrate in Nota Integrativa alla voce 40 "Crediti verso clientela";
- passività di natura certa o probabile delle quali non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

### **Garanzie ed impegni**

Sono iscritti al valore complessivo dell'impegno assunto.

## **SEZIONE 2 - LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI FISCALI**

Il D.Lgs. n. 37 del 6 febbraio 2004 recante, fra l'altro, modifiche al Testo Unico Bancario di coordinamento con le novità introdotte dalla riforma del diritto societario (D. Lgs. n. 6 del 17 gennaio 2003) ha abrogato quanto previsto dall'articolo 15, comma 3, e dall'articolo 39 comma 2, del D.Lgs n.87 del 1992 che consentivano agli enti finanziari di effettuare rettifiche di valore ed accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie. Per effetto dell'abrogazione di tali commi è venuta meno, a partire dal presente esercizio, la facoltà di imputare a conto economico rettifiche di valore ed accantonamenti motivati esclusivamente da ragioni fiscali.

Pertanto nel presente bilancio non esiste alcuna posta di carattere esclusivamente fiscale.

## PARTE B) INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### Cassa e disponibilità (voce 10)

	2004	2003
Cassa contanti	389	87
Cassa assegni	9.481	2.993
Conti correnti postali	-	3.775
<b>Totale</b>	<b>9.870</b>	<b>6.855</b>

#### Crediti verso enti creditizi (voce 20)

	2004	2003
Crediti a vista:		
- conti correnti	-	259
Altri crediti:		
- per contratti leasing	88.915	420.503
- diversi	-	-
<b>Totale</b>	<b>88.915</b>	<b>420.762</b>

La ripartizione del saldo e dei canoni futuri in funzione delle fasce di vita residua è fornita nella nota relativa alla voce "Crediti verso clientela".

#### Crediti verso enti finanziari (voce 30)

	2004	2003
Crediti verso la Capogruppo per trasferimenti IVA	15.852.452	47.377.684
Crediti per contratti leasing	4.892	4.658
Crediti per fatture da emettere – personale comandato	-	9.029
<b>Totale</b>	<b>15.857.344</b>	<b>47.391.371</b>

La ripartizione del saldo e dei canoni futuri in funzione delle fasce di vita residua è fornita nella nota relativa alla voce "Crediti verso clientela".

#### Crediti verso clientela (voce 40)

	2004	2003
Crediti per canoni ordinari di leasing	9.043.331	13.102.973
Crediti per canoni futuri fatturati anticipatamente	3.362.714	4.486.002
Crediti dubbi	502.118	406.835
Crediti per altre competenze	1.900	709
<b>Totale</b>	<b>12.910.063</b>	<b>17.996.519</b>

La ripartizione dei crediti lordi in essere per fasce di vita residua è così composta:

Scadenza	Enti creditizi	Enti finanziari	Altra clientela	Totale
A vista	-	-	-	-
Fino a tre mesi	88.915	4.892	9.331.959	9.425.766
Da oltre tre mesi ad un anno	-	15.749.018	848.552	16.597.570
Da oltre un anno a cinque anni	-	-	2.157.315	2.157.315
Durata indeterminata	-	103.434	2.673.741	2.777.175
<b>Totale</b>	<b>88.915</b>	<b>15.857.344</b>	<b>15.011.567</b>	<b>30.957.826</b>

La "durata indeterminata" include le posizioni incagliate, le sofferenze, i relativi interessi di mora, dettagliate nel paragrafo successivo.

La ripartizione per fasce di vita residua dei crediti futuri comprensivi della quota di riscatto, relativi ai soli contratti attivi, è la seguente:

	Enti creditizi	Enti finanziari	Crediti clientela	Totale
Canoni futuri:				
Fino a tre mesi	779.227	12.088	88.731.672	89.522.987
Da oltre tre mesi ad un anno	2.337.681	30.445	247.178.782	249.546.908
Da oltre un anno a cinque anni	10.447.421	38.736	881.439.221	891.925.378
Oltre cinque anni	2.686.855	-	423.669.872	426.356.727
<b>Totale canoni futuri</b>	<b>16.251.184</b>	<b>81.269</b>	<b>1.641.019.547</b>	<b>1.657.352.000</b>
Di cui quote capitali a scadere (capitale residuo):				
Fino a tre mesi	629.542	10.943	72.917.917	73.558.402
Da oltre tre mesi ad un anno	1.926.355	27.880	205.309.895	207.264.130
Da oltre un anno a cinque anni	9.339.715	37.473	757.181.478	766.558.666
Oltre cinque anni	2.579.920	-	389.125.487	391.705.407
<b>Totale quote capitali a scadere</b>	<b>14.475.532</b>	<b>76.296</b>	<b>1.424.534.777</b>	<b>1.439.086.605</b>

La composizione dei crediti verso enti creditizi, finanziari e altra clientela, il cui totale si riferisce rispettivamente alle voci 20, 30 e 40 del Bilancio Finanziario in allegato, è la seguente:

	Crediti lordi	Previsioni di Perdita		Crediti netti
		Analitiche	Forfettarie	
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>2.589.178</b>	<b>- 2.087.060</b>	<b>-</b>	<b>502.118</b>
Enti creditizi	-	-	-	-
Enti finanziari	-	-	-	-
Altra clientela:	2.589.178	- 2.087.060	-	502.118
<i>Sofferenze</i>	<i>1.751.211</i>	<i>- 1.318.623</i>	-	<i>432.588</i>
<i>Interessi di mora su sofferenze</i>	<i>710.347</i>	<i>- 710.347</i>	-	-
<i>Incagli</i>	<i>127.620</i>	<i>- 58.090</i>	-	<i>69.530</i>
<i>Interessi di mora su incagli</i>	-	-	-	-
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>28.368.648</b>	<b>- 14.444</b>	<b>-</b>	<b>28.354.204</b>
Enti creditizi	88.915	-	-	88.915
Enti finanziari	15.857.344	-	-	15.857.344
Altra clientela	12.422.389	- 14.444	-	12.407.945
<b>Totale crediti espliciti</b>	<b>30.957.826</b>	<b>- 2.101.504</b>	<b>-</b>	<b>28.856.322</b>
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>6.118.337</b>	<b>- 891.931</b>	<b>-</b>	<b>5.226.406</b>
Enti creditizi	-	-	-	-
Enti finanziari	-	-	-	-
Altra clientela:	6.118.337	- 891.931	-	5.226.406
<i>Sofferenze</i>	<i>4.192.334</i>	<i>- 781.093</i>	-	<i>3.411.241</i>
<i>Incagli</i>	<i>1.926.003</i>	<i>- 110.838</i>	-	<i>1.815.165</i>
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>1.646.172.401</b>	<b>-</b>	<b>-1.238.234</b>	<b>1.644.934.167</b>
Enti creditizi	16.736.468	-	-	16.736.468
Enti finanziari	76.295	-	-	76.295
Altra clientela	1.629.359.638	-	-1.238.234	1.628.121.404
<b>Totale crediti impliciti</b>	<b>1.652.290.738</b>	<b>- 891.931</b>	<b>-1.238.234</b>	<b>1.650.160.573</b>
<b>Totale</b>	<b>1.683.248.564</b>	<b>- 2.993.435</b>	<b>-1.238.234</b>	<b>1.679.016.895</b>

I crediti in sofferenza rappresentano l'esposizione nei confronti di soggetti in stato di insolvenza per il cui recupero sono state iniziate azioni giudiziali o, comunque, azioni volte al rientro dell'esposizione.

I crediti incagliati rappresentano l'esposizione nei confronti di soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà.

La dinamica dei crediti dubbi e delle corrispondenti rettifiche di valore complessive, per l'esercizio 2004, è la seguente:

Crediti dubbi	Sofferenze	Incagli
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 01.01.2004</b>	<b>2.328.850</b>	<b>75.332</b>
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	725.768	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>458.699</b>	<b>126.620</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	397.799	126.620
B.2 interessi di mora	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	57.789	-
B.4 altre variazioni in aumento	3.111	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>-325.991</b>	<b>- 74.332</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-
C.2 cancellazioni	- 268.673	- 6.069
C.3 incassi	- 57.318	- 10.160
C.4 realizzi per cessioni	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	- 57.789
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	- 314
<b>D. Esposizione lorda finale al 31.12.2004</b>	<b>2.461.558</b>	<b>127.620</b>
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	710.347	-
<b>Totale crediti espliciti</b>	<b>2.461.558</b>	<b>127.620</b>
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 01.01.2004</b>	<b>3.355.616</b>	<b>199.497</b>
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>1.205.021</b>	<b>1.924.618</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	1.066.082	1.924.618
B.2 interessi di mora	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	138.939	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>-368.303</b>	<b>- 198.112</b>
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-
C.2 cancellazioni	- 158.077	- 26.990
C.3 incassi	- 210.226	- 23.270
C.4 realizzi per cessioni	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	- 138.939
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	- 8.913
<b>D. Esposizione lorda finale al 31.12.2004</b>	<b>4.192.334</b>	<b>1.926.003</b>
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
<b>Totale crediti impliciti</b>	<b>4.192.334</b>	<b>1.926.003</b>
<b>Totale crediti dubbi</b>	<b>6.653.892</b>	<b>2.053.623</b>

Rettifiche di valore complessive	Sofferenze	Incagli
<b>A. Rettifiche complessive iniziali al 01.01.2004</b>	<b>1.925.449</b>	<b>71.898</b>
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	725.768	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>358.666</b>	<b>58.090</b>
B.1 rettifiche di valore	300.874	58.090
<i>B.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	57.789	-
B.4 altre variazioni in aumento	3	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>- 255.145</b>	<b>- 71.898</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	-	- 2.557
<i>C.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	- 15.194	- 5.969
<i>C.2.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
C.3 cancellazioni	- 224.530	- 5.583
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	- 57.789
C.5 altre variazioni in diminuzione	- 15.421	-
<b>D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2004</b>	<b>2.028.970</b>	<b>58.090</b>
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	710.347	-
<b>Totale crediti espliciti</b>	<b>2.028.970</b>	<b>58.090</b>
<b>A. Rettifiche complessive iniziali al 01.01.2004</b>	<b>432.889</b>	<b>190.197</b>
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>551.510</b>	<b>109.613</b>
B.1 rettifiche di valore	412.571	109.613
<i>B.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	138.939	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>- 203.306</b>	<b>- 188.972</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	-	- 159
<i>C.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	- 87.574	- 7.628
<i>C.2.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
C.3 cancellazioni	- 115.732	- 26.666
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	- 138.939
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	- 15.580
<b>D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2004</b>	<b>781.093</b>	<b>110.838</b>
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-
<b>Totale crediti impliciti</b>	<b>781.093</b>	<b>110.838</b>
<b>Totale rettifiche di valore</b>	<b>2.810.063</b>	<b>168.928</b>

**Partecipazioni (voce 70)****Partecipazioni in imprese del gruppo (voce 80)**

	Partecipazioni in imprese del gruppo (voce 80)	Partecipazioni (voce 70)
Partecipazioni in enti creditizi:		
- quotate	-	-
- non quotate	-	-
Partecipazioni in enti finanziari:		
- quotate	-	-
- non quotate	51.646	-
Partecipazioni in altre imprese:		
- quotate	-	-
- non quotate	28.405	76.976
<b>Totale</b>	<b>80.051</b>	<b>76.976</b>

La movimentazione è la seguente:

	Partecipazioni in imprese del gruppo (voce 80)	Partecipazioni (voce 70)
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>80.051</b>	<b>3.736</b>
<b>Aumenti:</b>		
- acquisti	-	73.240
- riprese di valore	-	-
- rivalutazioni	-	-
- altre variazioni	-	-
<b>Diminuzioni:</b>		
- vendite	-	-
- rettifiche di valore	-	-
- altre variazioni	-	-
<b>Rimanenze finali</b>	<b>80.051</b>	<b>76.976</b>
<b>Rivalutazioni totali anni precedenti</b>	<b>2.582</b>	-
<b>Rettifiche totali anni precedenti</b>	<b>2.582</b>	-

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono costituite da:

- acquisto di n. 46.335 quote di partecipazione della società Centergross Srl, del valore nominale di euro 0,52 cadauna, relative ad immobile oggetto di locazione finanziaria contratto IC 114621;
- acquisto di n. 22.287 azioni emesse dalla società Centro Commerciale Ingrosso Rimini SpA, al prezzo convenuto di euro 49.146, relative a fabbricato oggetto di locazione finanziaria contratto IF 114806.

In dettaglio la situazione è la seguente:

Ragione Sociale	valore in bilancio	% sul capitale sociale
<b>Partecipazioni:</b>	<b>76.976</b>	
Centergross Srl	27.830	0,56
Centro Commerciale Ingrosso Rimini SpA	49.146	0,36
<b>Partecipazioni in imprese del gruppo:</b>	<b>80.051</b>	
Credemfactor SpA	51.646	1,00
Credemtel SpA	28.405	1,00

### Immobilizzazioni immateriali (voce 90)

	2004	2003
Costi di impianto e ampliamento	205	3.968
Software applicativo	168.524	195.729
Altri costi pluriennali	11.614	3.428
Immobilizzazioni immateriali in corso	366.521	40.000
<b>Totale</b>	<b>546.864</b>	<b>243.125</b>

La composizione di tale voce è fornita in apposito prospetto (prospetto n. 1), riportato in calce alla sezione "Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Attivo", ed indicante per ciascuna voce i costi originari, i precedenti ammortamenti, i movimenti intercorsi nell'esercizio, nonché i saldi al 31.12.2004.

Le immobilizzazioni immateriali in corso si riferiscono principalmente alla realizzazione di specifici progetti software per l'adeguamento ai criteri di Basilea 2 e IAS.

### Immobilizzazioni materiali (voce 100)

La composizione di tale voce è fornita negli appositi prospetti (prospetti n. 2 e n. 3), riportati in calce alla sezione "Informazioni sullo Stato Patrimoniale - Attivo", ed indicanti per ciascuna voce i costi originari, i precedenti ammortamenti e le eventuali rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nel periodo ed i saldi finali al 31.12.2004.

#### Beni in locazione finanziaria (prospetto n. 2)

I beni destinati alla locazione finanziaria, esposti al netto dell'ammortamento, ammontano a Euro 1.637.859.764 e sono costituiti da:

- beni dati in locazione finanziaria per euro 1.416.097.702;
- beni in attesa di locazione per euro 221.762.062, di cui:
  - euro 13.486.016 a fronte di beni consegnati ma per i quali non è ancora decorso il contratto di leasing;
  - euro 208.276.046 a fronte di immobili in corso di costruzione da concedere in locazione finanziaria.

#### Beni in uso azienda (prospetto n. 3)

Ammontano a euro 1.534.701 e si sono decrementati rispetto al 31.12.2003 di euro 47.618.

Le movimentazioni intervenute nel periodo sono indicate nell'apposito prospetto.

### Altre attività (voce 130)

	2004	2003
Verso Erario	6.695.908	6.978.315
Verso Erario Francese per TVA (Tax sur la valeur ajoutée)	3.103.565	-
Verso Amministrazione Giudiziaria	844	844
Verso PP.TT. per affrancatrice	248	1.693
Verso fornitori per note di accredito da ricevere	183.449	393.920
Verso fornitori per anticipi	2.864.111	2.133.908
Verso fornitori per caparre	712.000	722.000
Verso enti per l'erogazione di pubblici servizi (depositi cauzionali)	3.196	2.886
Per rivalutazione attività fuori bilancio	4.338	4.104
Per imposte anticipate	45.390	46.409
Altri	85.577	90.106
<b>Totale</b>	<b>13.698.626</b>	<b>10.374.185</b>

I crediti verso Erario al 31 dicembre 2004 sono costituiti prevalentemente da:

- IRES per acconti euro 3.281.060
- IRAP per acconti euro 579.350
- IVA per euro 2.473.984 che saranno trasferiti alla Capogruppo in gennaio 2005.

La posta verso l'Erario Francese è costituita dal credito derivante dalla liquidazione della TVA, per la quale si è provveduto alla richiesta di rimborso. Tale credito è conseguente alla stipula di un contratto di

locazione finanziaria con utilizzatore italiano, avente ad oggetto un immobile situato nel territorio francese.

In relazione alla "Rivalutazione attività fuori bilancio" si rimanda alla nota "Poste in valute non aderenti all'euro" della presente Nota Integrativa.

Le attività per imposte anticipate sono così costituite:

<b>Importo iniziale</b>		<b>46.409</b>
<b>Aumenti:</b>		<b>31.928</b>
- imposte anticipate sorte nell'esercizio	31.928	
- altri aumenti	-	
<b>Diminuzioni:</b>		<b>- 32.947</b>
- imposte anticipate annullate nell'esercizio	- 32.947	
- altre diminuzioni	-	
<b>Totale</b>		<b>45.390</b>

Le differenze temporali che hanno comportato la rilevazione delle imposte anticipate sono costituite da:

- spese di rappresentanza deducibili nei quattro anni successivi alla contabilizzazione;
- spese di certificazione deducibili nell'anno di liquidazione;
- rettifiche operate per l'adeguamento del valore dei cespiti ai rispettivi contratti;
- utilizzo fondo rischi generico a copertura degli effetti della Riserva Finanziaria;
- competenze spettanti al personale dipendente deliberate successivamente alla chiusura dell'esercizio.

Le imposte sono state calcolate applicando le aliquote vigenti:

- IRES al 33%
- IRAP al 4,25%.

#### Ratei e risconti attivi (voce 140)

	2004	2003
Ratei attivi per :		
- interessi su interest rate swap	14.005	14.369
- interessi su overnight index swap	219	94
- canoni di leasing di competenza dell'esercizio	34.324.962	29.549.133
- diversi	-	-
<b>Totale ratei attivi</b>	<b>34.339.186</b>	<b>29.563.596</b>
Risconti attivi per :		
- interessi su sconto effetti Sabatini	109.638	194.314
- compensi di intermediazione	2.938.967	2.898.952
- premi assicurativi	116.882	143.650
- fidejussioni e lettere di patronage	36.691	8.510
- imposta sostitutiva su finanziamenti	2.652	4.501
- diversi	44.658	19.930
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>3.249.488</b>	<b>3.269.857</b>
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>37.588.674</b>	<b>32.833.453</b>

**Prospetto 1 - Variazioni delle immobilizzazioni immateriali in uso azienda**

per l'esercizio chiuso al 31.12.2004 (in migliaia di euro)

Immobilizzazioni immateriali	Costi di impianto e ampliamento	Avviamento	Software	Altri costi pluriennali	Immobilizzazioni immateriali in corso	Totale
<i>Costo originario</i>	451	-	1.705	32	45	2.233
<i>Ammortamento in conto</i>	- 447	-	- 1.509	- 29	- 5	- 1.990
<b>Esistenze iniziali al 01.01.2004</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>196</b>	<b>3</b>	<b>40</b>	<b>243</b>
Incrementi dell'esercizio:						
- Beni acquistati	-	-	160	13	326	499
- Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
Decrementi dell'esercizio:						
- Beni alienati	-1	-	-	-	-	-1
- Relativi ammortamenti	-	-	-	-	-	-
- Altre variaz. in diminuzione	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti dell'esercizio	- 2	-	- 187	- 5	-	- 194
<b>Consistenze al 31.12.2004</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>169</b>	<b>11</b>	<b>366</b>	<b>547</b>

**Prospetto 2 - Variazioni delle immobilizzazioni materiali in locazione finanziaria**

per l'esercizio chiuso al 31.12.2004 (in migliaia di euro)

Immobilizzazioni materiali	Immobili	Strumentali	Automezzi	Navi	Totali
<i>Costo originario</i>	1.305.264	502.727	154.749	34.326	1.997.066
<i>Fondi ammortamento</i>	- 426.422	- 260.428	- 80.520	- 18.145	- 785.515
<b>Esistenze iniziali al 01.01.2004</b>	<b>878.842</b>	<b>242.299</b>	<b>74.229</b>	<b>16.181</b>	<b>1.211.551</b>
Incrementi dell'esercizio:					
- Beni acquistati	286.605	113.435	49.717	29.427	479.184
Altre variazioni in aumento:					
- Costo originario	96.017	10.947	217	8.434	115.615
- Fondi ammortamento	-	-	-	-	-
Decrementi dell'esercizio:					
Beni alienati	- 59.310	- 92.989	- 42.377	- 536	- 195.212
Fondi ammortamento	40.662	90.476	38.948	420	170.506
Altre variazioni in diminuzione:					
Costo originario	-	-	-	-	-
Fondi ammortamento	-	-	-	-	-
Ammortamenti dell'esercizio	- 184.730	- 114.738	- 46.624	- 19.455	- 365.547
<b>Consistenze al 31.12.2004</b>	<b>1.058.086</b>	<b>249.430</b>	<b>74.110</b>	<b>34.471</b>	<b>1.416.097</b>
• Costo originario	1.628.576	534.120	162.306	71.651	2.396.653
• Fondi ammortamento	- 570.490	- 284.690	- 88.196	- 37.180	- 980.556
di cui rivenienti da contratti risolti:					
• costo originario	4.578	1.234	965	-	6.777
• fondo ammortamento	-1.178	- 758	- 590	-	- 2.526
• svalutazioni durature	-	-	-	-	-
Valore netto beni rivenienti da contratti risolti	3.400	476	375	-	4.251

Nel prospetto di cui sopra le "altre variazioni in aumento" esprimono il valore dei contratti stipulati negli anni precedenti e decorsi nel 2004, valori che trovano riscontro nelle "variazioni in diminuzione" dei beni in attesa di locazione finanziaria.

Beni in attesa di locazione finanziaria	Immobili	Strumentali	Automezzi	Navi	Totali
<b>Esistenze iniziali al 1.1.2004</b>	<b>183.876</b>	<b>11.538</b>	<b>217</b>	<b>8.434</b>	<b>204.065</b>
Incrementi dell'esercizio:					
- Beni acquistati	118.831	11.868	207	2.406	133.312
- Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
Decrementi dell'esercizio:					
- Altre variazioni in diminuzione	- 96.017	- 10.947	- 217	- 8.434	- 115.615
- Svalutazioni durature	-	-	-	-	-
<b>Consistenze al 31.12.2004</b>	<b>206.690</b>	<b>12.459</b>	<b>207</b>	<b>2.406</b>	<b>221.762</b>

**Prospetto 3 - Variazioni delle immobilizzazioni materiali in uso azienda**  
per l'esercizio chiuso al 31.12.2004 (in migliaia di euro)

Immobilizzazioni materiali	Immobili	Impianti	Attrezzature	Automezzi	Macchine ufficio	Mobili e arredi	Telefoni cellulari	Totali
<i>Costo originario</i>	2.143	271	9	511	347	288	3	3.572
<i>Fondi Ammortamento</i>	- 1.002	- 219	- 9	- 376	- 285	- 97	- 2	- 1.990
<b>Esistenze iniziali al 1.1.2004</b>	<b>1.141</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>135</b>	<b>62</b>	<b>191</b>	<b>1</b>	<b>1.582</b>
Incrementi dell'esercizio:								
- Beni acquistati	23	3	-	282	28	6	-	342
Altre variazioni in aumento:								
- Costo originario	-	-	-	-	-	-	-	-
- Fondi ammortamento	-	-	-	-	-	-	-	-
- Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Decrementi dell'esercizio:								
- Beni alienati	-	- 5	-	- 212	- 11	- 9	-	- 237
- Fondi ammortamento	-	5	-	206	11	7	-	229
Ammortamenti dell'esercizio	- 65	- 42	-	- 169	- 48	- 56	- 1	- 381
<b>Consistenze al 31.12.2004</b>	<b>1.099</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>242</b>	<b>42</b>	<b>139</b>	<b>-</b>	<b>1.535</b>

## PASSIVO

### Debiti verso enti creditizi (voce 10)

	2004	2003
Finanziamenti di conto corrente	80.103.515	55.490.526
Finanziamenti Hot Money	912.605.697	840.268.758
Finanziamenti in euro	200.000.000	200.000.000
Finanziamenti in valuta	99.980	130.209
Altri	-	29.127
<b>Totale</b>	<b>1.192.809.192</b>	<b>1.095.918.620</b>

La ripartizione di tali debiti in funzione delle fasce di vita residua è la seguente:

	2004	2003
A vista	80.103.515	55.490.526
Fino a tre mesi	912.605.697	840.268.758
Da oltre tre mesi ad un anno	99.980	50.130.209
Da oltre un anno a cinque anni	150.000.000	150.000.000
Oltre cinque anni	50.000.000	-
Durata indeterminata	-	29.127
<b>Totale</b>	<b>1.192.809.192</b>	<b>1.095.918.620</b>

### Debiti verso enti finanziari (voce 20)

	2004	2003
Finanziamenti in euro	51.800.402	35.730.488
Debiti diversi	174	17.528
<b>Totale</b>	<b>51.800.576</b>	<b>35.748.016</b>

La ripartizione di tali debiti in funzione delle fasce di vita residua è la seguente:

	2004	2003
A vista		
Fino a tre mesi	51.800.576	35.748.016
Da oltre tre mesi ad un anno	-	-
Da oltre un anno a cinque anni	-	-
<b>Totale</b>	<b>51.800.576</b>	<b>35.748.016</b>

### Debiti verso clientela (voce 30)

	2004	2003
Debiti per carte commerciali	319.478.103	253.254.903
Debiti per rate incassate anticipatamente o da restituire	2.123.668	3.005.432
Debiti per anticipi e acconti da clienti	52.333.040	40.381.326
Contributi regionali, Artigiancassa, L.488 (*)	1.741.552	820.570
Debiti per note di accredito da emettere	2.387.194	3.108.977
Debiti per canoni futuri	3.362.714	4.486.002
Altri debiti	137.381	476.851
<b>Totale</b>	<b>381.563.652</b>	<b>305.534.061</b>

(\*) pervenuti negli ultimi giorni del periodo da erogare alla clientela

La ripartizione di tali debiti in funzione delle fasce di vita residua è la seguente:

	2004	2003
A vista	49.966	121.194
Fino a tre mesi	377.967.363	301.308.244
Da oltre tre mesi ad un anno	1.304.444	1.138.122
Da oltre un anno a cinque anni	2.157.315	2.689.940
Oltre cinque anni	84.564	276.561
<b>Totale</b>	<b>381.563.652</b>	<b>305.534.061</b>

#### Altre passività (voce 50)

	2004	2003
Debiti verso fornitori	31.681.198	34.172.454
Debiti verso Erario	218.056	145.178
Debiti diversi	1.398.430	1.218.517
<b>Totale</b>	<b>33.297.684</b>	<b>35.536.149</b>

#### Ratei e risconti passivi (voce 60)

	2004	2003
Ratei passivi per:		
- interessi passivi su finanziamenti	735.018	565.702
- interessi passivi su interest rate swap	1.699.106	2.354.091
- interessi passivi su overnight index swap	77.756	118.138
- diversi	42.381	45.795
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>2.554.261</b>	<b>3.083.726</b>
Risconti passivi per:		
- interessi su dilazione pagamento	-	283
- canoni di locazione finanziaria	109.361	223.709
- diversi	10.964	7.774
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>120.325</b>	<b>231.766</b>
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>2.674.586</b>	<b>3.315.492</b>

#### Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce 70)

	2004	2003
Saldo iniziale	866.167	803.575
Imposta sostitutiva rivalutazione TFR	-2.249	-2.642
Quota maturata e stanziata a conto economico	194.301	189.447
Indennità liquidate nell'esercizio	-146.909	-66.578
Quota trattenuta ad integrazione del Fondo pensioni del personale dipendente	-62.190	-57.635
<b>Saldo finale</b>	<b>849.120</b>	<b>866.167</b>

## Fondi per rischi ed oneri (voce 80)

	1.1.2004	Accantonamenti	Utilizzi	31.12.2004
Fondi di quiescenza:				
• trattamento integrativo di previdenza	78.467	9.887	-6.476	81.878
<b>Totale fondi di quiescenza</b>	<b>78.467</b>	<b>9.887</b>	<b>-6.476</b>	<b>81.878</b>
Fondi per imposte:				
• imposte differite	-	8.668.044	-	8.668.044
• imposte correnti Irpeg / Ires	3.335.566	3.503.390	-3.335.566	3.503.390
• imposte correnti Irap	582.709	621.905	-582.709	621.905
• imposte sul reddito francesi	-	60.426	-	60.426
• imposte eccedenti	107.056	-	-367	106.689
<b>Totale fondi imposte</b>	<b>4.025.331</b>	<b>12.853.765</b>	<b>-3.918.642</b>	<b>12.960.454</b>
Altri fondi:				
• rettifiche di valore analitiche su crediti impliciti in sofferenza	432.889	551.510	-203.306	781.093
• rettifiche di valore analitiche su crediti impliciti - incagli	190.197	109.613	-188.972	110.838
• rettifiche di valore forfettarie su crediti impliciti vivi	1.140.267	192.204	-94.237	1.238.234
• accantonamenti a fondo rischi ed oneri	29.843	-	-13.324	16.519
<b>Totale altri fondi</b>	<b>1.793.196</b>	<b>853.327</b>	<b>-499.839</b>	<b>2.146.684</b>

### Fondo di quiescenza del personale

Il fondo copre l'impegno assunto dalla Società di corrispondere un sussidio integrativo a favore di coloro che interrompono il servizio per cause di forza maggiore prima della maturazione del trattamento pensionistico; tale fondo è adeguato alla riserva matematica determinata con calcoli attuariali.

### Fondo imposte e tasse

Il fondo imposte e tasse comprende il debito per imposte "IRES" e "IRAP" di competenza dell'esercizio e l'accantonamento delle imposte differite conseguenti al disinquinamento fiscale.

Le poste sono state calcolate applicando le aliquote vigenti, IRES al 33% e IRAP al 4,25%.

Al fine di quantificare gli impegni derivanti dalla operazione immobiliare francese, è stato stimato il debito verso il competente erario utilizzando l'aliquota ufficiale del 35,43%.

La riforma fiscale attuata con il decreto legislativo 12 dicembre 2003, n. 344 ha introdotto il cosiddetto "Consolidato fiscale" e cioè la possibilità per i gruppi di imprese di presentare un'unica dichiarazione con compensazione di imponibili positivi e negativi nei modi previsti dagli articoli dal 117 al 128 del DPR 917/1986 come riformato dal predetto decreto legislativo.

In considerazione delle utilità connesse all'adesione al Consolidato fiscale ed ai trascurabili oneri da essa derivanti, la Società ha valutato favorevolmente tale scelta ed ha esercitato per il triennio 2004-2006 l'opzione per la tassazione di gruppo di cui all'art.117 del TUIR, aderendo a tal fine alla formale proposta della controllante/consolidante Credemholding SpA.

Per quanto riguarda inoltre la ripartizione delle utilità derivanti dal predetto Consolidato fiscale, nonché la disciplina degli adempimenti connessi alla relativa gestione amministrativa, è stato approvato un apposito schema di regolamentazione, che ha efficacia per tutte le società del "gruppo fiscale".

Degli eventuali benefici ed effetti se ne è tenuto conto nel conteggio del carico fiscale corrente e differito.

### Altri fondi

La voce altri fondi rappresenta prevalentemente le rettifiche di valore, indirette, apportate ai crediti impliciti inerenti alle operazioni di locazione finanziaria.

Il fondo rischi ed oneri si riferisce all'accantonamento effettuato per fronteggiare gli effetti della Riserva Finanziaria di seguito trattata.

**Fondo rischi su crediti (voce 90)**

	2004	2003
Saldo iniziale	17.126.958	12.964.011
Utilizzo nell'esercizio	-	-750.000
Altre variazioni in diminuzione	-17.126.958	-
Accantonamento dell'esercizio	-	4.912.947
<b>Saldo finale</b>	<b>-</b>	<b>17.126.958</b>

I fondi rischi su crediti, costituiti negli esercizi precedenti da accantonamenti forfettari effettuati nei limiti consentiti dall'art. 106 del DPR n. 917/1986, al fine di usufruire di benefici fiscali altrimenti non ottenibili, sono stati utilizzati con contropartita a proventi straordinari, in ottemperanza delle disposizioni del D.Lgs. n. 37 del 6 febbraio 2004, noto anche come provvedimento di "disinquinamento fiscale".

**Passività subordinate**

La Società ha ottenuto dalla banca controllante Credito Emiliano SpA un finanziamento subordinato di Euro 5.164.569 con scadenza giugno 2006, regolato a condizioni di mercato pari a Euribor tre mesi + spread 0,05. Tale operazione è stata autorizzata da Banca d'Italia.

**Patrimonio netto**

La movimentazione delle classi componenti il Patrimonio netto viene fornita in allegato.

**Capitale sociale (voce 120)**

Il capitale sociale al 31 dicembre 2004, interamente sottoscritto e versato pari a euro 12.910.000, risulta così costituito da n. 5.000 azioni ordinarie da nominali euro 2.582 cadauna.

La compagine sociale è rimasta invariata e al 31 dicembre 2004 risulta essere la seguente:

- Credito Emiliano SpA 99,5%
- Magazzini Generali delle Tagliate SpA 0,5%

**Riserve (voce 140)**

	2004	2003
<b>RISERVA LEGALE</b>		
Saldo all'inizio dell'esercizio	1.446.876	1.316.312
Destinazione utile esercizio	289.416	130.564
<b>Saldo</b>	<b>1.736.292</b>	<b>1.446.876</b>
<b>RISERVA STRAORDINARIA</b>		
Saldo all'inizio dell'esercizio	728.654	728.654
Destinazione utile esercizio	-	-
<b>Saldo</b>	<b>728.654</b>	<b>728.654</b>
<b>RISERVA DISPONIBILE</b>		
Saldo all'inizio dell'esercizio	182.309	182.309
Destinazione utile esercizio	-	-
<b>Saldo</b>	<b>182.309</b>	<b>182.309</b>

**Riserve di rivalutazione (voce 150)**

Sono formate dai saldi attivi di rivalutazione monetaria conseguenti all'applicazione delle seguenti leggi:

	2004	2003
Legge n. 72 del 19 marzo 1983	144.208	144.208
Legge n. 413 del 30 dicembre 1991	300.472	300.472
<b>Totale</b>	<b>444.680</b>	<b>444.680</b>

**Indisponibilità di parte delle riserve ai sensi del punto n. 1 dell'art. 16 del Decreto Legislativo n. 87/1992**

Ai sensi del primo comma dell'art.16 del Decreto Legislativo n. 87/1992 si precisa che una parte delle riserve disponibili, per un ammontare complessivo di Euro 11.819, è vincolata a coprire l'ammontare dei costi relativi alle immobilizzazioni immateriali non ammortizzati.

**Operazioni in valuta**

In ottemperanza al disposto dell' art. 21 del Decreto Legislativo n. 87 del 27 gennaio 1992, i capitali residui impliciti nei canoni di locazione a futura scadenza, indicizzati alle divise estere, sono stati valutati al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio; l'effetto della valutazione di tali attività fuori bilancio è stata inserito nello Stato Patrimoniale Attivo, alla voce "Altre Attività".

Analoga valutazione è stata operata sui debiti in valuta, accessi a copertura delle operazioni di cui sopra. Oggetto di tale valutazione sono state le valute cosiddette "OUT", mentre per le valute cosiddette "IN" l'adeguamento al cambio è stato recepito nell'esercizio 1998 come previsto dalla normativa.

Gli effetti di tali valutazioni concorrono congiuntamente alla formazione dell'utile di esercizio e rappresentano il rischio su cambio.

Valuta	Ammontare convertito al cambio storico	Ammontare convertito al cambio del 31.12.2004	Differenza
ATTIVITA' INDICIZZATE			
- Credito Residuo Franchi Svizzeri	110.443	114.781	4.338
<b>Totale</b>	<b>110.443</b>	<b>114.781</b>	<b>4.338</b>
PASSIVITA' INDICIZZATE			
- Finanziamenti Franchi svizzeri	98.809	99.980	- 1.171
<b>Totale</b>	<b>98.809</b>	<b>99.980</b>	<b>- 1.171</b>
<b>Effetto sul risultato di esercizio</b>			<b>3.167</b>

**Attività e passività verso imprese del gruppo**

	Società Controllante	Altre imprese del gruppo
<b>Attività</b>		
Credito per trasferimento IVA	-	15.852.452
Crediti per prestazioni di servizi	9.619	-
Crediti per fatture da emettere	79.296	5.021
Ratei attivi su contratti di locazione finanziaria	214.790	4.722
Ratei attivi per contratti derivati	14.224	-
Risconti attivi su commissioni	39.343	-
<b>Totale</b>	<b>357.272</b>	<b>15.862.195</b>
<b>Passività</b>		
Debiti per scoperti conto corrente ordinario e hot money	990.126.927	-
Debiti finanziamenti in euro	150.000.000	-
Debiti per finanziamenti in valuta	99.980	-
Debiti per prestazioni di servizi	43.110	3.373
Debiti vs. fornitori ceduti	-	1.368.875
Fatture da ricevere	1.107.189	80.649
Note di credito da emettere	40.962	1.151
Ratei passivi su finanziamenti passivi e contratti derivati	1.743.293	2.495.421
Prestito subordinato	5.164.569	-
<b>Totale</b>	<b>1.148.326.030</b>	<b>3.949.469</b>

**Impegni (voce 20)**

	2004	2003
IMPEGNI ASSUNTI:		
- fornitori per beni da ricevere	106.125.899	117.713.542
- impegni per operazioni di natura commerciale	68.842	-
- impegni per convenzione BEI	56.958.111	-
<b>Totale</b>	<b>163.152.852</b>	<b>117.713.542</b>

**Garanzie ricevute**

	2004	2003
Garanzie reali	16.130.261	19.004.710
Garanzie di firma	667.980.006	557.192.076
<b>Totale</b>	<b>684.110.267</b>	<b>576.196.786</b>

Sono rilasciate a fronte di operazioni di leasing, a garanzia del pagamento dei canoni di locazione finanziaria.

**Operazioni a termine**

	di copertura	di negoziazione	altre operazioni
<b>Contratti derivati:</b>			
• senza scambio di capitali			
- altri valori:			
Acquisti	264.246.853	-	-
Vendite	731.246.854	-	-
<b>Totale</b>	<b>995.493.707</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Relativamente ai "contratti derivati senza scambi di capitali", tutti stipulati a fini di copertura, la suddivisione è la seguente:

- altri valori acquisti, composti da 9.246.853 euro di interest rate swap, da 255.000.000 euro di overnight index swap;
- altri valori vendite, composti da 115.746.854 euro di interest rate swap, da 615.500.000 euro di overnight index swap.

In osservanza del principio di "coerenza valutativa", fissato dall'art. 15, comma 1, lettera c) del D.Lgs. 87/1992 le operazioni a termine in valuta e i contratti derivati posti in essere con finalità di copertura sono valutate in modo omogeneo a quello delle attività e passività coperte.

Non sono state pertanto rilevate minusvalenze su operazioni fuori bilancio per 2.631.949 euro e plusvalenze per 132.652 euro, in quanto a copertura di attività e passività non valutate. Tali valori si riferiscono esclusivamente alla componente fuori bilancio.

**Operazioni di locazione finanziaria**

Gli effetti patrimoniali ed economici che sarebbero derivati dalla contabilizzazione delle operazioni di leasing secondo la metodologia finanziaria (descritta in precedenza) sono sintetizzati come segue:

	Effetto sul patrimonio netto al 31.12.2004	Effetto sul risultato dell'esercizio 2004
Eccedenza dei fondi ammortamento civilistici rispetto a quelli finanziari	-16.519	-13.324
Fondo rischi ed oneri inerente alle "operazioni di locazione finanziaria"	16.519	13.324
<b>Effetto totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## PARTE C) INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### COSTI

#### Interessi passivi ed oneri assimilati (voce 10)

	2004	2003
Verso enti creditizi:		
- interessi passivi per finanziamenti e c/c in euro	24.516.144	24.917.897
- interessi passivi per finanziamenti e c/c in valuta	735	718
- perdite su cambio per finanziamenti	645	5.345
- utile/perdita presunta su cambio per finanziamenti	729	-1.351
- interessi passivi su contratti derivati	3.761.477	4.251.945
- interessi attivi su contratti derivati	-1.616.141	-2.061.375
- oneri bancari su finanziamenti	84.369	48.153
- interessi su sconto effetti Sabatini	107.248	158.196
- imposta sostitutiva su accensione finanziamenti	1.849	1.844
Totale enti creditizi	26.857.055	27.321.372
Verso enti finanziari:		
- interessi passivi per finanziamenti in euro	1.110.295	1.117.617
Totale enti finanziari	1.110.295	1.117.617
Verso clientela:		
- interessi passivi per finanziamenti in euro	5.479.925	4.627.150
- interessi per dilazione pagamento	35.915	49.172
Totale clientela	5.515.840	4.676.322
<b>Totale</b>	<b>33.483.190</b>	<b>33.115.311</b>

#### Commissioni passive (voce 20)

Tale voce accoglie gli oneri sostenuti in relazione ai servizi finanziari ricevuti.

	2004	2003
Oneri bancari diversi	106.994	124.782
Compensi di intermediazione	1.047.146	1.001.515
<b>Totale</b>	<b>1.154.140</b>	<b>1.126.297</b>

**Spese amministrative (voce 40)**

	2004	2003
Costi per il personale	3.964.293	3.803.197
Personale comandato	481.717	476.156
Servizio amministrativo	268.402	286.893
Servizio informatico	292.028	239.162
Servizio fidi	110.241	73.164
Servizio tesoreria	51.000	41.317
Servizio ASD	-	33.570
Servizio auditing	24.430	54.156
Servizio amministrazione personale	17.653	19.512
Servizio global risk management	29.000	-
Servizio pianificazione e capital management	17.015	-
Servizio gestione personale	9.300	9.300
Servizio crediti – centrale rischi Bankit	12.734	15.000
Servizio economato, trasporto e archiviazione documenti	32.357	27.720
Fitti passivi	151.083	153.346
Servizio lavoro interinale	24.775	13.733
Certificazione bilancio	36.365	33.784
Consulenze	192.147	97.615
Informazioni e visure da terzi	31.793	39.979
Servizi di segreteria	12.497	8.183
Segnalazioni di Vigilanza e Centrale Rischi	10.428	9.298
Gestione pratiche auto	28.623	12.912
Compensi organi sociali	93.324	93.026
Telefoniche	66.228	65.732
Postelegrafoniche	39.364	37.284
Servizio PT postel	99.466	77.815
Consegna documenti	12.123	10.511
Canoni manutenzione	60.061	64.861
Cancelleria	32.135	40.521
Pubblicità e attività promozionali	33.180	27.036
Assicurazioni diverse società	59.932	48.312
Carburanti e lubrificanti	69.644	67.336
Manutenzione beni aziendali	67.288	52.922
Tassa proprietà auto aziendali	9.392	5.193
Imposta di registro e valori bollati	73.484	55.526
Spese notarili	39.896	21.394
Spese di rappresentanza	98.762	67.604
Addestramento e formazione	105.681	98.901
Spese condominiali	19.648	8.427
Spese pulizia locali	21.335	30.671
Contributi associativi	43.855	33.720
Spese viaggi	38.944	13.656
Spese di trasporto	17.524	26.958
Altre	99.134	88.655
<b>Totale</b>	<b>6.998.281</b>	<b>6.484.058</b>

**Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali (voce 50)**

	2004	2003
Immobilizzazioni immateriali uso azienda	194.328	410.693
Immobilizzazioni materiali uso azienda	381.611	352.826
Immobilizzazioni materiali locate	365.546.734	321.911.489
<b>Totale</b>	<b>366.122.673</b>	<b>322.675.008</b>

La voce accoglie gli ammortamenti delle immobilizzazioni contabilizzati nell'esercizio su beni locati e su beni uso azienda.

**Altri oneri di gestione (voce 60)**

	2004	2003
Oneri per riscatto di beni dati in locazione finanziaria	269.849	336.886
Retrocessioni contrattuali a clientela	489.753	-
Oneri assicurativi su beni in leasing	550.042	499.756
Oneri per recupero crediti e beni	318.580	286.884
Altri oneri rimborsati dai clienti relativi a contratti leasing	971.343	1.063.915
Spese su beni locati non recuperabili	-	540
Utilizzo fondo rischi per riscatto beni in locazione finanziaria ante 1995	- 13.324	-50.392
Beneficenze	6.140	-
<b>Totale</b>	<b>2.592.383</b>	<b>2.137.589</b>

**Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni (voce 90)**

	2004	2003
Rettifiche di valore operate nell'esercizio	1.087.799	1.386.238
Perdite su crediti	324.452	137.122
Utilizzo fondo svalutazione crediti analitico	- 230.215	-17.886
Utilizzo fondo svalutazione crediti forfettario	- 94.237	-119.236
<b>Totale</b>	<b>1.087.799</b>	<b>1.386.238</b>

Le svalutazioni sui crediti per interessi di mora su sofferenze, pari a Euro 97.369, sono state iscritte nel Conto Economico a diretta riduzione degli interessi attivi di mora maturati.

**Oneri straordinari (voce 110)**

	2004	2003
Minusvalenze alienazione beni in uso azienda	3.991	5.728
Sopravvenienze passive	108.934	237.033
<b>Totale</b>	<b>112.925</b>	<b>242.761</b>

**Imposte sul reddito d'esercizio (voce 130)**

Imposte correnti	4.129.439
Variazione delle imposte differite	8.668.044
Variazione delle imposte anticipate	1.019
<b>Imposte sul reddito d'esercizio</b>	<b>12.798.502</b>

**Utile d'esercizio (voce 140)**

L'utile netto d'esercizio è pari ad euro 20.901.518.

## RICAVI

### Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10)

	2004	2003
Verso enti creditizi:		
- interessi attivi su c/c	312	2.707
Totale enti creditizi	312	2.707
Verso enti finanziari:		
- interessi attivi su credito IVA	666.895	800.802
Totale enti finanziari	666.895	800.802
Verso clientela:		
- interessi di mora	138.540	73.469
- interessi dilazione pagamento	27.526	71.319
- altri proventi	-	320
Totale clientela	166.066	145.108
<b>Totale</b>	<b>833.273</b>	<b>948.617</b>

### Dividendi e altri proventi (voce 20)

	2004	2003
Credemfactor SpA	1.400	938
<b>Totale</b>	<b>1.400</b>	<b>938</b>

### Commissioni attive (voce 30)

La voce, pari a Euro 149.232, è costituita da intermediazioni intercorse con:

- Milano Assicurazioni e Azuritalia Assicurazioni pari ad euro 148.356;
- Axus Italiana a fronte di contratti di noleggio a lungo termine (renting) di autovetture, per euro 876.

### Riprese di valore su crediti (voce 50)

L'importo di euro 127.893 è costituito da posizioni incassate nel corso dell'esercizio e svalutate nei precedenti esercizi.

### Altri proventi di gestione (voce 70)

	2004	2003
Canoni di locazione - pre locazione	432.852.689	385.972.489
Indicizzazioni su canoni di leasing	- 10.707.789	-11.247.764
Proventi per riscatto di beni dati in locazione finanziaria (plusvalenze)	1.547.168	2.055.405
Proventi per rimborso spese istruttoria	676.462	609.789
Proventi per rimborso spese legali, recupero crediti e beni	149.472	136.723
Fitti attivi	107.000	85.907
I.C.I. su immobili locati	536.354	500.994
Altri proventi relativi ai contratti di leasing	1.657.651	1.453.109
<b>Totale</b>	<b>426.819.007</b>	<b>379.566.652</b>

**Proventi straordinari (voce 80)**

	2004	2003
Sopravvenienze ed abbuoni attivi	123.842	173.007
Utilizzo fondo rischi su crediti	-	750.000
Plusvalenze per alienazione cespiti aziendali	52.143	21.329
Indennizzi assicurativi	16.728	5.511
Rivalutazione credito verso erario per acconto T.F.R.	935	1.401
Indennità di mancato preavviso	-	16.371
Utilizzo fondo rischi su crediti (disinquinamento fiscale)	17.126.958	-
<b>Totale</b>	<b>17.320.606</b>	<b>967.619</b>

La voce proventi straordinari accoglie gli effetti economici conseguenti al disinquinamento fiscale, riferimento D.Lgs. 6 febbraio 2004.

**Ripartizione per mercati geografici**

Tale informazione non viene fornita in quanto non significativa, poiché l'organizzazione della Società è sostanzialmente la medesima su tutto il territorio nazionale.

**Rapporti reddituali intercorsi nel periodo con le imprese del gruppo**

	Società Controllante	Altre imprese del gruppo
<b>Ricavi</b>		
Interessi attivi e proventi assimilati	312	-
Dividendi ed altri proventi	-	1.400
Altri proventi di gestione	3.310.762	120.801
<b>Totale ricavi</b>	<b>3.311.074</b>	<b>122.201</b>
<b>Costi</b>		
Interessi passivi ed oneri assimilati	26.172.328	644.821
Commissioni passive	576.543	45.583
Spese amministrative:		
- Servizio amministrativo	268.402	-
- Servizio informatico	161.176	-
- Servizio fidi	110.241	-
- Personale comandato	481.717	-
- Servizio Auditing	-	24.430
- Servizio Asset & Liability Management	-	5.404
- Servizio di Pianificazione e Capital Management di gruppo	-	17.015
- Servizio tesoreria	51.000	-
- Contributo ABI	21.499	-
- Servizio crediti - centrale rischi Bankit	12.734	-
- Addestramento e formazione personale	9.875	-
- Servizio gestione personale	9.300	-
- Servizio amministrazione personale	17.653	-
- Servizio economato e archiviazione documenti	32.357	-
- Servizio legale	2.004	-
- Servizio gestione polizze assicurative	300	-
- Servizio amministrazione immobili	1.279	-
- Servizio attività di Global Risk Management	29.000	-
- Servizio PT postel	-	99.466
- Spese condominiali	12.399	-
- Fitti passivi	119.547	26.325
Altre spese	1.299	387
<b>Totale costi</b>	<b>28.090.653</b>	<b>863.431</b>

## PARTE D) ALTRE INFORMAZIONI

### Numero dei dipendenti

Si evidenzia, di seguito, il numero medio dei dipendenti suddiviso per categoria:

	2003	2004	Media dell'esercizio
Dirigenti	2	3	3
Funzionari	17	17	17
Impiegati	35	34	34
<b>Totale</b>	<b>54</b>	<b>54</b>	<b>54</b>

A fine anno sono presenti nell'organico societario n. 11 unità comandate da società del Gruppo a prestare servizio presso la società e n. 1 unità risultante da servizio di lavoro interinale, mentre n. 4 dipendenti risultano essere comandati presso società del Gruppo, per un totale complessivo di risorse pari a 62 unità.

### Amministratori e Sindaci

L'ammontare dei compensi spettanti agli Amministratori e ai Sindaci e quello dei crediti erogati, cumulativamente per ciascuna categoria, è il seguente (in euro):

	Amministratori	Sindaci
Emolumenti	71.500	21.824
Operazioni in leasing (canoni futuri al 31.12.2004)	14.720	-
<b>Totale</b>	<b>86.220</b>	<b>21.824</b>

### Società capogruppo

Il bilancio della Società sarà incluso sia nel bilancio consolidato della controllante Credito Emiliano SpA, sia nel bilancio consolidato della società Capogruppo Credito Emiliano Holding SpA.

Ai sensi dell'art. 2497 bis vengono esposti i dati essenziali desunti dagli ultimi bilanci approvati (chiusi al 31.12.2003) sia dalla Controllante diretta Credito Emiliano SpA, sia della Controllante indiretta Credito Emiliano Holding SpA.

in migliaia di euro

STATO PATRIMONIALE	CREDITO EMILIANO SPA	CREDITO EMILIANO HOLDING SPA
Totale attivo	14.326.302	510.639
Totale delle passività	13.556.369	70.890
Patrimonio netto	769.933	439.749

in migliaia di euro

CONTO ECONOMICO	CREDITO EMILIANO SPA	CREDITO EMILIANO HOLDING SPA
Margine Finanziario	371.186	64.035
Margine Servizi	263.901	6.618
Costi Operativi	-428.688	-7.612
Risultato Lordo di Gestione	206.399	63.041
Oneri e Proventi straordinari	10.061	-944
Ammortamento su avviamenti	-5.443	-
Rettifiche nette di valore su crediti	-57.145	-
Accantonamenti per rischi su crediti	-2.843	-
Accantonamenti per rischi ed oneri	-15.498	-
Svalutazione netta partecipazioni	-1.699	-
Utile prima delle imposte	133.832	62.097
Imposte sul reddito	-52.429	-20.521
Utile netto	81.403	41.576
Numero medio dipendenti	4.155	54



# ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA

I presenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante.

Tali informazioni sono contenute nei seguenti allegati:

- Conto Economico riclassificato al 31 dicembre 2004 e 2003 (allegato I);
- Stato Patrimoniale Finanziario al 31 dicembre 2004 e 2003 (allegato II);
- Conto Economico Finanziario al 31 dicembre 2004 e 2003 (allegato III);
- Rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 (allegato IV);
- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto (allegato V);
- Patrimonio netto e classificazione delle riserve (allegato VI);
- Prospetto del Patrimonio di Vigilanza (allegato VII).



**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO** in euro

(allegato I)

	2004	2003
<b>RICAVI</b>		
- canoni di locazione finanziaria	422.144.900	374.724.725
- interessi da locatari	833.273	948.617
- proventi per riscatto beni dati in leasing	1.547.168	2.055.405
<b>Totale Ricavi</b>	<b>424.525.341</b>	<b>377.728.747</b>
<b>COSTI</b>		
- ammortamenti beni dati in leasing	-351.208.772	-308.448.062
- ammortamento per cessioni in corso d'anno	-14.337.962	-13.463.427
- interessi passivi	-33.483.190	-33.115.311
- oneri per riscatto beni dati in leasing	-269.849	-336.886
<b>Totale Costi</b>	<b>-399.299.773</b>	<b>-355.363.686</b>
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>25.225.568</b>	<b>22.365.061</b>
Spese e proventi diversi:		
- commissioni passive	-1.154.140	-1.126.297
- spese per il personale	-3.964.293	-3.803.197
- altre spese amministrative	-3.033.988	-2.680.861
- rettifiche di valore immobilizzazioni materiali e immateriali ad uso proprio	-575.939	-763.519
- altri oneri di gestione	-2.435.459	-2.043.464
- altri proventi di gestione	20.598.177	3.943.708
<b>Totale spese e proventi diversi</b>	<b>9.434.358</b>	<b>-6.473.630</b>
<b>Risultato della gestione finanziaria netto spese</b>	<b>34.659.926</b>	<b>15.891.431</b>
- rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-1.087.799	-1.386.238
- accantonamenti per rischi ed oneri	-	-4.912.947
- riprese di valore su crediti	127.893	76.514
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>33.700.020</b>	<b>9.668.760</b>
Imposte dirette dell'esercizio	-12.798.502	-3.939.344
<b>Utile netto</b>	<b>20.901.518</b>	<b>5.729.416</b>

ATTIVO		2004	2003
10.	Cassa e disponibilità	9.870	6.855
20.	Crediti verso enti creditizi:	16.825.383	18.078.380
	a) a vista	0	259
	b) altri crediti	16.825.383	18.078.121
30.	Crediti verso enti finanziari:	15.933.639	47.540.010
	b) altri crediti	15.933.639	47.540.010
40.	Crediti verso clientela	1.646.257.873	1.424.948.099
70.	Partecipazioni	76.976	3.736
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	80.051	80.051
90.	Immobilizzazioni immateriali	546.864	243.125
	di cui: • costi di impianto	205	3.968
100.	Immobilizzazioni materiali	15.020.717	14.356.827
	di cui: • beni in attesa di locazione finanziaria	13.486.016	12.774.509
130.	Altre attività	13.694.288	10.370.081
140.	Ratei e risconti attivi:	9.644.219	9.159.090
	a) ratei attivi	6.394.731	5.889.233
	b) risconti attivi	3.249.488	3.269.857
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.718.089.880</b>	<b>1.524.786.254</b>

PASSIVO		2004	2003
10.	Debiti verso enti creditizi:	1.192.809.192	1.095.918.620
	a) a vista	80.103.515	55.490.526
	b) a termine o con preavviso	1.112.705.677	1.040.428.094
20.	Debiti verso enti finanziari:	51.800.576	35.748.016
	a) a vista	0	0
	b) a termine o con preavviso	51.800.576	35.748.016
30.	Debiti verso clientela:	381.563.652	305.534.061
	a) a vista	49.966	121.194
	b) a termine o con preavviso	381.513.686	305.412.867
50.	Altre passività	33.297.684	35.536.149
60.	Ratei e risconti passivi:	2.659.302	3.345.981
	a) ratei passivi	2.554.261	3.083.726
	b) risconti passivi	105.041	262.255
70.	Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	849.119	866.167
80.	Fondi per rischi ed oneri:	13.042.333	4.103.798
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	81.878	78.467
	b) fondi imposte e tasse	12.960.455	4.025.331
	c) altri fondi	0	0
90.	Fondi rischi su crediti	0	17.126.958
110.	Passività subordinate	5.164.569	5.164.569
120.	Capitale	12.910.000	12.910.000
140.	Riserve:	2.647.255	2.357.839
	a) riserva legale	1.736.292	1.446.876
	d) altre riserve	910.963	910.963
150.	Riserve di rivalutazione	444.680	444.680
170.	Utile d'esercizio	20.901.518	5.729.416
	<b>Totale del passivo</b>	<b>1.718.089.880</b>	<b>1.524.786.254</b>

GARANZIE E IMPEGNI		2004	2003
10.	Garanzie rilasciate	0	11.656
20.	Impegni	163.152.852	117.713.542

**CONTO ECONOMICO FINANZIARIO** in euro

(allegato III)

COSTI		2004	2003
10.	Interessi passivi e oneri assimilati	33.483.190	33.115.311
20.	Commissioni passive	1.154.140	1.126.297
40.	Spese amministrative:	6.998.281	6.484.058
	a) <i>spese per il personale</i>	3.964.293	3.803.197
	<i>di cui:</i> • <i>salari e stipendi</i>	2.498.029	2.478.858
	• <i>oneri sociali</i>	758.595	741.082
	• <i>trattamento di fine rapporto</i>	181.494	186.178
	• <i>trattamento di quiescenza</i>	9.887	0
	b) <i>altre spese amministrative</i>	3.033.988	2.680.861
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	575.939	763.519
60.	Altri oneri di gestione	2.587.961	2.260.292
	<i>di cui:</i> • <i>oneri per riscatto beni in locazione finanziaria</i>	361.376	409.197
80.	Accantonamento ai fondi rischi su crediti	0	4.912.947
90.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	1.087.799	1.386.238
110.	Oneri straordinari	112.963	244.261
130.	Imposte sul reddito d'esercizio	12.798.502	3.939.344
140.	Utile d'esercizio	20.901.518	5.729.416
	<b>Totale costi</b>	<b>79.700.293</b>	<b>59.961.683</b>

RICAVI		2004	2003
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	57.678.251	54.263.144
20.	Dividendi e altri proventi:	1.400	938
	b) <i>su partecipazioni</i>	0	0
	c) <i>su partecipazioni in imprese del Gruppo</i>	1.400	938
30.	Commissioni attive	149.232	188.629
50.	Riprese di valore su crediti	127.984	76.514
70.	Altri proventi di gestione	4.421.792	4.461.450
	<i>di cui:</i> • <i>proventi per riscatto beni in locazione finanziaria</i>	1.295.337	1.681.227
80.	Proventi straordinari	17.321.634	971.008
	<b>Totale ricavi</b>	<b>79.700.293</b>	<b>59.961.683</b>

<b>FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI</b>	
Utilizzo di fondi generati dalla gestione:	
- trattamenti di fine rapporto	149.158
- trattamento di fine rapporto – fondo pensioni personale dipendente	62.190
- utilizzo fondo rischi su crediti	17.126.958
- utilizzo fondo imposte	3.918.642
- utilizzo fondo di quiescenza	6.476
- utilizzo altri fondi rischi	499.839
Incremento (decremento) dei fondi impiegati:	
- cassa e disponibilità	3.015
- crediti verso enti creditizi	- 331.847
- crediti verso enti finanziari	- 31.534.027
- crediti verso clientela	- 5.086.456
- partecipazioni	73.240
- immobilizzazioni materiali	588.123.906
- immobilizzazioni immateriali	498.067
- altre attività	3.324.441
- ratei e risconti attivi	4.755.221
Incremento (decremento) dei fondi raccolti:	
- crediti verso enti creditizi	-
- pagamento dividendi	5.440.000
<b>TOTALE FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI</b>	<b>587.028.823</b>

<b>FONDI GENERATI E RACCOLTI</b>	
Fondi generati (assorbiti) dalla gestione:	
- utile dell'esercizio	20.901.518
- rettifiche di valore sulle immobilizzazioni immateriali	194.328
- rettifiche sulle immobilizzazioni immateriali:	
• <i>beni uso azienda</i>	381.611
• <i>beni dati in locazione finanziaria</i>	365.546.734
- accantonamenti a fondo rischi su crediti	-
- accantonamenti a fondo rischi ed oneri	853.327
- accantonamenti a fondo trattamento fine rapporto	194.301
- accantonamenti al fondo imposte	12.853.765
- accantonamenti a fondi di quiescenza	9.887
Incremento (decremento) patrimonio netto:	
- capitale sociale	-
Incremento (decremento) dei fondi raccolti:	
- debiti verso la clientela	76.029.590
- altre passività	-2.238.464
- ratei e risconti passivi	-640.906
- passività subordinate	-
Incremento (decremento) dei fondi impiegati:	
- debiti verso enti creditizi	96.890.572
- debiti verso enti finanziari	16.052.560
<b>TOTALE FONDI GENERATI E RACCOLTI</b>	<b>587.028.823</b>

**VARIAZIONI AL PATRIMONIO NETTO** per esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 (in euro) **(allegato V)**

	capitale	riserva sociale	riserva legale	riserva straordinaria	riserve per disponibile	utile netto rivalutazione*	dell'esercizio	Totale
<b>Saldi al 31 dicembre 2003</b>	<b>12.910.000</b>	<b>1.446.876</b>	<b>728.654</b>	<b>182.309</b>	<b>444.680</b>	<b>5.729.416</b>	<b>21.441.935</b>	
Destinazione dell'utile netto dell'esercizio 2003 come da delibera dell'Assemblea Ordinaria del 26.4.2004:								
- a riserva legale		289.416				-289.416	0	
- a riserva straordinaria						0	0	
- dividendi distribuiti ai soci in ragione di euro 1088 per ogni azione						-5.440.000	-5.440.000	
Utile netto dell'esercizio 2004						20.901.518	20.901.518	
<b>Saldi al 31 dicembre 2004</b>	<b>12.910.000</b>	<b>1.736.292</b>	<b>728.654</b>	<b>182.309</b>	<b>444.680</b>	<b>20.901.518</b>	<b>36.903.453</b>	

\* Le riserve di rivalutazione si riferiscono alla L. 72/1983 e 413/1991.

**PATRIMONIO NETTO E CLASSIFICAZIONE DELLE RISERVE** **(allegato VI)**

Ai sensi dell'art. 2427 comma 7 bis del Codice Civile di seguito vengono riportati (in euro):

**1. Dettaglio della formazione del Patrimonio netto nel corso dell'ultimo triennio con la classificazione delle riserve in base alla loro origine**

	Saldo 2001	Variazioni 2002	Variazioni 2003	Variazioni 2004	Saldo 2004
Capitale Sociale	12.910.000	-	-	-	12.910.000
Riserve di Capitale:					
- Riserva di rivalutazione L. 72/1983	144.208	-	-	-	144.208
- Riserva di rivalutazione L. 413/1991	300.472	-	-	-	300.472
Riserve di Utile:					
- Riserva legale	1.217.491	98.821	130.564	289.416	1.736.292
- Riserva straordinaria	728.059	2.595	-	-	728.654
- Riserva disponibile	182.309	-	-	-	182.309

**2. Indicazione della distribuibilità, disponibilità ed eventuale utilizzazione delle voci**

	Saldo 2004	Possibilità di Utilizzazione	Quota disponibile	Utilizzi per copertura perdite	Altri utilizzi
Capitale Sociale	12.910.000	-	-	-	
Riserve di Capitale:					
- Riserva di rivalutazione L. 72/1983	144.208	<b>A - B</b>	-		
- Riserva di rivalutazione L. 413/1991	300.472	<b>A - B</b>	-		
Riserve di Utile:					
- Riserva legale	1.736.292	<b>B</b>	-	-	-
- Riserva straordinaria	728.654	<b>A - B - C</b>	728.654	-	-
- Riserva disponibile	182.309	<b>A - B - C</b>	182.309	-	-
<b>Totale</b>			<b>910.963</b>		
Quota non distribuibile (*)			11.819		
Quota distribuibile			899.144		

Legenda:

**A** per aumento di capitale

**B** per copertura perdite

**C** per distribuzione soci

\* Rappresenta l'ammontare della quota non distribuibile per effetto della destinazione a copertura delle immobilizzazioni immateriali non ancora ammortizzate ai sensi del primo comma dell'art. 16 D.Lgs. 87/1992.

**PATRIMONIO DI VIGILANZA** al 31 dicembre 2004 (in euro)**(allegato VII)**

L'esposizione al rischio di credito ed ai rischi di mercato è monitorata dalla Banca d'Italia sulla base delle segnalazioni periodiche di Vigilanza, ai sensi dell'art. 107, comma 2, del Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia.

Analogamente a quanto disposto per gli enti creditizi dalle istruzioni di Banca d'Italia del 15 dicembre 1998, viene di seguito rappresentato l'aggregato del Patrimonio di Vigilanza:

<b>A. Patrimonio di Vigilanza</b>	<b>33.172.417</b>
A.1. Patrimonio di base	30.661.909
<i>Capitale Sociale</i>	12.910.000
<i>Altre riserve</i>	18.298.773
<i>Altre attività immateriali</i>	-546.864
A.2. Patrimonio supplementare	2.510.508
<i>Riserve di rivalutazione</i>	444.680
<i>Passività subordinate</i>	2.065.828
<i>Fondo rischi su crediti</i>	-
A.3. Elementi da dedurre	-
<b>A.4. Patrimonio di Vigilanza</b>	<b>33.172.417</b>

Ricordiamo che ai fini della Vigilanza Prudenziale la Vostra Società non è sottoposta ad alcun limite globale sulla concentrazione dei rischi, in quanto appartenente ad un gruppo bancario.

Deve comunque sottostare ad un limite individuale di concessione di finanziamenti ai singoli soggetti ovvero a gruppi di clienti connessi, che non deve superare il 60% dell'ammontare del Patrimonio di Vigilanza.

# RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 156  
E DELL'ARTICOLO 165 DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N° 58**

Agli azionisti della  
Credemleasing SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Credemleasing SpA chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Credemleasing 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 24 marzo 2004.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Credemleasing SpA al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.
- 4 Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio segnaliamo che, in ottemperanza alle disposizioni introdotte dal DLgs 6 febbraio 2004 n. 37, la società ha proceduto al c.d. "disinquinamento fiscale", eliminando gli accantonamenti e le rettifiche di valore effettuate negli esercizi precedenti ai

soli fini fiscali. Gli effetti sul risultato di periodo e sul patrimonio netto di quanto sopra richiamato sono illustrati nella nota integrativa.

- 5 La società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il nostro giudizio sul bilancio della Credemleasing SpA non si estende a tali dati.

Padova, 25 marzo 2005

PricewaterhouseCoopers SpA



Antonio Taverna  
(Revisore contabile)

# DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA



L'Assemblea degli Azionisti, tenutasi il 27 aprile 2005 sotto la presidenza dell'Avv. Franco Terrachini, preso atto delle relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, ha:

- approvato il bilancio al 31 dicembre 2004 e la ripartizione dell'utile nei termini proposti;
- determinato il compenso spettante al Consiglio di Amministrazione per l'esercizio 2005;
- conferito l'incarico per il controllo contabile, la revisione contabile ed il giudizio sul bilancio, per il triennio 2005 – 2007, alla Deloitte & Touche SpA.





Finito di stampare presso  
la Bertani & C. industria grafica - Cavriago (RE)  
nel mese di giugno 2005