

**RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE  
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**AL BILANCIO D'ESERCIZIO DELL'IMPRESA**

**chiuso al 31 dicembre 2004**

**(Valori espressi in Migliaia di Euro)**

Signori Azionisti,

il Bilancio di Esercizio chiuso alla data del 31 dicembre 2004 che sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, è stato predisposto secondo quanto previsto dalle disposizioni al riguardo contenute nel Codice Civile, modificate dal D. Lgs 87/92 in attuazione della IV Direttiva CEE e dal D. Lgs 17 gennaio 2003 n.6 relativo alla riforma del diritto societario.

Il presente Bilancio è relativo al ventisettesimo esercizio sociale.

Apriamo la presente Relazione sulla Gestione ricordando e ringraziando per l'attività prestata nell'interesse della Vostra Società l'Amministratore Delegato Klaus Boden, che ha lasciato la carica all'inizio del 2005.

L'esercizio si è contraddistinto per l'intensa attività di ottimizzazione della struttura organizzativa, che si è sostanziata nell'introduzione di un nuovo sistema informativo gestionale/contabile e per l'attenzione posta sul miglioramento della qualità del portafoglio creditizio. Tali sforzi hanno consentito di riequilibrare la struttura dei costi e ricavi aziendali e di riportare in utile il bilancio di esercizio.



## **IL CONTESTO ECONOMICO**

Le analisi dei principali centri di osservazione sull'andamento 2004 dell'economia mondiale, di quella europea e di quella italiana evidenziano che, nell'ambito di una sensibile ripresa in atto dell'economia internazionale, trainata dagli Stati Uniti e dai paesi emergenti dell'Asia (Cina in testa), i paesi dell'area euro sono gli unici che registrano una ridotta dinamica di crescita. Tale fenomeno si è manifestato in modo ancora più significativo nell'economia italiana, che ha chiuso il 2004 in sensibile frenata, in conseguenza della fase di ristagno dei consumi delle famiglie e dell'indebolimento dell'attività industriale causata dalla perdita di slancio delle esportazioni conseguente a un ulteriore rafforzamento dell'euro nei confronti del dollaro.

Viene stimata, per il 2004, una crescita del PIL italiano in termini reali pari all'1,2%. Nonostante la crescita risulti essere superiore a quella degli ultimi due anni, la ripresa non è prevista prima del 2005 inoltrato e sarà caratterizzata da una dinamica ancora debole nella parte iniziale dell'anno.

Negli altri paesi europei, la crescita del PIL è stata più consistente rispetto a quella italiana; in Germania è stimata all'1,6% e in Francia al 2,5%. Anche per il 2004, l'unica nazione europea che si avvicina alla crescita stimata per il 2004 negli Stati Uniti, pari al 4,4%, è il Regno Unito che ha registrato un incremento del PIL del 3,0%.

Le esportazioni italiane sono tornate a crescere nel 2004, dopo un biennio 2002-2003 in sensibile flessione, registrando un aumento del 5,7%. L'effetto dell'euro

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

forte, manifestatosi nell'ultimo trimestre dell'anno, renderà difficilmente replicabile l'accelerazione dell'export italiano avvenuta nella parte centrale dell'anno.

I risultati dei conti economici del 2004 hanno confermato la fase di ristagno dei consumi delle famiglie e una permanente debolezza degli investimenti fissi, dopo la pesante battuta d'arresto dell'anno precedente.

La dinamica annua dei consumi è, infatti, apparsa in significativa decelerazione rispetto al ritmo abbastanza spedito che aveva caratterizzato il primo trimestre dell'anno, riportando così l'aumento annuale stimato dei consumi privati ad appena lo 0,7% nei confronti dell'anno precedente.

L'altra fondamentale componente della domanda interna – gli investimenti fissi lordi – è tornata a contribuire positivamente alla crescita dell'economia italiana, dopo i risultati negativi dell'anno precedente. Il loro andamento, stimato al 2,5% per il 2004, si presenta infatti in modesto recupero rispetto alla perdita registrata nel 2003, contribuendo a una prospettiva meno pessimistica per il 2005. La spesa in conto capitale ha mostrato quest'anno un sensibile rialzo nel corso del primo trimestre, seguito da un'evoluzione più moderata nel secondo, che è diventata però negativa nel terzo trimestre per le componenti dei macchinari, attrezzature e mezzi di trasporto.

Il tasso di inflazione, in Italia, nel corso del 2004 si è abbassato al 2,2%, annullando il divario con la media dei paesi dell'area dell'euro (2,1%).

Nel consuntivo provvisorio del 2004, i dati ufficiali mettono in evidenza come l'attività produttiva italiana sia sempre stazionaria, con accenni semmai di ulteriore declino; nella media dell'intero anno, la produzione ha registrato un incremento dello 0,7% nei dati grezzi e una diminuzione dello 0,4% in quelli corretti per i giorni lavorativi.

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

L'indebitamento netto della Pubblica Amministrazione in rapporto al PIL ha subito un leggero peggioramento passando dal 2,9% del 2003 al 3,0% del 2004; l'altro parametro di Maastricht, il livello del debito pubblico sul PIL, è invece diminuito ulteriormente, anche se con minor vigore rispetto agli anni precedenti, passando dal 106,3% del 2003 all'attuale 105,8%.

### **DINAMICHE MONETARIE: TASSI D'INTERESSE E CAMBI**

Nel 2004, la FED ha aumentato il tasso ufficiale di sconto, per la prima volta dal 2000, portandolo dal 1,0% fino a 2,25%, attraverso 5 aggiustamenti di 0,25%; al contrario, la Banca Centrale Europea ha lasciato invariato il livello del tasso ufficiale al 2,0%, per tutto il corso del 2004, confermando il suo orientamento neutrale sulla politica monetaria.

Nel 2004 l'euro ha continuato, sebbene in misura minore del 2003, ad apprezzarsi nei confronti del dollaro di un ulteriore 8%, causando, congiuntamente all'aumento del prezzo del petrolio, un sensibile aumento del valore delle merci importate tale da incidere sulla bilancia commerciale che è tornata in rosso, dopo 12 anni, con un disavanzo pari a 400 milioni di euro.

### **LA GESTIONE**

I risultati commerciali registrati dalla Società nel corso dell'esercizio 2004 confermano il perseguimento delle strategie definite nel precedente esercizio. Il Management ha quindi operato nell'ottica di raggiungere il giusto equilibrio tra quota di mercato e qualità del portafoglio, in un'ottica di miglioramento ed incremento dei margini di redditività. Di conseguenza, anche questo esercizio ha registrato una

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

flessione delle attività, sia in termini di valore che di numero di contratti stipulati, in linea con le scelte operate dall'azienda.

Rispetto al precedente esercizio si rileva una leggera contrazione nei volumi erogati, in quanto si registra una riduzione dei finanziamenti erogati per Euro migliaia 18.027 e una riduzione dei contratti di leasing stipulati per Euro migliaia 6.545. In linea con la riduzione delle acquisizioni registrata negli ultimi due esercizi è l'andamento del valore del portafoglio (capitale a scadere), che per i finanziamenti ha registrato un decremento per Euro Migliaia 34.230, e per il leasing un decremento pari ad Euro Migliaia 77.136.

Qui di seguito sono rappresentati i principali aggregati relativi all'attività svolta nell'esercizio 2004, con comparazione rispetto all'esercizio 2003 (le cifre sono espresse in Euro Migliaia e si riferiscono ai contratti attivi e con debito residuo maggiore di zero):

### TOTALE GENERALE CONTRATTI NELL'ESERCIZIO 2004 (in migliaia di euro)

	2004	2003	Variazioni	
			assolute	%
<b>Locazione Finanziaria</b>				
Numero dei contratti stipulati	21.669	24.955	-3.286	-13,17%
Valore dei contratti stipulati	711.223	729.250	-18.027	-2,47%
Numero dei contratti a reddito	76.492	85.003	-8.511	-10,01%
Capitale a scadere	1.349.443	1.426.579	-77.136	-5,41%
<b>Finanziamento</b>				
Numero dei contratti stipulati	16.872	18.120	-1.248	-6,89%
Valore dei contratti stipulati	277.133	283.678	-6.545	-2,31%
Numero dei contratti a reddito	47.368	51.960	-4.592	-8,84%
Capitale a scadere	479.355	513.585	-34.230	-6,66%
<b>Gestione incassi Concessionari</b>				
Numero dei certificati di conformità	82.312	71.774	10.538	14,68%
Valore dei certificati di conformità	2.101.320	1.763.484	337.836	19,16%
Numero dei cert. di conformità in carico	18.033	16.088	1.945	12,09%
Valore dei cert. di conformità in carico	420.400	365.273	55.127	15,09%

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

La società nei diversi segmenti di mercato ha raggiunto nell'esercizio i seguenti indici di penetrazione (espressi sull'immatricolato):

- vetture Mercedes - Benz 25,52% (anno precedente 28,09%);
- veicoli industriali 21,10% (anno precedente 22,14%);
- Smart 28,42% (anno precedente 31,07%);
- Chrysler 14,82% (anno precedente 11,53%).

Anche questo esercizio è stato caratterizzato da un decremento generalizzato, con il dato dei contratti di leasing erogati su vetture Chrysler in controtendenza sull'andamento complessivo.

**Mercato del Leasing**

Il settore del leasing, nel suo insieme, ha registrato un tendenziale incremento, pari al 18,06% in termini di importi finanziati e del 6,87% in termini di numero di contratti (nel 2003 si erano invece registrati decrementi, rispettivamente, del 15,53% e del 15,05%).

Il settore del leasing auto (autoveicoli, veicoli industriali e commerciali) ha registrato, in Italia, un incremento del 13,00% in termini di importi finanziati e del 6,55% in termini di numero di contratti, leggermente inferiore a quello complessivo del settore.

Complessivamente, quindi, il settore ha recuperato il decremento registratosi nel precedente esercizio ed ha raggiunto, per importi e numero di contratti, i livelli del 2002. Il volume complessivo dei contratti è stato pari ad Euro Milioni 38.040 contro Euro Milioni 32.222 del 31 dicembre 2003, come di seguito rappresentato.

**Totale generale contratti stipulati nel periodo GENNAIO - DICEMBRE 2004 (in numero e valore)**

Voce	2004		2003		Delta %					
	N. contratti assoluto	%	Valore Bene assoluto	%	N. contratti assoluto	%	Valore Bene assoluto	%	numero	importo
Sub Totale Autovetture	143.296	34,53%	4.174.229	10,97%	138.909	35,77%	3.794.256	11,78%	3,16%	10,01%
Sub totale Leasing Veicoli commerciali	46.168	11,12%	1.130.867	2,97%	40.207	10,35%	996.938	3,09%	14,83%	13,43%
Sub totale Leasing Veicoli Industriali	40.970	9,87%	2.759.331	7,25%	41.679	10,73%	2.434.546	7,56%	-1,70%	13,34%
Autovetture e Veicoli Comm. Renting M.T.	24.763	5,97%	510.780	1,34%	18.716	4,82%	362.642	1,13%	32,31%	40,85%
<b>Totale auto</b>	<b>255.197</b>	<b>61,49%</b>	<b>8.575.207</b>	<b>22,54%</b>	<b>239.511</b>	<b>61,68%</b>	<b>7.588.382</b>	<b>23,55%</b>	<b>6,55%</b>	<b>13,00%</b>
Totale strumentale	139.198	33,54%	11.025.686	28,98%	130.204	33,53%	9.506.195	29,50%	6,91%	15,98%
Totale aeronavale	3.228	0,78%	1.644.497	4,32%	2.255	0,58%	1.041.801	3,23%	43,15%	57,85%

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

e ferroviario

Totale immobiliare	17.398	4,19%	16.795.126	44,15%	16.365	4,21%	14.086.267	43,72%	6,31%	19,23%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>415.021</b>	<b>100%</b>	<b>38.040.516</b>	<b>100%</b>	<b>388.335</b>	<b>100%</b>	<b>32.222.645</b>	<b>100%</b>	<b>6,87%</b>	<b>18,06%</b>

(Fonte: Assilea stipulato dicembre 2004)

Per quanto riguarda il posizionamento della società nel mercato del leasing auto si

rilevano i seguenti valori:

**Totale auto: contratti stipulati nel periodo GENNAIO - DICEMBRE 2004 (in numero e valore)**

	2004		2003		Delta 2004/2003	
	Num. contratti	Valore bene	Num. contratti	Valore bene	% Num.	% Val.
DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.	21.628	699.869	24.918	725.264	-13,20%	-3,50%
Competitors	233.569	7.875.338	214.593	6.863.118	8,84%	14,75%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>255.197</b>	<b>8.575.207</b>	<b>239.511</b>	<b>7.588.382</b>	<b>6,55%</b>	<b>13,00%</b>

La riduzione della quota di mercato registrata nel corrente esercizio dalla società, così come la riduzione dei volumi, è direttamente correlata al cambiamento delle strategie avviato nel corso dell'esercizio 2003. Ciò nonostante la società ha mantenuto una posizione di leadership nel mercato delle società operanti nel comparto auto.

Per quanto riguarda l'offerta dei prodotti, il permanere di condizioni di forte competizione e la conseguente diminuzione dei margini, ha continuato a stimolare l'adozione di più efficienti politiche di vendita e al contempo lo sviluppo e l'offerta di prodotti con maggiori servizi complementari e/o accessori, come le polizze assicurative connesse alle operazioni di leasing.

### Mercato dei Finanziamenti

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

Il mercato dei finanziamenti, nel suo insieme, ha evidenziato nell'esercizio una crescita sia nei valori che nel numero dei contratti, registrando un + 16,10% in valori ed un + 19,60% in numero di contratti. In particolare nel 2004 il settore del finanziamento autoveicoli ha registrato in Italia un incremento del 6,62% in valori ed ha confermato i dati del precedente esercizio nel numero contratti. Tali elementi confermano la crescita sia nel settore auto che negli altri settori, sia pure con una minore velocità rispetto al 2004. In generale il volume complessivo dei contratti stipulati (al netto dei finanziamenti immobiliari) è stato pari ad Euro Milioni 39.340 (Euro Milioni 33.886 al 31 dicembre 2003) con una crescita del 16,10% rispetto al 2003.

### DATI DI FLUSSO CUMULATIVI

TIPOLOGIA DI FINANZIAMENTO	VALORE OPERAZIONI FINANZIATE			NUMERO OPERAZIONI FINANZIATE		
	Migliaia di Euro		Var Gen-Dic	Migliaia di Euro		Var Gen-Dic
	gen - dic 2004	Ripartizione	04	gen - dic 2004	Ripartizione	04
<b>Autoveicoli e motocicli</b>	<b>18.115.677</b>	<b>46,05%</b>	<b>6,62%</b>	<b>1.865.851</b>	<b>4,19%</b>	<b>-0,05%</b>
<b>Veicoli industriali</b>	<b>261.891</b>	<b>0,67%</b>	<b>27,99%</b>	<b>8.058</b>	<b>0,02%</b>	<b>47,37%</b>
Altri prestiti finalizzati	5.668.601	14,41%	5,72%	3.749.063	8,41%	2,21%
Carte di credito	4.637.623	11,79%	21,69%	37.727.787	84,68%	22,48%
Cessione quinto stipendio	1.837.473	4,67%	25,54%	118.683	0,27%	20,02%
Prestiti diretti	8.819.273	22,42%	45,67%	1.085.469	2,44%	33,66%
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>39.340.538</b>	<b>100%</b>	<b>16,10%</b>	<b>44.554.911</b>	<b>100%</b>	<b>19,60%</b>

(Fonte: Osservatorio Assofin sul credito al consumo - Anno 2004)

### Classifica del Valore Finanziato disaggregato per Istituzione

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

<b>Valore Operazioni fianziate</b>	<b>Finanz.ti</b>	<b>Altro</b>	<b>Carte di</b>	<b>Prestiti</b>	<b>Cessione</b>	<b>TOTALE</b>	<b>Quota</b>	<b>Var.%</b>
Migliaia di Euro	<b>Autoveic.</b>	<b>Final.</b>	<b>credito</b>	<b>diretti</b>	<b>quinto</b>	<b>2004</b>	<b>%</b>	<b>2003</b>
DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.	276.883	251	-	-	-	277.134	0,70%	-2,02%
Competitors	18.100.685	5.668.350	4.637.623	8.819.273	1.837.473	39.063.404	99,30%	13,98%
<b>TOTALI</b>	<b>18.377.568</b>	<b>5.668.601</b>	<b>4.637.623</b>	<b>8.819.273</b>	<b>1.837.473</b>	<b>39.340.538</b>	<b>100%</b>	<b>13,87%</b>

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

### Classifica del Numero Operazioni Finanziate disaggregato per Istituzione

<b>Numero operazioni finanziate</b> Migliaia di Euro	<b>Finan.ti Autoveic.</b>	<b>Altro Final.to</b>	<b>Carte di credito</b>	<b>Prestiti diretti</b>	<b>Cessione quinto</b>	<b>TOTALE 2004</b>	<b>Quota %</b>	<b>Var.% 2003</b>
DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.	16.818	54	-	-	-	16.872	0,04%	-6,55%
Competitors	1.857.091	3.749.009	37.727.787	1.085.469	118.683	44.538.039	99,96%	16,39%
<b>TOTALI</b>	<b>1.873.909</b>	<b>3.749.063</b>	<b>37.727.787</b>	<b>1.085.469</b>	<b>118.683</b>	<b>44.554.911</b>	<b>100%</b>	<b>16,10%</b>

(Fonte: Osservatorio Assofin sul credito al consumo - Anno 2004)

Per quanto riguarda il posizionamento della società sul mercato dei finanziamenti auto (autoveicoli e veicoli industriali e commerciali) la tabella su riportata evidenzia quanto già riportato nei commenti precedenti riguardo la rivisitazione operata dalle società sulle strategie commerciali. Così come i valori, anche il numero dei contratti stipulati dalla società nel 2004 rispecchia le scelte strategiche aziendali, mostrando una sostanziale conferma dei volumi (importi e numero di contratti) registrati nel 2003.

**I PRINCIPALI DATI AGGREGATI DI STATO PATRIMONIALE E DI CONTO ECONOMICO**

Si fornisce di seguito una sintetica esposizione dei dati patrimoniali ed economici al 31 dicembre 2004, confrontati con gli stessi dati al 31 dicembre 2003:

**STATO PATRIMONIALE**  
(in migliaia di euro)

ATTIVITA'	2004	2003	assolute	variazioni	
					%
<b>Cassa e disponibilità</b>	73	26	47		182%
<b>Crediti:</b>					
Verso enti creditizi	231	209	22		11%
Verso enti finanziari	0	2.294	(2.294)		-100%
Verso Clientela	926.007	877.962	48.045		5%
<b>Immobilizzazioni:</b>					
Partecipazioni	2.963	9.669	(6.711)		-69%
Immobilizzazioni immateriali	6.399	6.712	(313)		-5%
Immobilizzazioni materiali	1.376.909	1.452.717	(75.808)		-5%
Altre attività	97.469	131.767	(34.298)		-26%
Ratei e risconti attivi	27.582	31.958	(4.376)		-14%
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>2.437.633</b>	<b>2.513.314</b>	<b>(75.681)</b>		<b>-3%</b>

PASSIVITA'	2004	2003	assolute	variazioni	
					%
<b>Debiti:</b>					
Verso enti creditizi	346.955	477.984	(131.029)		-27%
Verso enti finanziari	1.769.645	1.712.738	56.907		3%
<b>Altre passività</b>	114.938	124.512	(9.574)		-8%
Ratei e risconti passivi	37.622	36.840	782		2%
T.F.R.	3.432	3.007	425		14%
Fondi per rischi ed oneri	10.738	5.362	5.376		100%
<b>Patrimonio Netto:</b>					
Capitale	149.700	149.700	0		0%
Riserve	3.170	38.000	(34.830)		-92%
Utile (Perdita) a nuovo		(4.911)	4.911		na
Utile (Perdita) dell'esercizio	1.433	(29.918)	31.351		na
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>2.437.633</b>	<b>2.513.314</b>	<b>(75.681)</b>		<b>-3%</b>

**CONTO ECONOMICO**  
(in migliaia di euro)

	2004	2003	Variazioni	
			assolute	%
Canoni di leasing	535.868	574.108	(38.240)	-7%
Ammortamenti	(535.845)	(574.120)	38.275	-7%
Interessi attivi leasing	103.286	116.731	(13.445)	-12%
Interessi attivi finanziamento	40.419	50.905	(10.486)	-21%
Altri interessi e proventi assimilati	10.264	10.347	(83)	-1%
Interessi passivi e oneri assimilati	(69.332)	(83.911)	14.579	-17%
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>84.660</b>	<b>94.060</b>	<b>(9.400)</b>	<b>-10%</b>
Commissioni attive	61	102	(41)	-40%
Commissioni passive	(1.964)	(1.722)	(242)	14%
Altri proventi di gestione	48.981	51.867	(2.886)	-6%
Altri oneri di gestione	(76.336)	(74.267)	(2.069)	3%
<b>I MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>55.403</b>	<b>70.040</b>	<b>(14.637)</b>	<b>-21%</b>
Rettifiche di valore su crediti	(1.611)	(32.428)	30.817	-95%
Riprese di valore e su crediti	2.803	3.328	(525)	-16%
<b>Accantonamenti, rettifiche e riprese di valore su crediti</b>	<b>1.192</b>	<b>(29.100)</b>	<b>30.292</b>	<b>n.a.</b>
Spese per il personale	(16.015)	(14.776)	(1.239)	8%
Altre spese amministrative	(21.194)	(17.072)	(4.122)	24%
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali e beni ad uso proprio	(4.119)	(4.130)	11	0%
<b>Costi di struttura</b>	<b>(41.328)</b>	<b>(35.978)</b>	<b>(5.350)</b>	<b>15%</b>
<b>II MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>15.267</b>	<b>4.962</b>	<b>10.305</b>	<b>208%</b>
Componenti positive e negative straordinarie	(7.847)	(32.074)	24.227	-76%
<b>UTILE (PERDITA) ANTE IMPOSTE</b>	<b>7.421</b>	<b>(27.112)</b>	<b>34.533</b>	<b>n.a.</b>
Imposte correnti sul reddito	(1.068)	(3.159)	2.104	-67%
Imposte anticipate	(4.919)	353	(5.286)	n.a.
<b>UTILE (PERDITA) NETTA</b>	<b>1.433</b>	<b>(29.918)</b>	<b>31.351</b>	<b>n.a.</b>

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

Dal punto di vista reddituale il progetto di bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione evidenzia un decremento del Margine di Interesse di Euro Migliaia 9.400 (-10%) ed una conseguente variazione negativa del 1° Margine di Contribuzione di Euro Migliaia 14.637 (-21%). Il miglioramento della qualità del portafoglio attivo ha avuto un significativo effetto sugli accantonamenti, rettifiche e riprese di valore su crediti, che sono passati da un valore negativo pari a Euro Migliaia 29.100 a un valore positivo pari a Euro Migliaia 1.192. Questo fattore, insieme alla significativa riduzione di Oneri straordinari, che sono passati da Euro Migliaia 32.074 \*<sup>1</sup> ad Euro Migliaia 7.847, hanno determinato un Utile ante imposte pari a Euro Migliaia 7.421. L'esercizio si è quindi chiuso con un utile netto pari ad Euro Migliaia 1.433, contro una perdita dell'esercizio 2003 di Euro Migliaia 29.918.

Con riferimento invece alle risorse finanziarie finalizzate a sostenere l'attività della Società, le stesse sono state rese disponibili sia dalla Capogruppo DaimlerChrysler Italia Holding S.p.A. che dal sistema bancario, attraverso la concessione di linee di credito utilizzabili per finanziamenti a breve e/o medio lungo termine. La Società ha proseguito una adeguata politica di copertura del rischio tasso, attraverso l'uso dei prodotti derivati (IRS).

### **Partecipazioni**

#### **Imprese Controllate:**

##### **DaimlerChrysler Capital Services (debis) Italy S.p.A. - Roma**

---

\*<sup>1</sup> Tale componente era stata prevalentemente generata, nell'esercizio 2003, dalla contabilizzazione della perdita di esercizio della controllata DaimlerChrysler Capital Services

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

La società da voi controllata detiene n° 600.000 azioni del valore di Euro 1 cadauna, pari al 100% del capitale sociale. La società opera nel settore del leasing e del finanziamento su beni strumentali, non automotive.

Al termine dell'esercizio la perdita realizzata dalla controllata è pari ad Euro Migliaia 5.019 ed il Patrimonio Netto risulta pari ad Euro Migliaia 2.654 (Euro Migliaia 7.673 al 31 dicembre 2003).

### **Imprese sottoposte a influenza notevole:**

#### **Mercedes-Benz CharterWay S.p.A.**

La società detiene n° 5.000 azioni del valore nominale di Euro 51,65, pari al 50% del capitale sociale. Tale società opera nel settore del noleggio di veicoli commerciali, prevalentemente a lungo termine.

#### **Mercedes-Benz Rental S.p.A.**

La società detiene n° 38.400 azioni del valore nominale di Euro 50,00, pari al 40% del capitale sociale. Tale società opera nel settore del noleggio a medio – lungo termine di veicoli adibiti al trasporto di persone e di cose, così come del noleggio di flotte svolto tramite una divisione, la debis Car Fleet Management.

### **Altre Partecipazioni:**

#### **DaimlerChrysler Servizi Assicurativi S.p.A.**

La società detiene n° 100 azioni del valore nominale di Euro 51,65, pari all'1,075% del capitale sociale. Tale società opera nel settore della mediazione assicurativa prevalentemente per il Gruppo DaimlerChrysler Italia.



## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

### Rapporti con Controllate, Collegate e Controllanti

Nel corso dell'esercizio si sono intrattenuti i seguenti rapporti commerciali e finanziari con le società facenti parte del Gruppo DaimlerChrysler, con le quali gli scambi sono avvenuti a normali condizioni e valori di mercato.

*DaimlerChrysler Capital Services (debis) Italy S.p.A.* riporta un saldo a ns. debito di Euro Migliaia 2.068 (Euro Migliaia 2.478 a credito al 31 dicembre 2003) riferito per Euro migliaia 2.068 al saldo del conto corrente di corrispondenza su cui vengono corrisposti interessi ai tassi di mercato alla partecipata. Nel corso dell'esercizio sono maturati interessi attivi pari a Euro Migliaia 37, e interessi passivi pari a Euro

<b>DAIMLERCHRYSLER SERVIZI FINANZIARI</b>		<b>31-dic-04</b>
<b>S.p.A.</b>		<b>(Euro Migliaia)</b>
<b>verso DAIMLERCHRYSLER CAPITAL SERVICES (debis) Italia S.p.A.</b>		
<b>Descrizione conto</b>		
Crediti vari		0
Credito per fatture da emettere		0
<b>Totale Crediti commerciali</b>		<b>0</b>
Fatture da ricevere		0
Debiti per fatture ricevute		0
<b>Totale Debiti commerciali</b>		<b>0</b>
Crediti per c/ c Corrispondenza		0
<b>Totale Crediti finanziari</b>		<b>0</b>
Debiti per c/ c Corrispondenza		-2.068
<b>Totale Debiti finanziari</b>		<b>-2.068</b>
Interessi attivi		37
Addebito servizi		202
Addebito affitti		56
Altri ricavi		0
<b>Totale Ricavi</b>		<b>295</b>
Interessi passivi		5
<b>Totale Costi</b>		<b>5</b>

Migliaia 5.

*Mercedes Benz Rental S.p.A.* riporta un saldo a nostro credito di Euro Migliaia 14.753 (Euro Migliaia 46.299 al 31 dicembre 2003) riferito per Euro Migliaia 14.539

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

al finanziamento a vista concesso ai tassi di mercato alla partecipata e per Euro Migliaia 214 al valore delle fatture da emettere per prestazioni rese. Nel corso dell'esercizio sono maturati interessi pari a Euro Migliaia 396.

<b>DAIMLERCHRYSLER SERVIZI FINANZIARI</b>		<b>31-dic-04</b>
<b>S.p.A.</b>		<b>(Euro Migliaia)</b>
<b>verso MERCEDES BENZ RENTAL S.p.A.</b>		
<b>Descrizione conto</b>		
Crediti per fatture emesse		0
Credito per fatture da emettere		214
<b>Totale Crediti commerciali</b>		<b>214</b>
<hr/>		
Fatture da ricevere		0
Debiti per fatture ricevute		0
<b>Totale Debiti commerciali</b>		<b>0</b>
<hr/>		
Crediti per c/c Corrispondenza		14.539
<b>Totale Crediti finanziari</b>		<b>14.539</b>
<hr/>		
Interessi attivi		396
Addebito servizi		599
Altri ricavi		42
<b>Totale ricavi</b>		<b>1037</b>
<hr/>		
Noleggio parco rotabile		1.331
Costi beni in noleggio		49
Altri costi		4
<b>Totale Costi</b>		<b>1.384</b>

*Mercedes Benz Charterway S.p.A.* riporta un saldo a nostro debito di Euro Migliaia 26 (Euro Migliaia 139 a credito al 31 dicembre 2003) derivante dal saldo dei debiti per fatture ricevute di Euro Migliaia 26. Per quanto attiene i ricavi e gli interessi attivi, gli stessi sono originati da contratti di locazione finanziaria.

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

DAIMLERCHRYSLER SERVIZI FINANZIARI		31-dic-04
S.p.A.		(Euro Migliaia)
Verso Mercedes-Benz Charterway S.p.A.		
Descrizione conto		
Crediti per fatture emesse		0
Credito per fatture da emettere		0
<b>Totale Crediti verso</b>		<b>0</b>
Fatture da ricevere		0
Debiti per fatture ricevute		26
<b>Totale Debiti commerciali</b>		<b>26</b>
Crediti per c/c Corrispondenza		0
<b>Totale Crediti finanziari</b>		<b>0</b>
Interessi attivi		1.045
altri ricavi		9.599
<b>Totale ricavi</b>		<b>10.644</b>
Altri costi		10
<b>Totale costi</b>		<b>10</b>

DaimlerChrysler Italia Holding S.p.A. riporta un saldo a nostro debito di Euro Migliaia 79 per fatture ricevute (Euro Migliaia 23 al 31 dicembre 2003) un credito per Euro Migliaia 42.018 quale saldo del conto corrente di corrispondenza (Euro Migliaia 46.248 al 31 dicembre 2003); un credito pari ad Euro 968 costituito dal calcolo delle imposte effettuato sulla perdita fiscale dell'anno 2004 e un debito di Euro Migliaia 1.544.800 per finanziamenti intrattenuti con la Holding (Euro Migliaia 1.315.300 al 31 dicembre 2003).

DAIMLERCHRYSLER SERVIZI FINANZIARI		31-dic-04
S.p.A.		(Euro Migliaia)
verso DAIMLERCHRYSLER Italia Holding S.p.A.		
Descrizione conto		
Crediti per fatture emesse		0
Credito per fatture da emettere		0
<b>Totale Crediti verso</b>		<b>0</b>
Fatture da ricevere		0
Debiti per fatture ricevute		79
<b>Totale Debiti commerciali</b>		<b>79</b>
Credito su c/c Corrispondenza		42.018
Credito su perdita fiscale anno 2004		968
Debito su c/c Corrispondenza		-1.544.800
<b>Totale Crediti (Debiti) finanziari</b>		<b>-1.501.814</b>
Interessi passivi su c/c Corrispondenza		30.852
Corrispondenza		210

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

Daimler Chrysler Italia S.p.A. riporta un saldo a nostro debito di Euro Migliaia 95.131 (Euro Migliaia 110.957 al 31 dicembre 2003) riferito alla esposizione conseguente alla gestione dell'incasso dei certificati di conformità (stock pro-soluto) relativi ai veicoli venduti dalla DaimlerChrysler Italia S.p.A. ai Concessionari. A fronte di tale debito risulta un credito verso i Concessionari per Euro Migliaia 191.441 (Euro

<b>DAIMLERCHRYSLER SERVIZI FINANZIARI</b>		<b>31-dic-04</b>
<b>S.p.A.</b>		<b>(Euro Migliaia)</b>
<b>verso DAIMLERCHRYSLER Italia S.p.A.</b>		
<b>Descrizione conto</b>		
Crediti per fatture emesse		9
Credito per fatture da emettere		0
<b>Totale Crediti verso</b>		<b>9</b>
Fatture da ricevere		0
Debiti per documenti di conformità		-95.131
<b>Totale Debiti commerciali</b>		<b>-95.131</b>
Interessi attivi		-5.552
Altri ricavi		-11.297
<b>Totale Ricavi</b>		<b>-16.849</b>
Manutenzione contratti leasing		2.842
Acquisto autovetture Demo-Car		729
Altri costi		38
<b>Totale Costi</b>		<b>3.609</b>

Migliaia 126.782 al 31 dicembre 2003).

EvoBus Italia S.p.A. riporta un saldo a nostro credito di Euro Migliaia 47 (Euro Migliaia 814 al 31 dicembre 2003) derivante dal saldo tra crediti per Euro Migliaia 55 per fatture emesse nel corso del 2004 e debiti per fatture ricevute per Euro Migliaia 8.

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

DAIMLERCHRYSLER SERVIZI FINANZIARI		31-dic-04
Sp.A.		(Euro Migliaia)
verso EvoBus Italia S.p.A.		
Descrizione conto		
Crediti per fatture emesse		55
Credito per fatture da emettere		0
<b>Totale Crediti verso</b>		<b>55</b>
Fatture da ricevere		0
Debiti per fatture ricevute		8
<b>Totale Debiti commerciali</b>		<b>8</b>
Debiti per c/ c Corrispondenza		0
<b>Totale Debiti finanziari</b>		<b>0</b>
Interessi attivi		232
Altri ricavi		1.407
<b>Totale ricavi</b>		<b>1.639</b>

DaimlerChrysler Information Technology Ltd . riporta un saldo a nostro debito di Euro Migliaia 340 (Euro Migliaia 19 al 31 dicembre 2003) derivante dal saldo tra crediti per Euro Migliaia 4 per fatture emesse e debiti per Euro Migliaia 344 per fatture ricevute nell'anno 2004 relative alla consulenza per lo sviluppo del nuovo sistema informativo.

DAIMLERCHRYSLER SERVIZI FINANZIARI		31-dic-04
Sp.A.		(Euro Migliaia)
verso DaimlerChrysler Services Information Technology Ltd		
Descrizione conto		
Crediti per fatture emesse		4
Credito per fatture da emettere		0
<b>Totale Crediti verso</b>		<b>4</b>
Fatture da ricevere		0
Debiti per fatture ricevute		344
<b>Totale Debiti commerciali</b>		<b>344</b>
Debiti per c/ c Corrispondenza		0
<b>Totale Debiti finanziari</b>		<b>0</b>
Consulenze sistema Phoenix		5.420

**Strategia di sviluppo nell'esercizio 2004**

Nel corso dell'esercizio 2004 la Società ha continuato a operare in linea con l'orientamento strategico adottato nell'esercizio precedente, ponendo una grande attenzione alla qualità del portafoglio e al miglioramento dell'efficienza e dell'efficacia della gestione aziendale.

Questa strategia è stata applicata nelle politiche di assunzione del rischio del credito, nel processo di recupero dei crediti problematici e nei processi di ristrutturazione della piattaforma informatica utilizzata a supporto del Core Business.

La Società, conformemente alle disposizioni emanate dall'Organo di Vigilanza ed alle strategie di Gruppo, ha avviato nel corso dei precedenti esercizi una serie di progetti finalizzati alla creazione di un forte presidio aziendale a tutela dei rischi creditizi, finanziari, strategici ed operativi.

In tale ambito la Società, nel corso dell'esercizio 2004, ha consolidato l'organizzazione interna definita nel precedente esercizio. Il Comitato di Direzione composto dall'Amministratore Delegato e dai suoi riporti di linea, denominati LTM (Leadership Team Members) si è ulteriormente strutturato al fine di garantire un corretto processo decisionale sugli argomenti di maggior rilievo. Tutte le decisioni che assumono rilevanza strategica per la società sono, infatti, discusse e deliberate in seno a tale comitato e ogni mese sono analizzati i dati riassuntivi dell'andamento operativo dell'azienda per analizzare fattori di rischio e opportunità di sviluppo.

Inoltre, nel 2004 la Società ha completato il progetto teso al raggiungimento della "compliance" al Sarbanes – Oxley Act del 2002, Section 404 (SOA 404,

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

*Management Assessment of Internal Control*), relativamente sull'”*Internal Control over Financial Reporting*”; tale progetto ha permesso di rendere ancora più efficace il Sistema di Controllo Interno, che è adesso in linea con tali regole internazionali, ma che inoltre rende disponibili strumenti di controllo maggiormente rispondenti alle Disposizioni di Vigilanza nazionali previste dal 6° aggiornamento alla Circolare 216 dell' Ottobre 2002 di Banca D'Italia.

Si fa presente inoltre, con riferimento al D.lgs. 196 del 30 giugno 2003, ai sensi della regola 19 del disciplinare tecnico – Allegato B di cui al suddetto decreto, che la società ha provveduto alla stesura del documento programmatico per la sicurezza che è stato completato nei termini di legge.

Per quanto riguarda l'Information Technology, il 2004 ha visto un sostanziale blocco delle attività di sviluppo sul vecchio sistema informativo, al fine di focalizzare tutti gli sforzi sulla predisposizione, customizzazione e test del nuovo sistema (già operativo da alcuni anni presso le finanziarie del gruppo in Francia, Inghilterra, Spagna e altri paesi). Grazie a questa strategia la Società, beneficiando del supporto e dell'esperienza maturata su analoghi progetti effettuati a livello di Gruppo dalla società DaimlerChrysler Services Information Technology Ltd., ha portato in esercizio il nuovo sistema informativo gestionale/contabile a partire da gennaio 2005.

L'implementazione del nuovo sistema informativo aziendale (che ha coinvolto a vari livelli l'intera struttura aziendale e in modo pressoché totale 44 risorse aziendali ed i relativi Manager ) ha avuto un grosso impatto anche in termini di formazione

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

aziendale. Particolarmente significativo è il fatto che la formazione relativa al nuovo sistema (per un totale di 3.165 ore di formazione) è stata gestita completamente all'interno della Società, utilizzando alcuni utenti "esperti" individuati tra le risorse sopra menzionate.

A tale impegno va ad aggiungersi la normale attività di formazione (non legata al nuovo sistema) che si è sostanziata in corsi mirati all'apprendimento di conoscenze tecniche specialistiche, linguistiche, informatiche, comportamentali e di coaching e sviluppo individuale, per un totale di ulteriori 9.172 ore, a testimonianza della particolare attenzione del management allo sviluppo delle risorse aziendali.

Inoltre l'anno 2004 ha definitivamente sancito l'introduzione di un sistema di valutazione strutturato su più livelli e finalizzato ad una appropriata remunerazione delle prestazioni individuali. Per ogni risorsa aziendale che abbia una retribuzione variabile (tutti i dirigenti e quadri, più un numero crescente di impiegati), è stata poi definita una scheda obiettivi (MBO) che identifica sia risultati aziendali che risultati individuali e all'interno di questi ultimi distingue tra obiettivi quantitativi (KPI's) ed obiettivi qualitativi (o di sviluppo personale).

Come ultima notazione si evidenzia l'alto tasso di Retention Rate: la percentuale di dimissioni volontarie di personale con contratto a Tempo Indeterminato nell'anno 2004 è stata pari al 2,52 % della forza lavoro aziendale. Tale risultato evidenzia il forte attaccamento delle risorse alla Società, come anche dimostrato dal Employee Survey 2004 (Analisi di Clima 2004) effettuata nel periodo ottobre-dicembre 2004, dove si è osservato un significativo aumento della soddisfazione dei dipendenti nei confronti dell'azienda rispetto alla rilevazione effettuata nel corso dell'anno precedente.

### **L'evoluzione prevedibile della gestione**

Nel corso del 2005 la Società continuerà a implementare le strategie definite ed attivate nei precedenti esercizi. In particolare, si continuerà a porre massima attenzione alle questioni inerenti le politiche di assunzione e di gestione del credito, sempre in un'ottica di raggiungere il giusto equilibrio tra dimensione del portafoglio e qualità dello stesso.

Dal punto di vista dello sviluppo commerciale, la Società si focalizzerà sia sull'offerta di nuovi prodotti e servizi (resa possibile dal nuovo sistema informativo) sia sull'incremento della qualità del servizio offerto alla clientela, lavorando in stretta armonia con DaimlerChrysler Italia S.p.A. e con i Concessionari. La strategia della nostra Società sarà orientata, di conseguenza, al consolidamento delle performance commerciali ed economiche realizzate nel 2004. In particolare:

- Mercato automotive DaimlerChrysler: le previsioni fornite dalla DaimlerChrysler Italia S.p.A. vedono un aumento del livello delle vendite raggiunte nel corso del 2004 nei segmenti Mercedes vetture (grazie anche all'introduzione di nuovi modelli) e Smart e il consolidamento delle posizioni acquisite sui rimanenti segmenti (Chrysler e Mercedes veicoli);
- Quote di Penetrazione sulle vendite DCI: le penetrazioni sono state pianificate considerando lievi aumenti (di poco inferiori al 10%) nel segmento delle vetture e rialzi più significativi (di circa il 20%) sui veicoli commerciali e industriali.

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

Sul fronte organizzativo interno dopo una fase iniziale di adattamento alle nuove procedure operative dettate dall'introduzione del nuovo sistema informativo, l'azienda si aspetta un significativo recupero in termini di efficienza ed efficacia, consentendo di riprendere con rinnovato vigore la strategia di contenimento dei costi attraverso il miglioramento dei processi. Tra i reparti che maggiormente beneficeranno dei nuovi sistemi occorre citare l'area della gestione del contenzioso e del legale: funzionalità completamente ridisegnate (anche attraverso sofisticati meccanismi di workflow) consentiranno un monitoraggio ed un recupero del credito più preciso e puntuale.

Per l'esercizio 2005, la strategia aziendale di sviluppo delle risorse umane è caratterizzata da due elementi principali: da un lato una particolare enfasi ai percorsi di sviluppo manageriale (sia a livello locale che a livello internazionale con la nostra partecipazione ad alcuni percorsi promossi da Casa Madre); dall'altro una maggiore attenzione verso il bilancio delle Competenze organizzative. Quest'ultimo si concretizzerà in un progetto finalizzato a identificare percorsi di formazione e di sviluppo specifici e mirati, percorsi di carriera e di mobilità strutturati, tavole di rimpiazzo (persone di back-up) soprattutto per i "ruoli organizzativi chiave", criteri di coinvolgimento delle persone in specifici progetti aziendali o task force, parametri puntuali per i sistemi di performance management.

La società, a seguito dei forti cambiamenti normativi che si stanno delineando, si sta impegnando fin da ora nel valutare gli effetti che potranno derivare dalle novità previste con l'introduzione dei principi contabili IAS-IFRS. L'impatto dell'introduzione

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

dei nuovi principi contabili sull'organizzazione contabile della Società è mitigato dal fatto che la società già redige un reporting package anche secondo la normativa USGAAP, che presenta molti punti di contatto con gli standard IAS-IFRS. Sul bilancio civilistico, la nuova normativa comporterà importanti innovazioni, alcune delle quali riguardano l'obbligo di rilevare nello stato patrimoniale del bilancio i derivati al loro valore di mercato, una diversa e più stringente procedura di verifica dell'efficacia delle operazioni derivate di copertura e l'introduzione di nuovi requisiti di informativa sugli strumenti finanziari e sui rischi ad essi connessi. Particolare rilievo inoltre riguarda la circostanza che nelle previsioni di recupero dei crediti che presentano evidenze di deterioramento, come ad esempio le sofferenze, si dovrà tener conto dei tempi in cui si manifesteranno i flussi di recupero, al fine della loro attualizzazione. Alla data di passaggio agli IAS-IFRS, attualmente prevista per l'1 gennaio 2006, gli effetti complessivi derivanti dall'applicazione dei nuovi principi contabili internazionali, ad oggi non stimabili, dovranno essere riconosciuti come rettifiche del patrimonio netto di apertura al 1° gennaio 2006

### **Altre informazioni**

#### **Protezione dei dati personali**

Si fa presente con riferimento al D.Lgs 196 del 30 giugno 2003 ai sensi della regola 19 del disciplinare tecnico -Allegato B di cui al suddetto Decreto, si è provveduto alla stesura del documento programmatico per la sicurezza.

#### **Attività di Ricerca e Sviluppo**

La Società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

#### **Quote e Azioni Proprie e di Società Controllanti, possedute o negoziate**

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

La Società non possiede quote proprie né azioni o quote di controllanti e, nel corso dell'esercizio 2004, non ha effettuato operazioni di compravendita di titoli, sia direttamente che per interposta persona.

### **I fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Non si segnalano fatti di rilievo significativi intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

### **Proposta di destinazione dell'utile di esercizio**

Rivolghiamo infine un particolare e sentito ringraziamento alla DaimlerChrysler Italia S.p.A. ed ai Concessionari per la loro fattiva collaborazione, alla controllante DaimlerChrysler Italia Holding S.p.A. per la sua importante opera a supporto delle esigenze aziendali e agli Istituti di Credito per la loro assistenza. Un particolare ringraziamento è da rivolgere a tutti i dipendenti della Società per il coinvolgente impegno che è andato a consolidarsi con il raggiungimento degli obiettivi sia per i progetti realizzati che, più in generale, per il proficuo lavoro svolto.

Il Bilancio d'Esercizio, come per i passati esercizi, è stato assoggettato a revisione contabile da parte della Società di Revisione KPMG S.p.A.

Vi invitiamo ad esaminare ed approvare il Bilancio al 31 dicembre 2004 che, come meglio precisato nella nota integrativa e negli allegati che ne fanno parte integrante, chiude con il seguente risultato:

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

Utile lordo al 31.12.2004	Euro	7.420.636
Imposte sul reddito	Euro	<u>(5.987.425)</u>
Utile netto al 31.12.2004	Euro	1.433.211

che Vi proponiamo di destinare come segue:

-alla riserva legale	Euro	71.661
-alla riserva straordinaria	Euro	1.361.550

P. il Consiglio di Amministrazione

### BILANCIO D'ESERCIZIO DELL'IMPRESA al 31 Dicembre 2004

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004 e raffronto con  il 31 dicembre 2003 (Importi in unità di Euro)	ATTIVO		31/12/2004	31/12/2003
	10.	Cassa e disponibilità		73.303
20.	Crediti verso enti creditizi		231.079	208.980
	(a) a vista		231.079	208.980
30.	Crediti verso enti finanziari		0	2.293.951
	(a) a vista		0	2.293.951
40.	Crediti verso Clientela		926.006.568	877.961.935
70.	Partecipazioni		5.165	5.165
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo		2.958.228	9.663.763
90.	Immobilizzazioni immateriali		6.398.769	6.711.544
	- Programmi software		5.297.610	5.323.226
	- Spese d'impianto		85.089	169.034
	- Avviamento da fusione		1.016.070	1.219.284
100.	Immobilizzazioni materiali		1.376.908.543	1.452.716.851
	- Beni ad uso proprio		1.408.588	1.720.521
	- Beni dati in locazione finanziaria		1.349.443.327	1.426.578.411

**DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

	- Beni in attesa di locazione finanziaria	26.056.629	24.417.919
<b>130.</b>	<b>Altre attività</b>	<b>97.469.082</b>	<b>131.767.590</b>
<b>140.</b>	<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>27.582.427</b>	<b>31.958.053</b>
	(a) Ratei attivi	3.491.329	3.798.068
	(b) Risconti attivi	24.091.098	28.159.985
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>2.437.633.164</b>	<b>2.513.313.804</b>

**BILANCIO D'ESERCIZIO DELL'IMPRESA**  
al 31 Dicembre 2004

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004 e raffronto con il 31 dicembre 2003 (Importi in unità di euro)	PASSIVO		31/12/2004	31/12/2003
	<b>10.</b>	<b>Debiti verso enti creditizi</b>		<b>346.954.146</b>
	(a) a vista		11.954.146	49.983.631
	(b) a termine o con preavviso		335.000.000	428.000.000
<b>20.</b>	<b>Debiti verso enti finanziari</b>		<b>1.769.645.142</b>	<b>1.712.738.393</b>
	(a) a vista		44.085.228	46.247.702
	(b) a termine o con preavviso		1.725.559.915	1.666.490.691
<b>50.</b>	<b>Altre passività</b>		<b>114.938.026</b>	<b>124.512.157</b>
<b>60.</b>	<b>Ratei e risconti passivi</b>		<b>37.622.033</b>	<b>36.840.029</b>
	(a) Totale ratei passivi		8.027.222	10.254.696
	(d) Totale risconti passivi		29.594.811	26.585.333
<b>70.</b>	<b>T F R</b>		<b>3.432.050</b>	<b>3.006.812</b>
<b>80.</b>	<b>Fondi per rischi ed oneri</b>		<b>10.738.137</b>	<b>5.362.361</b>
	(b) Fondi imposte e tasse		1.068.076	3.362.855
	(c) Altri fondi		9.670.060	1.999.506
<b>120.</b>	<b>Capitale</b>		<b>149.700.000</b>	<b>149.700.000</b>
<b>140.</b>	<b>Riserve</b>		<b>3.170.419</b>	<b>38.000.000</b>
	(a) Riserva legale		-	-
	(d) Altre riserve		3.170.419	38.000.000
<b>160.</b>	<b>Utili (Perdite) portati a nuovo</b>		<b>0</b>	<b>-4.911.426</b>
<b>170.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>		<b>1.433.211</b>	<b>-29.918.154</b>
	(a) Utile (Perdita) dell'esercizio		1.433.211	-29.918.154
	(b) Copertura perdite		-	-
	<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>2.437.633.164</b>	<b>2.513.313.804</b>
	<b>GARANZIE ED IMPEGNI</b>			
<b>10.</b>	<b>Garanzie rilasciate</b>		<b>175.433.943</b>	<b>175.433.943</b>
<b>20.</b>	<b>Impegni</b>		<b>1.238.309.670</b>	<b>1.320.537.742</b>

**BILANCIO D'ESERCIZIO DELL'IMPRESA**  
al 31 Dicembre 2004

Conto Economico al 31 dicembre 2004  e raffronto con l'esercizio 2003 (Importi in unità di Euro)	COSTI		31/12/2004	31/12/2003
		10.	Interessi passivi e oneri assimilati	69.331.697
	20.	Commissioni passive	1.963.967	1.721.685
	30.	Perdite da operazioni finanziarie	-	-
	40.	<b>Spese amministrative</b>	<b>37.208.640</b>	<b>31.847.510</b>
		(a) Spese per il personale	16.014.694	14.775.582
		Salari e stipendi	10.943.249	9.763.446
		Oneri sociali	3.377.493	3.085.810
		Trattamento di fine rapporto	698.174	635.572
		Altri costi del personale	995.777	1.290.754
		(b) Altre spese amministrative	21.193.996	17.071.928
	50.	<b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	<b>539.963.539</b>	<b>578.250.420</b>
		Immobilizzazioni uso proprio	4.118.971	4.130.562
		Beni dati in locazione finanziaria	535.844.568	574.119.858
	60.	<b>Altri oneri di gestione</b>	<b>74.388.659</b>	<b>74.267.479</b>
	70.	<b>Accantonamenti per rischi ed oneri</b>	<b>6.947.230</b>	-
	90.	<b>Rettifiche di valore su crediti</b>	<b>1.611.357</b>	<b>32.427.865</b>
	100.	<b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>7.428.859</b>	<b>32.041.627</b>
	110.	<b>Oneri straordinari</b>	<b>4.089.362</b>	<b>13.889.461</b>
	130.	<b>Imposte e tasse</b>	<b>5.987.426</b>	<b>2.806.652</b>
		(a) Imposte e tasse dell'esercizio	1.068.077	3.159.300
		(b) Imposte differite	4.919.349	-352.648
	140.	<b>Utile di esercizio</b>	<b>1.433.211</b>	-
		<b>TOTALE COSTI</b>	<b>750.353.947</b>	<b>851.163.423</b>

**BILANCIO D'ESERCIZIO DELL'IMPRESA**  
**al 31 Dicembre 2004**

Conto Economico al 31 dicembre 2004  e raffronto con l'esercizio 2003  (Importi in unità di Euro)	RICA VI		31/12/2004	31/12/2003
	<b>10.</b>	<b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>		<b>64.712.001</b>
	(a) di cui per operazioni di finanziamento		54.448.168	61.009.566
	(b) di cui per operazioni di stock finanziamento		10.263.833	8.710.133
<b>30.</b>	<b>Commissioni attive</b>		<b>61.389</b>	<b>101.729</b>
<b>50.</b>	<b>Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>		<b>2.370.213</b>	<b>2.127.046</b>
<b>70.</b>	<b>Altri proventi di gestione</b>		<b>674.106.174</b>	<b>732.106.998</b>
	di cui altri proventi di gestione		45.335.761	45.076.243
	di cui canoni attivi per beni dati in locazione finanziaria		628.770.413	687.030.755
<b>80.</b>	<b>Proventi straordinari</b>		<b>9.104.170</b>	<b>17.189.796</b>
<b>100.</b>	<b>Perdita di esercizio</b>		<b>-</b>	<b>29.918.154</b>
	<b>TOTALE RICA VI</b>		<b>750.353.947</b>	<b>851.163.423</b>

**NOTA INTEGRATIVA  
AL BILANCIO D'ESERCIZIO DELL'IMPRESA  
chiuso al 31 Dicembre 2004**

**GRUPPO DI APPARTENENZA**

La DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A. è un Intermediario Finanziario facente parte del Gruppo DaimlerChrysler; rappresenta infatti l'unica azienda nazionale del Gruppo con missione relativa all'attività di finanziamento e leasing di prodotti a marchio DaimlerChrysler. Al 31 dicembre 2004 risulta essere controllata dalla DaimlerChrysler Italia Holding S.p.A. con una percentuale pari al 100%.

La società si è avvalsa della facoltà di non predisporre il Bilancio Consolidato di Gruppo, con riferimento a quanto previsto dall'art. 27 del D.Lgs 127/1991, in quanto, come detto, direttamente controllata dalla DaimlerChrysler Italia Holding S.p.A. che, a sua volta, presenta il proprio Bilancio Consolidato. Tale bilancio, unitamente alla relazione sulla gestione ed alla relazione dell'organo di controllo, verrà reso pubblico nei termini e con le modalità della normativa vigente.

**ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO**

In ottemperanza alla già citata riforma del diritto societario (D.Lgs.17 gennaio 2003 n.6) ed in particolare all'art. 2497-bis comma 4, vengono esposti i dati essenziali degli ultimi bilanci approvati della società che esercita attività di direzione e coordinamento.

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

Di seguito si espongono i dati della controllante DaimlerChrysler Italia Holding S.p.A. (possessore del 100% delle azioni) al 31 dicembre 2003 ed al 31 dicembre 2002.

ATTIVO	31 dicembre 2003	31 dicembre 2002
Crediti verso soci per versamenti ancora		
(A) dovuti	-	-
(B) Immobilizzazioni	441.822	339.355
(C) Attivo circolante	1.582.110	631.363
(D) Ratei e risconti	6.611	2.746
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>2.030.543</b>	<b>973.464</b>

PASSIVO		
(A) Patrimonio netto		
-Capitale Sociale	278.000	135.000
-Riserve	51.672	45.693
-Utile (perdite) d'esercizio	(35.432)	5.980
(B) Fondi per rischi ed oneri	-	-
Trattamento di fine rapporto di lavoro		
(C) subordinato	797	672
(D) Debiti	1.730.878	784.463
(E) Ratei e risconti passivi	4.628	1.656
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>2.030.543</b>	<b>973.464</b>

Garanzie impegni ed altri rischi

CONTO ECONOMICO	31 dicembre 2003	31 dicembre 2002
(A) Valore della produzione	17.018	15.962
(B) Costi della produzione	20.820	19.775
Differenza tra valore e costi della produzione		
(A-B)	(3.802)	(3.813)
(C) Proventi oneri finanziari	1.549	48.617
(D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(30.326)	(34.642)
(E) Proventi e oneri straordinari	(641)	274
Imposte sul reddito di esercizio	(2.212)	(4.456)
Utile (Perdita) dell'esercizio	(35.432)	5.980

**STRUTTURA E CONTENUTO  
DEL BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'IMPRESA  
chiuso al 31 Dicembre 2004**

Il Bilancio di Esercizio, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa, è corredato dalla Relazione sull'Andamento della Gestione del Consiglio di Amministrazione, cui si rimanda per informazioni circa l'andamento della gestione, l'attività dell'impresa, l'evoluzione prevedibile della gestione, i fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed i rapporti con le società del gruppo. E' stato predisposto, come il precedente bilancio, secondo i criteri ed i principi previsti dalle vigenti disposizioni di legge in materia di redazione dei Bilanci degli Enti Finanziari (D.Lgs. 87/92) ed in conformità con quanto disposto dal provvedimento della Banca d'Italia n. 103 del 31/07/92 e modifiche del 16/01/1995 e successive nonché tenendo conto delle circolari n. 216 e 217 del 5/08/1996 emanate dalla Banca d'Italia in relazione alle istruzioni di vigilanza e centralizzazione dei rischi degli Istituti Creditizi e Finanziari, integrati, ove necessario, dalle disposizioni del codice civile e da altre disposizioni di legge.

Laddove è stato necessario effettuare delle riclassificazioni, le voci dell'esercizio precedente sono state adattate e rese comparabili (di ciò si farà menzione nel corso del commento delle singole voci).

La Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione e l'analisi dei dati dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico e contiene le informazioni richieste dalle norme sopraindicate.

Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari, anche se non richieste da disposizioni di Legge, ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale.

Pertanto vengono allegati i seguenti documenti:

- ❑ Prospetto delle Variazioni intervenute nei Conti di Patrimonio Netto;
- ❑ Rendiconto Finanziario.

Il Bilancio d'Esercizio viene sottoposto a revisione contabile dalla Società di Revisione KPMG S.p.A.

\* \* \*

La presente Nota Integrativa si suddivide nelle seguenti quattro parti:

**Parte A – Criteri di Valutazione;**

**Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale;**

**DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

**Parte C – Informazione sul Conto Economico;**

**Parte D – Altre informazioni.**

## **PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE**

### **Sezione 1 – Illustrazione dei principali criteri di valutazione**

Di seguito sono indicati i criteri di valutazione ed i principi di redazione del bilancio al 31 dicembre 2004, i quali non sono variati rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2003. Nei casi previsti dalla normativa vigente, gli stessi sono stati concordati con il Collegio Sindacale.

#### **Cassa e disponibilità**

Esprimono la giacenza sia di cassa che di disponibilità, quest'ultima presente nei conti correnti postali; sono iscritte al loro valore nominale e per la loro reale consistenza.

#### **Crediti**

I crediti sono valutati secondo il valore di presumibile realizzo; tale valore è determinato in base alla situazione di solvibilità dei debitori e con riguardo alle garanzie ricevute.

La determinazione del presumibile valore di realizzo è effettuata valutando tutti gli elementi a disposizione ed in particolare tenendo conto delle informazioni circa la situazione patrimoniale, economica-finanziaria dei debitori.

Per i crediti relativi a contratti di locazione finanziaria si tiene altresì conto del valore di presumibile realizzo dei beni oggetto dei relativi contratti.

Circa le diverse categorie dei "crediti dubbi", si precisa quanto segue:

- Sofferenze - individuano l'area dei crediti formalmente deteriorati, costituiti dall'esposizione verso clienti che versano in uno stato di insolvenza, anche non accertato giudizialmente, o in situazioni equiparabili; la valutazione avviene avendo riguardo anche all'andamento storico delle perdite registrate dalla società;
- Partite Incagliate - definiscono l'area creditizia in cui ricadono i rapporti verso soggetti che si trovano in temporanea difficoltà, che si prevede possa essere rimossa con congruo periodo di tempo; la valutazione avviene avendo riguardo anche all'andamento storico delle perdite registrate dalla società.

Qualora venissero meno, in tutto o in parte, i motivi che hanno originato le svalutazioni, si dà luogo alle necessarie riprese di valore, nei limiti delle svalutazioni effettuate.

Per quanto riguarda i "crediti vivi" si procede ad una svalutazione forfetaria delle esposizioni su basi storico/statistiche, al fine di tenere conto del cosiddetto rischio fisiologico.

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

Gli interessi di mora di competenza, calcolati, ove dovuti, sui crediti ad andamento anomalo e sui restanti impieghi vivi, sono stati sottoposti alla valutazione analitica o forfettaria conformemente a quella applicata alla rispettiva quota capitale.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni vengono valutate con il metodo del costo. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano subito perdite e non siano prevedibili, nell'immediato futuro, utili di entità tale da assorbire le predette perdite; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

### **Immobilizzazioni Immateriali**

Le Immobilizzazioni Immateriali sono iscritte al costo di acquisto inclusivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione e, ove richiesto, previo consenso del Collegio Sindacale. Gli importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento accumulate, calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione. In particolare, il periodo di ammortamento dell'avviamento, relativo al disavanzo di fusione originatosi a seguito dell'incorporazione di Chrysler Finanziaria Italia S.p.A. e di Chrysler Servizi Finanziari S.p.A., è stato determinato in 10 anni. Anche in considerazione delle caratteristiche proprie dell'attività, si ritiene, infatti, che la realizzata aggregazione consentirà alla Società di beneficiare nel medio - lungo periodo dei vantaggi competitivi, sia in termini di quote di mercato che di profittabilità.

Per i programmi software l'aliquota applicata è pari al 20% ed è ritenuta rappresentativa della residua possibilità di utilizzazione di tali beni.

### **Immobilizzazioni Materiali**

#### *a) Beni ad Uso Proprio*

Le Immobilizzazioni Materiali ad uso proprio risultano iscritte al valore di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e rettificato dalle quote di ammortamento calcolate in modo sistematico e costante, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico - tecnica stimata dei cespiti. I cespiti di valore unitario inferiore a 516,46 Euro sono stati integralmente ammortizzati nell'anno di acquisizione, in ragione della loro limitata significatività sia individuale che cumulativa. Le spese di manutenzione e riparazione sono addebitate al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenute, ad eccezione di quelle incrementative della vita utile dei cespiti che vengono capitalizzate.

#### *b) Beni dati in Locazione Finanziaria*

Le operazioni di locazione finanziaria sono contabilizzate secondo la normativa vigente, registrando nell'attivo le autovetture ed autoveicoli al loro costo di acquisto, comprensivo

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

degli oneri accessori sostenuti ed ammortizzate secondo il metodo “finanziario” in relazione alle quote di capitale maturate

Secondo tale metodologia, all’inizio di ciascun contratto, l’importo finanziato corrisponde al costo del bene locato al netto dell’eventuale anticipo; durante la vita dello stesso, i canoni sono ripartiti tra interessi attivi (accreditati secondo competenza al conto economico) e quote capitale (imputate a diretta riduzione del credito residuo) in base al piano di ammortamento a rate costanti; conseguentemente il credito residuo corrisponde alle quote di capitale dei canoni a scadere (crediti impliciti).

I contratti di locazione finanziaria prevedono che il locatario, al termine del periodo contrattuale, qualora integralmente assolti tutti gli obblighi assunti, abbia la facoltà di scegliere tra:

- esercitare il diritto di acquistare il bene previo il pagamento prefissato;
- restituire il bene oggetto del contratto in modo tale che il bene rimanga iscritto al residuo valore netto contabile.

In questa voce rientrano inoltre anche i “*beni in allestimento per locazione finanziaria*”, che accoglie il totale dei costi sostenuti sino alla data di fine esercizio di immobilizzazioni in corso di completamento. Per tali beni non viene conteggiato ammortamento fino alla data di effettiva consegna ai conduttori.

*Le svalutazioni dei crediti residui impliciti* nei canoni di locazione finanziaria e dei beni rivenienti da contratti di locazione finanziaria sono iscritte a rettifica della voce 40 dell’attivo “Crediti verso la Clientela”, rilevando il relativo costo nella voce 90 del Conto Economico “Rettifiche di Valore sui Crediti”.

### **Altre Attività**

Sono iscritte al presumibile valore di realizzo, corrispondente al valore nominale.

### **Ratei e Risconti**

Nella voce sono iscritte quote di costi e di proventi, comuni a due o più esercizi, in ossequio al principio della competenza economica e temporale.

### **Debiti**

I debiti sono esposti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

### **Trattamento di Fine Rapporto di Lavoro Subordinato**

Rappresenta il debito della Società verso i dipendenti, a fronte delle indennità maturate alla data di bilancio in conformità delle disposizioni di legge e dei vigenti contratti di lavoro, al netto delle eventuali anticipazioni corrisposte.

### **Fondi per rischi e oneri**

Lo stanziamento effettuato nell'anno a Fondo Imposte e tasse è stato determinato in base al previsto onere calcolato per le imposte di esercizio. Include, inoltre, le eventuali imposte differite stanziare.

Gli Altri Fondi includono accantonamenti a fronte di passività la cui esistenza è probabile, ma il cui ammontare o la data di sopravvenienza sono indeterminabili al momento della redazione del bilancio, così come eventuali accantonamenti per oneri connessi alla copertura di perdite delle società partecipate, per valori eccedenti quelli di iscrizione.

### **Imposte dell'esercizio e fiscalità differita**

Sono state calcolate in base alle norme vigenti, seguendo il principio della competenza.

In seguito a quanto disposto dal nuovo Testo Unico (D.Lgs.12 dicembre 2003, n.344), che ha introdotto il regime fiscale di tassazione di gruppo denominato "Consolidato Fiscale", la Società ha formalizzato con la DaimlerChrysler Italia Holding S.p.A. l'accordo relativo all'esercizio congiunto dell'opzione per il regime fiscale del "Consolidato Nazionale" per il triennio 2004-2006, definendo tutti i reciproci obblighi e responsabilità. Conseguentemente la Società ha riflesso in bilancio le novità introdotte, riclassificando nella voce "Crediti verso Controllante" il saldo relativo alla fiscalità corrente IRES, mantenendo invariata la rilevazione della fiscalità differita e della fiscalità corrente IRAP.

La fiscalità differita, legata alle differenze temporanee che si originano per effetto delle diverse regole tributarie che presiedono alla determinazione del reddito d'impresa rispetto alle regole civilistiche che governano il calcolo del risultato del bilancio, viene rilevata nel rispetto dei principi di competenza economica, di prudenza e di effettiva realizzazione degli utili iscrivibili a bilancio.

In particolare:

- le passività per imposte differite, che si originano dalle differenze temporanee che saranno imponibili negli esercizi a venire, sono integralmente iscritte in bilancio nell'esercizio di rilevazione dei componenti di costi e ricavi cui si riferiscono;
- le attività per imposte anticipate, che si originano dalle differenze temporanee che saranno deducibili negli esercizi futuri, sono iscritte in bilancio solo se esiste, in relazione alla capienza dei redditi futuri attesi, la ragionevole certezza del loro recupero;
- l'ammontare delle imposte anticipate iscritto in bilancio viene rivisto ogni anno al fine di verificare se continua a sussistere la ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili che ne consentano la recuperabilità e, nel contempo, se possono essere iscritte attività escluse in passato;

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

- le imposte differite e le imposte anticipate sono conteggiate sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno, apportando adeguati aggiustamenti in caso di variazione di aliquota rispetto agli esercizi precedenti.

Le passività per imposte differite e le attività per imposte anticipate sono rilevate, in contropartita della voce "Imposte sul reddito" del conto economico, rispettivamente nella sottovoce "Fondi imposte e tasse " e nella voce "Altre attività" dello Stato Patrimoniale.

I suddetti principi sono in osservanza del documento n. 25 "Trattamento contabile delle imposte sul reddito" statuito dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e rispettano le istruzioni impartite in materia dalla Banca d'Italia con il Provvedimento 3 agosto 1999, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 12 agosto 1999, n. 188 e dalla CONSOB con la comunicazione 30 luglio 1999, n. 99059010.

### **Garanzie ed Impegni**

Accolgono il valore nominale e o contrattuale dei rischi per le garanzie prestate, direttamente o indirettamente, nonché gli impegni assunti dalla Società.

### **Operazioni fuori bilancio**

Le operazioni fuori bilancio, esclusivamente rappresentate da interest rate swap, vengono poste in essere con finalità di copertura e con l'obiettivo di proteggere dal rischio di avversi andamenti di mercato – variazioni di tasso – il valore di singole o di insiemi di passività rappresentative dei finanziamenti acquisiti dalla Società. Conseguentemente la valutazione degli stessi viene effettuata secondo il principio di coerenza valutativa rispetto al criterio adottato per le passività sottostanti. I relativi differenziali sono iscritti a conto economico tra gli interessi, secondo il criterio della competenza temporale.

### **Costi e ricavi**

Sono rilevati nel rispetto del principio della prudenza e della competenza.

In particolare le provvigioni passive corrisposte per contratti di locazione finanziaria e finanziamenti vengono riscontate per tutta la durata del contratto secondo la metodologia finanziaria.

### **Sezione 2 Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali**

Non sono state effettuate rettifiche di valore ed accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

**NOTA INTEGRATIVA  
AL BILANCIO D'ESERCIZIO DELL'IMPRESA  
chiuso al 31 dicembre 2004**

**PARTE B) INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE  
(Tutte le cifre sono espresse in Euro Migliaia)**

**Sezione 1 – ATTIVO**

**10 CASSA E DISPONIBILITA'**

La voce pari a Euro Migliaia 73 (Euro Migliaia 26 al 31 dicembre 2003) risulta costituita dalle disponibilità di cassa per il regolare funzionamento dell'attività sociale al 31 dicembre 2004 e dal saldo attivo di conto corrente postale, alla stessa data, pari a circa Euro Migliaia 71; ha registrato un incremento di Euro Migliaia 47 rispetto allo scorso esercizio.

**20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI**

L'importo di Euro Migliaia 231 (Euro Migliaia 209 al 31 dicembre 2003) al 31 dicembre 2004 è relativo a partite presenti su conti correnti bancari.

**30 CREDITI VERSO ENTI FINANZIARI**

**(a) A Vista**

La voce ammonta per l'esercizio 2004 a Euro Migliaia 0 (Euro Migliaia 2.294 al 31 dicembre 2003). Al 31 dicembre 2004 sono presenti debiti verso la controllata DaimlerChrysler Capital Services (debis) Italy S.p.A. spiegati nella voce del passivo Debiti verso enti Finanziari.

**40 CREDITI VERSO CLIENTELA**

Il valore complessivo di Euro Migliaia 926.006 (Euro Migliaia 877.962 al 31 dicembre 2003) che ha registrato rispetto allo scorso esercizio un incremento pari ad Euro Migliaia 54.390, riflette i crediti iscritti e relativi alle principali attività esercitate dalla Società come di seguito dettagliate:

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

	2004 (importi in migliaia di Euro)	2003 (importi in migliaia di Euro€)
Crediti per operazioni di finanziamento	518.007	549.046
Crediti per operazioni di locazione finanziaria	60.336	59.244
Crediti verso Concessionari	248.452	216.395
Crediti per vendita autoveicoli nuovi per conto DCI S.p.A.	189.183	101.352
Partite da accreditare	20.008	82.222
Crediti per interessi di mora	33.977	29.659
Rettifiche di valore		
- per interessi di mora	(33.977)	(29.659)
- per i restanti crediti	(109.979)	(130.297)
Totale	926.006	877.962

### a) Crediti per operazioni di finanziamento

Ammontano come su rappresentato ad Euro Migliaia 518.007 (Euro Migliaia 549.046 al 31 dicembre 2003) e risultano essere così composti:

- da crediti netti a scadere, pari ad Euro Migliaia 479.355 (Euro Migliaia 511.519 al 31 dicembre 2003) che sono esposti al netto dei risconti passivi rappresentativi degli interessi di competenza futura che ammontano a Euro Migliaia 39.208 (Euro Migliaia 47.178 al 31 dicembre 2003) e delle commissioni spese incasso che ammontano a Euro Migliaia 2.267 (Euro Migliaia 2.382 al 31 dicembre 2003);
- da crediti scaduti per Euro Migliaia 14.503 (Euro Migliaia 11.948 al 31 dicembre 2003);
- da crediti al legale per Euro Migliaia 24.149 (Euro Migliaia 25.579 al 31 dicembre 2003).

I crediti per finanziamenti includono anche per Euro Migliaia 748 (Euro Migliaia 2.123 al 31 dicembre 2003) residui pagherò cambiari (forma di incasso non più utilizzata dall'azienda) e risultano assistiti in parte da garanzia ipotecaria sul veicolo oggetto del finanziamento.

**b) I Crediti per operazioni di locazione finanziaria** che ammontano come su rappresentato ad Euro Migliaia 60.335 (Euro Migliaia 59.244 al 31 dicembre 2003) sono esposti per le rate scadute, mentre i crediti impliciti ed il loro degrado temporale sono commentati nella voce 100 - Beni in locazione finanziaria.

I crediti per locazione finanziaria scaduti al 31 dicembre 2004 ammontano ad Euro Migliaia 19.964 (Euro Migliaia 31.814 al 31 dicembre 2003).

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

I crediti per locazione finanziaria al legale sono pari a Euro Migliaia 40.371 (Euro Migliaia 27.430 al 31 dicembre 2003).

In particolare, nella voce crediti per operazione di locazione finanziaria, Euro Migliaia 12.858 (Euro Migliaia 15.465 al 31 dicembre 2003) sono relativi ai cespiti per i quali è stato interrotto il contratto ma che non sono stati ancora dismessi dalle immobilizzazioni.

I crediti per locazione finanziaria, tenuto conto che la proprietà del Bene risulta di fatto già in garanzia diretta, sono assistiti inoltre da garanzie personali di terzi.

**c) Crediti verso concessionari** ammontano al 31 dicembre 2004 ad Euro Migliaia 248.452 (Euro Migliaia 216.395 al 31 dicembre 2003).

I crediti risultano così distinti:

- ❑ per un ammontare pari a Euro Migliaia 29.074 (Euro Migliaia 25.340 al 31 dicembre 2003) si riferiscono a stock ordinario documenti di conformità vetture DaimlerChrysler Italia scaduti (cessione di credito pro-soluto);
- ❑ per un ammontare pari a Euro Migliaia 122.297 (Euro Migliaia 117.987 al 31 dicembre 2003) si riferiscono a stock vetture Chrysler Italia documenti di conformità in finanziamento;
- ❑ per un ammontare pari a Euro Migliaia 79.851 (Euro Migliaia 59.515 al 31 dicembre 2003) si riferiscono a stock vetture Smart documenti di conformità scaduti, provenienti dalla gestione per l'incasso; rappresentano i finanziamenti erogati a concessionari per veicoli nuovi della DaimlerChrysler Italia e della Smart;
- ❑ per un ammontare pari a Euro Migliaia 17.230 (Euro Migliaia 13.048 al 31 dicembre 2003) si riferiscono ai saldi dei conti correnti intrattenuti con i concessionari per anticipo su liquidazioni contratti;

**d) I crediti** per un ammontare pari a Euro Migliaia 189.183 (Euro Migliaia 101.352 al 31 Dicembre 2003) rappresentano le vendite di autoveicoli nuovi, le cui fatture, non ancora scadute, sono gestite per l'incasso per conto della DaimlerChrysler Italia S.p.A. (cessione di credito pro-soluto); il debito nei confronti della stessa è evidenziato alla voce 50 - Altre Passività.

**e)** Con riferimento alla voce **Partite da Accreditare**, esposta per Euro Migliaia 20.008, la stessa è la risultante per circa Euro Migliaia 24.519 al valore delle presentazioni RID dell'ultimo periodo 2004. Tale voce viene rappresentata al netto di Euro Migliaia 5.864 relativi a bonifici pervenuti da registrare sulle posizioni accese ai clienti.

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

Si riporta di seguito l'ammontare complessivo dei crediti in essere verso enti creditizi, enti finanziari e clientela, con l'inclusione dei canoni futuri relativi ai beni dati in locazione finanziaria, ripartiti in funzione delle fasce di vita residua (in Euro Migliaia):

	Fino a 3 mesi	Da 3 a 12 mesi	Da 12 a 60 mesi	oltre 60 mesi	Durata indeterminata	Totale
Crediti v/Enti Creditizi	231					231
Crediti v/Enti Finanziari	0					0
Crediti v/Clientela	326.652	365.420	239.421		24.149	955.642
Crediti v/Clientela per canoni futuri loc.fin.	152.465	572.832	675.883		40.371	1.441.551
Partite da accreditare ai clienti	20.008					20.008
<b>Totale al 31.12.2004</b>	<b>499.356</b>	<b>938.252</b>	<b>915.304</b>	<b>0</b>	<b>64.520</b>	<b>2.417.432</b>
<b>Totale al 31.12.2003</b>	<b>546.339</b>	<b>669.709</b>	<b>1.168.282</b>	<b>0</b>	<b>53.010</b>	<b>2.437.340</b>

La svalutazione dei crediti verso la clientela rappresenta una adeguata copertura dei rischi di insolvenza dei clienti per crediti scaduti, per crediti a scadere e, a conferma di quanto previsto dalla normativa in vigore, anche per canoni di locazione finanziaria scaduti e a

Tipologia	Importo Credito	Importo Fondo	Importo Netto
<b>Crediti in bonis</b>	2.298.206	10.493	2.287.713
<b>Incagli</b>	54.475	39.391	15.084
<b>Sofferenze</b>	64.521	60.095	4.426
<b>Totale</b>	<b>2.417.202</b>	<b>109.979</b>	<b>2.307.223</b>

scadere.

## PARTECIPAZIONI

La DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A. detiene il controllo totalitario, ai sensi dell'art. 25 del D.L. 27/1/92 n. 87, della DaimlerChrysler Capital Services (debis) Italy S.p.A. Tale partecipata (anch'essa un intermediario finanziario) si è occupata nel tempo di promuovere attività di finanziamento e leasing su beni diversi da quelli oggetto di attività della Controllante. Si segnala che la gestione di tale partecipata è stata caratterizzata da una forte

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

riduzione dell'operatività già dai primi mesi dall'esercizio 2002, volta ormai alla sola gestione dei contratti nel portafoglio (e fino ad allora stipulati), coerentemente con le indicazioni strategiche del Gruppo e dell'azionista, il quale ha definito non più strategico tale mercato.

La DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A. detiene inoltre il 40% della società Mercedes-Benz Rental S.p.A. società costituita nel 1997 e la cui attività ha per oggetto l'acquisizione e gestione di contratti di noleggio, sia di breve che di lunga durata; detiene inoltre il 50% della società Mercedes - Benz CharterWay S.p.A. costituita nel novembre 1995 ed in ultimo, l'1,075% della società DaimlerChrysler Servizi Assicurativi S.p.A. costituita nel 1997.

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

Nelle tabelle che seguono vengono riepilogate le informazioni che contraddistinguono tali partecipate al 31 dicembre 2004:

Denominazione e sede	Patrimonio Netto	Utile/(Perdita)	Quota %	Valore di Bilancio	Patrimonio Pro Quota	Differenza
<b>a. Imprese controllate</b>						
- DaimlerChrysler Capital Services (debis) Italy S.p.A – Roma	2.654	(5.019)	100	2.700	2.654	-46
<b>Totale a</b>	<b>2.654</b>	<b>(5.019)</b>		<b>2.700</b>	<b>2.654</b>	<b>-46</b>
<b>b. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>						
- Mercedes Benz Rental S.p.A. – Vicenza	(1.997)	(6.552)	40	0	(799)	(799)
- Mercedes Benz Charterway S.p.A.- Roma	1.324	281	50	258	662	404
<b>Totale b</b>	<b>(673)</b>	<b>(6.271)</b>		<b>258</b>	<b>(137)</b>	<b>(395)</b>
<b>c. Altre partecipazioni</b>						
- DaimlerChrysler Serv. Ass.vi S.p.A.	3.261	672	1,075	5	35	30
<b>Totale c</b>	<b>3.261</b>	<b>672</b>		<b>5</b>	<b>35</b>	<b>30</b>
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>5.242</b>	<b>(10.618)</b>		<b>2.963</b>	<b>2.552</b>	<b>(411)</b>

Composizione della voce 70 "Partecipazioni"	31-12-2004	31-12-2003	Variazione
<b>c) Altre</b>			
1. Non quotate	5	5	(0)
<b>Totale</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>(0)</b>

Altre Partecipazioni	31-12-2004	31 -12-2003
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
B. Aumenti	-	-
C. Rettifiche di valori e riclassifiche	-	0
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	-

**Composizione della voce 80 "Partecipazioni in Imprese del Gruppo"**

	<b>31 dicembre 2004</b>	<b>31 dicembre 2003</b>	<b>Variazione Importo</b>
<b>b) In Enti Finanziari</b>			
2. Non quotate	2.958	9.664	-6.706
<b>Totale</b>	<b>2.958</b>	<b>9.664</b>	<b>-6.706</b>

Nel corso dell'esercizio la voce in esame ha subito le seguenti variazioni:

<b>Partecipazioni in Imprese del Gruppo</b>	<b>31 dicembre 2004</b>	<b>31 dicembre 2003</b>
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>9.664</b>	<b>1.758</b>
B. Aumenti	0	45.147
C. Rettifiche di valori e riclassifiche	(6.706)	(37.241)
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.958</b>	<b>9.664</b>
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	(62.460)	(55.754)

Nel corso dell'esercizio 2004 la controllata DaimlerChrysler Capital Services (debis) Italy S.p.A. anche per effetto di una vendita di contratti leasing e finanziamento avvenuta a fine esercizio 2004 ha rilevato ulteriori svalutazioni nell'area dei crediti commerciali, ed ha registrato una perdita, al 31 dicembre 2004 pari ad Euro Migliaia 5.019.

Al 31 dicembre 2004, la Società ha registrato svalutazioni della partecipazione per complessivi Euro Migliaia 4.758. La partecipazione risulta iscritta in bilancio ad un valore superiore a quello del patrimonio netto della controllata.

Nel corso dell'esercizio 2004, la società, ritenendo che le perdite relative agli anni precedenti (Euro Migliaia 314 relative all'esercizio 2003) e all'esercizio in corso (Euro Migliaia 6.552) sostenute dalla partecipata Mercedes Benz Rental S.p.A siano da considerare permanenti, ha provveduto alla svalutazione totale della partecipazione stessa (Euro Migliaia 1.947), ed alla costituzione di un fondo per la parte eccedente delle perdite subite (Euro Migliaia 723).

Nel corso dell'anno 2005 la società ha partecipato, per la quota di competenza (40%) al ripianamento delle perdite relative agli esercizi 2003 e 2004, ricostituendo il valore della partecipazione.

**90 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Risultano così costituite (in Euro Migliaia):

Immobilizzazioni Immateriali	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Programmi software	20.484	17.540
Spese impianto	839	834
Avviamento da fusione	2.032	2.032
<b>Totale costo storico</b>	<b>23.355</b>	<b>20.406</b>
Fondo Ammortamento		
Programmi software	-15.186	-12.217
Spese impianto	-754	-665
Avviamento da fusione	-1.016	-812
<b>Totale fondo ammortamento</b>	<b>-16.956</b>	<b>-13.694</b>
<b>Valore netto imm. immateriali</b>	<b>6.399</b>	<b>6.712</b>

La movimentazione dell'esercizio è così sintetizzabile:

	Programmi Software	Spese Impianto	Avviamento da fusione	Totale
Consistenza netta al 31.12.2003	5.323	169	1.220	6.712
<b>Aumenti</b>				
- acquisti	2.946	6	0	2.952
- riclassificazione				
<b>Diminuzione</b>				
- dismissioni	-2			-2
- ammortamenti	-2.969	-90	-204	-3.263
- altre variazioni				
Consistenza netta al 31.12.2004	5.298	85	1.016	6.399
<b>Rivalutazioni totali</b>				
<b>Rettifiche totali</b>	-15.186	-754	-1.016	-16.956
a) ammortamenti	-15.186	-754	-1.016	-16.956
b) svalutazioni	0	0	0	0

L'avviamento è relativo ai disavanzi di fusione per incorporazione delle società Chrysler Finanziaria Italia S.p.A. e Chrysler Servizi Finanziari S.p.A, effettuata nell'anno 1999 il cui periodo di ammortamento è stato individuato in dieci anni.

**100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Risultano costituite da tre categorie principali di beni:

- ❑ beni ad uso proprio;
- ❑ beni dati in locazione finanziaria;
- ❑ beni in attesa di locazione finanziaria.

Di seguito si riportano i movimenti in Euro Migliaia intervenuti nell'esercizio per le tre categorie di beni con ripartizione ulteriore delle stesse in gruppi omogenei e significativi.

**BENI AD USO PROPRIO**

Risultano così costituite (in Euro Migliaia)

			31.12.2004	31.12.2003
Beni ad uso proprio				
Mobili			568	558
Macchine elettriche ufficio			5.270	4.861
Personal computer venditori			343	343
Piccola attrezzatura ufficio			314	300
Materiale hardware			943	947
	<b>Totale costo storico</b>		<b>7.438</b>	<b>7.009</b>
Fondo Ammortamento				
Mobili			-390	-347
Macchine elettriche ufficio			-4.137	-3.646
Personal computer venditori			-343	-309
Piccola attrezzatura ufficio			-314	-300
Materiale hardware			-845	-686
	<b>Totale fondo ammortamento</b>		<b>-6.029</b>	<b>-5.288</b>

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

La movimentazione dell'esercizio è così sintetizzabile:

	Mobili	Macchine elettriche ufficio	Personal computer venditori	Piccola attrezzatura ufficio	Materiale hardware	Totale
Consistenza netta al 31.12.2003	211	1.215	34	0	261	1.721
Aumenti						
- acquisti	10	515	0	25	5	555
- riclassificazioni		-106		-11	-9	-126
Diminuzioni						
- dismissioni		99		10	7	116
- ammortamenti	-43	-590	-34	-24	-166	-857
- altre variazioni						
Consistenza netta al 31.12.2004	178	1.133	0	0	98	1.409
Rivalutazioni totali						
Rettifiche totali	-390	-4.137	-343	-314	-845	-6.029
a) ammortamenti	-390	-4.137	-343	-314	-845	-6.029
b) svalutazioni	0	0	0	0	0	0

**BENI DATI IN LOCAZIONE FINANZIARIA**

**MOVIMENTAZIONE DEI BENI IN LOCAZIONE FINANZIARIA**

<b>Beni dati in locazione finanziaria</b>	<b>31-dic-03</b>	<b>Incremento</b>	<b>Decremento</b>	<b>31-dic-04</b>
<b>Costo storico</b>				
Veicoli	1.117.685	168.779	-291.412	995.052
Vetture	1.523.105	542.787	-503.800	1.562.092
<b>Totale costo storico</b>	<b>2.640.790</b>	<b>711.566</b>	<b>-795.212</b>	<b>2.557.144</b>
<b>Fondo Ammortamento</b>				
Veicoli	-558.597	-201.801	220.947	-539.451
Vetture	-655.614	-334.044	321.408	-668.250
<b>Totale Fondo Ammortamento</b>	<b>-1.214.211</b>	<b>-535.845</b>	<b>542.355</b>	<b>-1.207.701</b>
<b>Valore netto Imm.Materiali</b>	<b>1.426.579</b>	<b>175.721</b>	<b>-252.857</b>	<b>1.349.443</b>
<b>Beni in attesa di locazione finanziaria</b>				
<b>Cespiti in allestimento</b>	<b>6.708</b>	<b>10.800</b>	<b>-6.708</b>	<b>10.800</b>
<i>Automezzi rientrati</i>	17.709	48.426	-45.163	20.972
<i>Fondo svalutazione automezzi rientrati</i>	0	-5.716	0	-5.716
<b>Valore netto automezzi rientrati</b>	<b>17.709</b>	<b>42.710</b>	<b>-45.163</b>	<b>15.256</b>
<b>Totale beni in attesa di locazione finanziaria</b>	<b>24.417</b>	<b>53.510</b>	<b>-51.871</b>	<b>26.056</b>

La voce cespiti in allestimento è rappresentativa di valori relativi a beni in attesa di locazione in quanto non ancora completata la fase di consegna.

La voce automezzi rientrati si riferisce ai veicoli recuperati a seguito di azioni legali intraprese e opzioni di acquisto non esercitate. Durante l'esercizio si è provveduto alla costituzione di un fondo per la copertura delle svalutazione dei veicoli del magazzino commerciale, per un importo pari ad Euro Migliaia 5.716;

I canoni a scadere ripartiti tra quota capitale e quota interessi, relativi a cespiti dati in locazione finanziaria risultano così suddivisi:

**DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

<b>Intervallo scadenze</b>	<b>Canoni a scadere</b>	<b>Quota capitale</b>	<b>Quota interessi</b>
Fino a 3 mesi	151.977	132.501	19.476
da 3 a 12 mesi	429.255	383.649	45.606
da 12 a 60 mesi	884.714	833.293	51.421
<b>Totale</b>	<b>1.465.946</b>	<b>1.349.443</b>	<b>116.503</b>

**ALTRE ATTIVITA'**

Tale voce risulta così costituita (in Euro Migliaia):

	<b>31-dic-04</b>	<b>31-dic-03</b>
<b>Totale parco auto e commerciale</b>	<b>163</b>	<b>110</b>
<b>Crediti verso soc. del gruppo</b>	<b>15.508</b>	<b>46.656</b>
<b>Crediti verso il personale</b>	<b>51</b>	<b>77</b>
<b>Crediti verso Erario</b>		
IVA esercizio in corso	3.278	-
Credito IVA	43.164	43.164
Acconti imposte	2.702	3.194
Ritenute acconto subite	17	90
Credito per cartelle esattoriali	21	21
Anticipi T.F.R.	160	184
Imposte anticipate	31.156	37.044
<b>Totale crediti verso erario</b>	<b>80.498</b>	<b>83.697</b>
Depositi cauzionali	<b>588</b>	<b>462</b>
Crediti diversi altri	<b>661</b>	<b>766</b>
<b>Totale altre attività</b>	<b>97.469</b>	<b>131.768</b>

Il *Totale parco auto e commerciale* pari a Euro Migliaia 163 (Euro Migliaia 110 al 31 dicembre 2003) risulta costituito dal saldo delle vetture rinvenienti da attività di finanziamento cedute dalla clientela per impossibilità di corrispondere l'equivalente credito finanziato.

Il *Credito verso Società del Gruppo* pari ad Euro Migliaia 15.508 (Euro Migliaia 46.656 al 31 dicembre 2003) risulta principalmente costituito per Euro Migliaia 14.539 dal saldo del conto corrente intrattenuto con la controllata Mercedes-Benz Rental S.p.A. sul quale maturano interessi ai tassi di mercato, e per Euro Migliaia 968 verso DaimlerChrysler Italia Holding, costituito dal calcolo effettuato sulla perdita fiscale 2004 di DaimlerChrysler Servizi Finanziari, così come stabilito dalla normativa sul Consolidato Fiscale.

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

Il *Credito IVA* è relativo al residuo di quanto chiesto a rimborso nell'anno 2000, riferito agli esercizi 1998 e 1999. Si precisa che nel mese di gennaio 2005 la società ha incassato il rimborso di Euro Migliaia 42.797, relativo al credito IVA chiesto a rimborso per l'anno 1999, per il residuo relativo agli interessi maturati sulla voce chiesta a rimborso, la società ha richiesto la liquidazione. La società dall'esercizio 2002 ha iniziato ad avvalersi della gestione fiscale dell'IVA di Gruppo per il tramite della controllante DaimlerChrysler Italia Holding S.p.A.

Gli *Anticipi T.F.R.* pari ad Euro Migliaia 160, sono costituiti dagli anticipi di imposta versati all'Erario ai sensi della Legge n.140/97.

Le *Attività per Imposte Anticipate* pari ad Euro Migliaia 31.156 (Euro Migliaia 37.044 al 31 dicembre 2003) come meglio precisato nella Parte A) della Nota integrativa "Criteri di valutazione", si riferiscono a differenze fiscali temporanee che saranno deducibili negli esercizi futuri e per le quali esiste la ragionevole certezza del loro recupero.

Le variazioni intervenute nell'esercizio sono così sintetizzabili:

(In Migliaia di Euro)	IRPEG	IRAP	TOTALE
<b>Consistenza al 31 dicembre 2003</b>	<b>32.628</b>	<b>4.416</b>	<b>37.044</b>
<b>Aumenti:</b>			
- rilevazione imposte anticipate sorte in precedenti esercizi	0	0	0
- imposte anticipate sorte nell'esercizio	0	0	0
<b>Diminuzioni</b>			
- imposte anticipate annullate nell'esercizio	-4.690	-1.198	-5.888
- altre diminuzioni			
<b>Consistenza al 31 dicembre 2004</b>	<b>27.938</b>	<b>3.218</b>	<b>31.156</b>

Come richiesto dal nuovo OIC1, si riporta di seguito la relativa informativa sulle imposte anticipate (iscritte e non) e differite per il 2003 e il 2004:

# DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

	Esercizio 2003			Esercizio 2004				
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale (aliquota 33%)	Effetto fiscale IRAP (5,75%)	TOTALE	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale (aliquota 33%)	Effetto fiscale IRAP (5,75%)	TOTALE
<b>Imposte anticipate</b>								
Svalutazioni per perdite durevoli di immobilizzazioni materiali	0				0			0
Svalutazione per perdite durevoli di immobilizzazioni immateriali	0				0			0
Svalutazione partecipazioni	10.789	3.560	0		9.263	3.057		
Svalutazione crediti	86.408	28.515	4.968		73.461	24.242	3.857	
Fondi per rischi ed oneri								
<b>TOTALE</b>	<b>97.197</b>	<b>32.075</b>	<b>4.968</b>	<b>37.043</b>	<b>82.724</b>	<b>27.299</b>	<b>3.857</b>	<b>31.156</b>
<b>Imposte differite</b>								
Ammortamenti anticipati	0	0	0		0	0	0	
Ammortamenti eccedenti	0	0	0		0	0	0	
Svalutazione crediti	0	0	0		0	0	0	
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Imposte differite (anticipate) nette</b>								
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio		0	0	0		969	0	969
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio precedente		0	0	0		0	0	0
<b>Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte (anticipate) e differite</b>								
Fondo per rischi ed oneri	-1.450				-9.670			
Fondo svalutazione crediti impliciti	0				-6.345			
Fondo svalutazione magazzino	0				-5.716			
Svalutazione partecipazione DCCS	-25.633				-4.758			
Perdite fiscali riportabili a nuovo								
<b>NETTO</b>	<b>-27.083</b>				<b>-26.489</b>			

**140 RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Tale voce risulta così costituita:

<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>31-dic-04</b>	<b>31-dic-03</b>
- Interessi su canoni leasing	2.553	2.790
- Interessi su finanziamenti	938	1.008
<b>TOTALE RATEI ATTIVI</b>	<b>3.491</b>	<b>3.798</b>
<b>RISCONTI ATTIVI</b>	<b>24.091</b>	<b>28.160</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>27.582</b>	<b>31.958</b>

I ratei attivi si riferiscono per Euro Migliaia 2.553 (Euro migliaia 2.790 al 31 dicembre 2003) agli interessi attivi maturati sui canoni leasing di competenza dell'esercizio e per Euro Migliaia 938 (Euro Migliaia 1.008 al 31 dicembre 2003) agli interessi attivi maturati nell'esercizio sui finanziamenti erogati.

I risconti attivi si riferiscono prevalentemente a:

- provvigioni maturate sui contratti stipulati nel corrente esercizio per Euro Migliaia 22.438 (Euro Migliaia 26.333 al 31 dicembre 2003), riscontate su tutta la durata contrattuale;
- premi assicurativi per Euro Migliaia 576 (Euro Migliaia 626 al 31 dicembre 2003);
- premi su polizze fidejussorie credito IVA per Euro Migliaia 746 (Euro Migliaia 1.029 al 31 dicembre 2003);
- servizi vari per Euro Migliaia 331 (Euro Migliaia 172 al 31 dicembre 2003).

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

### Sezione 2 - PASSIVO

#### 10 DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI

Ammontano al 31 dicembre 2004 ad Euro Migliaia 346.954 (Euro Migliaia 477.984 al 31 dicembre 2003):

	<b>31 dicembre 2004</b>	<b>31 dicembre 2003</b>
<b>(a) a vista</b>	<b>11.954</b>	<b>49.984</b>

Trattasi di esposizioni, su conti correnti bancari.

<b>(b) a termine o con preavviso</b>	<b>335.000</b>	<b>428.000</b>
--------------------------------------	----------------	----------------

Il saldo di Euro Migliaia 335.000 (Euro Migliaia 428.000 al 31 dicembre 2003) si riferisce all'indebitamento a medio - lungo termine verso il sistema creditizio, con una vita residua così composta:

	<b>31 dicembre 2004</b>	<b>31 dicembre 2003</b>
fino a 3 mesi	180.000	173.000
da 3 mesi a 1 anno	105.000	100.000
da 1 anno a 5 anni	50.000	155.000
<b>Totale a termine</b>	<b>335.000</b>	<b>428.000</b>

#### 20 DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI

Ammontano al 31 dicembre 2004 a Euro Migliaia 1.769.645 (Euro Migliaia 1.712.738 al 31 dicembre 2003) :

##### **(a) a vista intragruppo**

Quanto ad Euro Migliaia 44.085 (Euro Migliaia 46.248 al 31 dicembre 2003) gli stessi si riferiscono:

per Euro Migliaia 42.018 al valore del saldo del conto corrente di corrispondenza intrattenuto con la controllante DaimlerChrysler Italia Holding S.p.A. regolato con Eonia a 1 mese e finalizzato a migliorare le sinergie di Gruppo.

Per Euro Migliaia 2.067 al valore del saldo del conto corrente di corrispondenza con la controllata DaimlerChrysler Capital Services (debis) Italy S.p.A. sul quale maturano interessi al tasso di mercato (Euribor a tre mesi più uno spread).

##### **(b) a termine**

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

Ammontano ad Euro Migliaia 1.725.560 (Euro Migliaia 1.666.491 al 31 dicembre 2003) e sono così ripartiti:

### (b1) a termine terzi

Si riferiscono all'indebitamento a medio e lungo termine nei confronti di enti finanziari ed hanno vita residua così composta:

	<b>31 dicembre 2004</b>	<b>31 dicembre 2003</b>
fino a 3 mesi	103.291	0
da 3 mesi a 1 anno	77.469	0
da 1 anno a 5 anni	0	351.191
<b>Totale a termine</b>	<b>180.760</b>	<b>351.191</b>

### (b2) a termine intragruppo

Si riferiscono all'indebitamento a medio e lungo termine nei confronti della DaimlerChrysler Italia Holding S.p.A. ed hanno vita residua così composta:

	<b>31 dicembre 2004</b>	<b>31 dicembre 2003</b>
fino a 3 mesi	1.226.800	1.070.300
da 3 mesi a 1 anno	318.000	195.000
da 1 anno a 5 anni	0	50.000
<b>Totale a termine</b>	<b>1.544.800</b>	<b>1.315.300</b>

L'indebitamento a termine totale secondo forma tecnica può essere così

	Verso Enti Creditizi		Verso Enti Finanziari		Totale	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
<b>Tasso Fisso</b>	-	-	-	-	-	-
<b>- di cui accesi nell'anno</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Tasso Variabile</b>	335.000	428.000	1.725.560	1.712.739	2.060.560	2.140.739
<b>- di cui accesi nell'anno</b>	180.000	357.000	1.544.800	1.392.769	1.724.800	1.749.769
<b>Totale indebitamento</b>	335.000	428.000	1.725.560	1.712.739	2.060.560	2.140.739
<b>- di cui accesi nell'anno</b>	180.000	357.000	1.544.800	1.392.769	1.724.800	1.749.769
<b>Fasce di vita residua</b>						
<b>fino a 3 mesi</b>	180.000	173.000	1.330.091	1.116.248	1.510.091	1.289.248
<b>da 3 a 12 mesi</b>	105.000	100.000	395.469	195.000	500.469	295.000
<b>da 12 a 60 mesi</b>	50.000	155.000	-	401.191	50.000	556.191
<b>Totale a termine</b>	<b>335.000</b>	<b>428.000</b>	<b>1.725.560</b>	<b>1.712.439</b>	<b>2.060.560</b>	<b>2.140.439</b>

suddiviso:



**50 ALTRE PASSIVITA'**

La voce ammonta ad Euro Migliaia 111.857 (Euro Migliaia 123.774 al 31 dicembre 2003) e risulta composta come segue:

<b>ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>31-dic-04</b>	<b>31-dic-03</b>
<b>DEBITI VERSO FORNITORI</b>		
D.C.I. documenti di conformità	95.131	110.957
Fornitori vari	10.186	2.840
Provvigioni	5.626	4.437
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>110.943</b>	<b>118.234</b>
<b>DEBITI VERSO ERARIO</b>		
IRPEF lavoro subordinato	246	185
IRPEF lavoro autonomo	101	167
Imposta di bollo da versare a conguaglio	68	98
Debito IVA	0	2.654
<b>Totale debiti verso Erario</b>	<b>415</b>	<b>3.104</b>
<b>DEBITI VERSO PERSONALE</b>	<b>3.081</b>	<b>2.738</b>
<b>DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI</b>	<b>499</b>	<b>436</b>
<b>TOTALE ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>114.938</b>	<b>124.512</b>

I *debiti per documenti di conformità* si riferiscono alle operazioni di gestione degli incassi dei Veicoli Industriali e delle Vetture, venduti dalla società DaimlerChrysler Italia S.p.A. (DCI) ai Concessionari, con scadenze medie entro i 3 mesi.

I *debiti verso fornitori vari* si riferiscono principalmente alle operazioni di finanziamento e locazione finanziaria pagate nei primi giorni del 2004. Nel corso dell'esercizio si è provveduto a riclassificare l'importo di Euro Migliaia 2.000 precedentemente inclusi in tale voce nella voce Fondi per Rischi ed Oneri per una migliore rappresentazione.

I *debiti per provvigioni* sono relativi a provvigioni maturate nel mese di dicembre 2004, così come a provvigioni aggiuntive e rappels di fine anno, da concessionari ed agenti.

I *debiti verso Erario* sono relativi alle ritenute d'acconto operate nel mese di dicembre 2004, regolarmente liquidate nel gennaio 2005.

I *debiti verso personale* si riferiscono a retribuzioni aggiuntive maturate nell'esercizio 2004 (premi, 14<sup>a</sup> mensilità, accantonamento ferie maturate e non godute) e relativi oneri previdenziali da liquidare nel 2005. . Nel corso dell'esercizio si è provveduto a riclassificare

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

nella presente voce l'importo di Euro Migliaia 2.738 precedentemente inclusi nella voce Ratei Passivi per una loro migliore rappresentazione.

*I debiti verso Enti previdenziali* sono riferiti ai contributi su redditi di lavoro subordinato relativi alle retribuzioni del mese di dicembre 2004, versate nel successivo mese di gennaio.

### 60 RATEI E RISCONTI PASSIVI

La voce risulta così composta:

	31-dic-04	31-dic-03
<b>(a) RATEI PASSIVI</b>		
Interessi passivi verso enti creditizi/finanziari	8.027	10.255
<b>TOTALE RATEI PASSIVI</b>	<b>8.027</b>	<b>10.255</b>
<b>(b) RISCONTI PASSIVI</b>		
Commissioni fidejussorie su finanziamenti agevolati	395	85
Contributi su campagne da maturare	29.200	26.500
<b>TOTALE RISCONTI PASSIVI</b>	<b>29.595</b>	<b>26.585</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>37.622</b>	<b>36.840</b>

*I ratei passivi per interessi passivi* verso enti creditizi sono da collegare alle operazioni di rifinanziamento a termine, evidenziate già nella apposita voce del passivo, i cui termini di liquidazione degli interessi, pur cadendo nell'esercizio successivo, generano una quota parte di competenza dell'esercizio in corso. . Nel corso dell'esercizio si è provveduto a riclassificare l'importo di Euro Migliaia 2.738 precedentemente inclusi in tale voce nella voce Debiti verso il Personale per una migliore rappresentazione.

*I risconti passivi* evidenziano, quale voce di rilievo, i contributi su campagne promozionali incassati, ma di competenza di esercizi successivi, che nell'esercizio hanno registrato un incremento pari a Euro Migliaia 2.700 per effetto del maggior ricorso a tale supporto commerciale.

Segnaliamo infine che, come previsto dall' art. 12 c. 2) del D.L. 87/92, al fine di privilegiare la sostanza sulla forma, i risconti passivi relativi ad interessi di competenza futura su operazioni di finanziamento pari a Euro Migliaia 41.474 (Euro Migliaia 49.560 al 31 dicembre 2003) sono stati esposti in diretta diminuzione dei relativi crediti, come già evidenziato nel commento della voce "Crediti verso Clientela" nell'Attivo dello Stato Patrimoniale.

## **70 TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO**

La voce rappresenta il debito maturato al 31 dicembre 2004, al netto dei relativi utilizzi, nei confronti del Personale dipendente della società, calcolati nel rispetto delle norme di cui alla Legge 297 del 29 maggio 1982, ed ha subito nell'esercizio in corso le variazioni di seguito evidenziate:

	<b>31 dicembre 2003</b>	<b>Incr.</b>	<b>(Decr.)</b>	<b>31 dicembre</b>
<b>2004</b>				
<b>T.F.R.</b>	3.007	698	(273)	
	3.432			

L'ammontare di Euro Migliaia 698 si riferisce al valore dell'accantonamento dell'esercizio 2004 .

## **80 FONDI PER RISCHI ED ONERI**

Ammontano al 31 dicembre 2004 a Euro Migliaia 10.738 (Euro Migliaia 3.363 al 31 dicembre 2003), si riferiscono:

- al valore del Fondo Imposte e Tasse per Euro Migliaia 1.068 (Euro Migliaia 3.363 al 31 dicembre 2003) che rappresenta l'onere tributario relativo all'IRAP a carico dell'esercizio 2004 (Euro Migliaia 3.159); gli acconti di imposta versati nel 2004 sono esposti nella voce 130 dell'Attivo;
- alla costituzione di un fondo rischi legali per un importo pari ad Euro Migliaia 3.947. nel corso dell'esercizio si è provveduto a riclassificare nella presente voce l'importo di Euro Migliaia 2.000 precedentemente inclusi nella voce Debiti verso Fornitori Vari, per una migliore rappresentazione;
- alla costituzione di un fondo rischi per un importo pari ad Euro Migliaia 5.000 in relazione ad ulteriori rischi ed oneri, anche con riferimento alla partecipazione in DCCS Italy S.p.A.;
- alla costituzione di un fondo pari a Euro Migliaia 723 relativo all'eccedenza l'importo della partecipazione a copertura delle perdite che la controllata Mercedes Benz Rental S.p.A. ha registrato nell'esercizio 2004.

Come riportato nella tabella successiva:

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

	31/12/2003	incrementi	decrementi	31/12/2004
fondo imposte e tasse	3.363	1.068	(3.363)	1.068
fondo rischi legali	2.000	1.947	0	3.947
fondo rischi svalutazioni partecipazioni	0	5.000	0	5.000
fondo rischi Mercedes Benz Rental	0	723	0	723
<b>Totale</b>	<b>5.363</b>	<b>8.738</b>	<b>(3.363)</b>	<b>10.738</b>

### 120 CAPITALE

Il capitale sociale risulta costituito da n. 2.994.000 azioni del valore nominale di Euro 50 cadauna per un totale di Euro Migliaia 149.700 (Euro Migliaia 149.700 al 31 dicembre 2003).

### 140 RISERVE

#### d) Altre riserve

La voce al 31 dicembre 2004 ammonta ad Euro Migliaia 3.170 (risultava pari ad Euro Migliaia 38.000 al 31 dicembre 2003) ed è costituita dal residuo del versamento effettuato nell'esercizio 2003 dalla controllante DaimlerChrysler Holding Italia S.p.A. in conto copertura perdite future.

### 160 Utili (Perdite portate a nuovo)

La voce al 31 dicembre 2004 evidenzia una perdita portata a nuovo pari ad Euro Migliaia 0 (risultava pari ad Euro Migliaia 4.911 al 31 dicembre 2003) in quanto interamente coperte dal versamento effettuato nell'esercizio precedente in conto copertura perdita.

Per quanto concerne i movimenti dei conti del Patrimonio Netto si rimanda allo specifico Allegato.

## **GARANZIE E IMPEGNI**

### **10 GARANZIE RILASCIATE**

Le garanzie comprendono:

- le garanzie fidejussorie rilasciate dalla DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A. nei confronti di Istituti bancari abilitati ad operare nell'ambito della Legge 949/52 con l'Artigiancassa per Euro Migliaia 2.210 (Euro Migliaia 2.210 al 31 dicembre 2003). Dette fidejussioni sono prestate a garanzie di operazioni di finanziamento erogate ad acquirenti di veicoli industriali del marchio Mercedes Benz;
- le fidejussioni rilasciate in favore della consociata DaimlerChrysler Italia S.p.A., pari a Euro Migliaia 3.099 (Euro Migliaia 3.099 al 31 dicembre 2003) per la gestione dell'incasso dei documenti di conformità;
- la fidejussione di Euro Migliaia 170.125 (Euro Migliaia 170.125 al 31 dicembre 2003) rilasciata in favore dell'Ufficio delle Entrate di Roma, per l'IVA a credito ceduta alla controllante DaimlerChrysler Italia Holding S.p.A.

Le operazioni di finanziamento sono assistite in massima parte da pagherò cambiari e da ipoteca di 1° grado sui veicoli suddetti, nei confronti dell'Istituto erogante.

### **20. IMPEGNI**

Gli impegni comprendono:

- Euro Migliaia 13.309 (Euro Migliaia 35.538 al 31 dicembre 2003) rappresentativi della gestione per l'incasso dei documenti di conformità non scaduti della DaimlerChrysler Italia S.p.A. e della Micro Compact GmbH;
- Euro Migliaia 1.225.000 (Euro Migliaia 1.285.000 al 31 dicembre 2003) relativi al valore dei capitali nozionali di riferimento delle operazioni di Interest Rate Swap poste in essere ai soli fini della copertura dal rischio derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse relativamente all'indebitamento a tasso variabile.

### **OPERAZIONI FUORI BILANCIO**

In considerazione della struttura del portafoglio della società - a tasso fisso - ed al fine di neutralizzare il rischio derivante dalle fluttuazioni dei tassi di interesse sulla quota di indebitamento a tasso variabile si è provveduto ad effettuare operazioni di "esclusiva copertura" su detta parte dell'indebitamento.

Le operazioni di copertura in essere al 31 dicembre 2004 sono rappresentate da contratti derivati (Interest Rate Swap) nei quali la società si impegna a pagare a scadenza un tasso

## **DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.**

fisso ricevendo un tasso variabile e l'ammontare dei quali è riportato nel paragrafo precedente con riferimento agli "Impegni".

### **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO DELL'IMPRESA chiuso al 31 dicembre 2004**

#### **PARTE C) INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO (Tutte le cifre sono espresse in Euro Migliaia)**

##### **Sezione 1 - COSTI**

##### **10 INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI**

La voce risulta composta dagli interessi passivi maturati nell'esercizio sull'indebitamento della società.

Tale onere è riferibile in massima parte all'indebitamento nei confronti della controllante DaimlerChrysler Italia Holding S.p.A. e risulta così formato:

<b>Interessi passivi</b>	<b>31-dic-04</b>	<b>31-dic-03</b>
- Verso Enti Creditizi e finanziari	69.332	83.911
<b>Totale</b>	<b>69.332</b>	<b>83.911</b>

##### **20 COMMISSIONI PASSIVE**

Le commissioni passive iscritte in bilancio per un ammontare complessivo di Euro Migliaia 1.964 (Euro Migliaia 1.722 al 31 dicembre 2003) si riferiscono ai servizi prestati da istituti bancari in relazione a presentazioni di portafoglio crediti, tramite reti interbancarie (RID/RIBA/EFFETTI) nonché ai relativi ritorni di insoluti sempre loro tramite.

##### **40 SPESE AMMINISTRATIVE**

Ammontano al 31 dicembre 2004 ad Euro Migliaia 37.209 (Euro Migliaia 31.848 al 31 dicembre 2003) e sono costituite da spese per il personale dipendente per Euro Migliaia 16.014 (Euro Migliaia 14.776 al 31 dicembre 2003) e da altre spese amministrative per Euro Migliaia 21.194 (Euro Migliaia 17.072 al 31 dicembre 2003).

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

Le voci risultano così composte:

<b>(a) SPESE PER IL PERSONALE</b>	<b>31-dic-04</b>	<b>31-dic-03</b>
- Salari e stipendi	10.943	9.763
- Oneri sociali	3.378	3.086
- Trattamento Fine Rapporto	698	636
- Altri costi del personale	996	1.291
<b>TOTALE SPESE PERSONALE</b>	<b>16.015</b>	<b>14.776</b>

L'incremento registrato è in diretta derivazione di due fattori fondamentali: da un lato gli incrementi retributivi registrati a seguito del rinnovo del CC NL di riferimento (commercio); e dall'altro da una politica delle assunzioni tendente all'acquisizione di risorse con una forte professionalità al fine di integrare le conoscenze e le esperienze già presenti in azienda con quelle provenienti dal mercato del lavoro.

<b>(b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE</b>	<b>31-dic-04</b>	<b>31-dic-03</b>
<b>La voce è così composta:</b>		
- Gestione uffici	2.510	2.751
- Manutenzioni	416	460
- Comunicazioni	1.932	2.008
- Viaggi	1.024	1.386
- Consulenze	12.841	8.086
- Pubblicità	345	223
- Imposte e tasse	675	918
- Noleggio autovetture	1.451	1.240
<b>TOTALE ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE</b>	<b>21.194</b>	<b>17.072</b>

L'incremento rispetto al precedente esercizio è prevalentemente dovuto alla maggiore incidenza delle *Spese per Consulenze* alle quali si è fatto ricorso per lo sviluppo e la personalizzazione del nuovo sistema informativo in uso a partire dal Gennaio 2005,

**50 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI**

Il dettaglio della voce è così formato:

<b>RETTIFICHE DI VALORE</b>	<b>31-dic-04</b>	<b>31-dic-03</b>
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	3.263	3.046
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	856	1.084
<b>Beni dati in locazione finanziaria:</b>	535.845	574.120
- di cui ammortamento beni in locazione	535.845	574.120
- di cui rettifiche di valore su beni rivenienti da contratti di locazione	-	-
- di cui rettifiche di valore su crediti impliciti relativi a contratti di locazione	-	-
<b>Totale</b>	<b>539.964</b>	<b>578.250</b>

Tali rettifiche del valore delle immobilizzazioni, i cui movimenti nell'esercizio sono stati dettagliati nel commento alle corrispondenti voci dello Stato Patrimoniale, sono state appostate in correlazione, al deprezzamento economico/tecnico dei beni aziendali. Per i beni dati in locazione finanziaria si rimanda in particolare a quanto evidenziato nei criteri di valutazione e nella voce patrimoniale corrispondente.

**60 ALTRI ONERI DI GESTIONE**

Ammontano al 31 dicembre 2004 ad Euro Migliaia 74.388 (Euro Migliaia 74.267 al 31 dicembre 2003).

La voce risulta così composta:

<b>(a) Costi diretti di gestione</b>		
- Provvigioni	23.217	22.900
- Premi assicurativi per leasing	1.150	1.627
- Costi per informazioni	1.135	1.064
- Costi manutenzione per leasing	2.842	3.357
- Costi per agenzia pratiche auto e notarili	7.716	7.062
- Gestione multe e bolli	14.469	15.500
- Perdite da recupero vetture	13.347	8.707
<b>Totale Costi Diretti di Gestione</b>	<b>63.876</b>	<b>60.217</b>
<b>(b) Spese contenzioso legale</b>	<b>10.512</b>	<b>14.050</b>
<b>Totale</b>	<b>74.388</b>	<b>74.267</b>

Le componenti dei Costi Diretti di Gestione evidenziano la diretta correlazione con il portafoglio. I *Costi per Provvigioni* su contratti, incrementatesi nell'esercizio per Euro Migliaia 317, come già menzionato, seguono la metodologia del sconto per tutta la durata del contratto. Stesso trend è stato registrato nei *Costi per Agenzia Pratiche Auto e Notarili* ed in quelli rappresentativi della *Gestione Multe e Bolli*, dove i primi si sono incrementati per Euro Migliaia 654 ed i secondi hanno subito un decremento per Euro Migliaia 1.031. I servizi aggiuntivi offerti (assicurazione nel canone, manutenzione, ecc.) determinano il sostenimento di costi addebitati alla clientela sia nei canoni sia per addebito diretto (spese passaggi di proprietà - atti e documenti vari) con una ottimizzazione per la clientela che vede in un unico servizio risolte diverse e complesse problematiche di gestione dei beni.

*Le Spese per Contenzioso Legale*, sostanzialmente riferite alle spese legali e di recupero dei crediti scaduti, hanno subito nell'esercizio un decremento per Euro Migliaia 3.538 dipeso dalle azioni poste in essere dall'organizzazione a sostegno dell'attività di recupero.

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

L'incremento della voce Perdita da recupero vetture è da imputare principalmente al rientro per fine locazione dei veicoli relativi a contratti stipulati negli anni 2000 – 2001.

### 70 ACCANTONAMENTI PER RISCHI E ONERI

Ammontano al 31 dicembre 2004 a Euro Migliaia 6.947 riferiti a rischi come dettagliati nel commento alla relativa voce patrimoniale.

### 90 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI

L'importo di cui alla presente voce si riferisce esclusivamente ai crediti verso la clientela e risulta così composto:

<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>31-dic-04</b>	<b>31-dic-03</b>
Crediti lordi passati a perdita	15.765	9.195
Altri passaggi a perdita (Utilizzo relativa svalutazione)	448	227
Svalutazione diretta dei crediti	-16.169	-9.396
	1.567	32.402
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>1.611</b>	<b>32.428</b>

L'ammontare delle svalutazioni ha subito un decremento rispetto allo scorso esercizio pari ad Euro Migliaia 30.817, grazie al miglioramento intervenuto a livello sia di portafoglio che di gestione dello scaduto; la svalutazione nasce dall'applicazione di prudenziali criteri di valorizzazione del rischio sui crediti. In particolare si è provveduto a rivisitare l'approfondito studio del portafoglio e della sua composizione per classi di scaduto, effettuato lo scorso esercizio, analizzandone l'evoluzione per estrapolarne gli effetti sulla consistenza al 31 dicembre 2004.

### 100 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Ammontano al 31 dicembre 2004 a Euro Migliaia 7.429 (Euro Migliaia 32.042 al 31 dicembre 2003) e si riferisce :

- per Euro Migliaia 4.759 alla svalutazione della partecipazione della controllata DaimlerChrysler Capital Services (Italy) debis S.p.A.,

## DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

- per Euro Migliaia 2.670 alla svalutazione della partecipazione della controllata Mercedes-Benz Rental S.p.A., così come già in precedenza rappresentato al commento della voce 80 dello Stato Patrimoniale – Partecipazioni in Imprese del Gruppo.

### 110 ONERI STRAORDINARI

Il dettaglio della voce risulta così costituito:

<b>ONERI STRAORDINARI</b>	<b>31-dic-04</b>	<b>31-dic-03</b>
- Sopravvenienze passive	4.056	13.629
- Condoni fiscali anno 2002 su II. DD.	0	204
- Abbuoni passivi	23	16
- Minusvalenze da vendita beni propri	11	41
<b>TOTALE ONERI STRAORDINARI</b>	<b>4.090</b>	<b>13.890</b>

Le sopravvenienze passive si riferiscono prevalentemente a:

- ❑ rettifiche di canoni di locazione finanziaria, fatturati nel precedente esercizio che, a seguito di eventi quali furto del bene o annullamento del contratto, hanno generato la necessità di storno degli stessi;
- ❑ rettifiche di errate operazioni bancarie effettuate negli anni precedenti.
- ❑ registrazione di costi non accantonati nell'anno 2003

### 130 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La voce si riferisce a:

Imposte sul reddito dell'esercizio	2004			2003		
	IRES	IRAP	TOTALE	IRPEG	IRAP	TOTALE
<b>Totale Imposte correnti:</b>	<b>0</b>	<b>1.068</b>	<b>1.068</b>	<b>1.370</b>	<b>1.789</b>	<b>3.159</b>
<b>Imposte differite attive:</b>						
- Variazioni imposte anticipate sorte 2004/2003	0	0	0	6.573	1.145	-7.718
- Variazioni imposte anticipate (annull.ti)	-3.722	-1.198	4.920	-6.292	-1.073	7.365
<b>Totale Imposte differite attive</b>	<b>3.722</b>	<b>1.198</b>	<b>4.920</b>	<b>-281</b>	<b>-72</b>	<b>-353</b>
<b>Totale Imposte</b>	<b>3.722</b>	<b>2.266</b>	<b>5.988</b>	<b>1.089</b>	<b>1.717</b>	<b>2.806</b>

#### Riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva

IRES	2003	2004
	Importo	Importo
<b>Risultato prima delle imposte</b>	-26.759	7.421
Riprese in aumento differ. temporanee	52.672	22.091
Riprese in aumento differ. permanenti	13.714	3.346
<b>Riprese in diminuzione:</b>		
Svalutazione crediti	11.348	26.122
Svalutazione partecipazioni	7.725	7.830
Altre riprese in diminuzione	17.433	1.838
<b>Risultato fiscale</b>	<b>3.122</b>	<b>-2.933</b>

La differenza per l'anno 2003 tra l'IRES effettiva (riportata nella tabella Riconciliazione tra aliquota ordinaria e aliquota effettiva) e quella stimata è stata iscritta nei proventi straordinari, come descritto a commento della relativa voce.

## Sezione 2 – RICAVI

### 10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI

Rappresenta la parte significativa dei ricavi da operazioni di finanziamento e la loro composizione in relazione alle attività di riferimento risulta come segue:

I ricavi sono territorialmente tutti in ambito nazionale. Il mercato non presenta differenziazioni significative al suo interno.

<b>INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI</b>	<b>31-dic-04</b>	<b>31-dic-03</b>
- Enti creditizi	9	130
- Enti finanziari	546	1.837
- Clientela	33.301	42.908
- Campagne	18.955	14.498
- Concessionari per finanziamento stock	10.264	8.710
- Interessi su credito IVA	1.637	1.637
Interessi di mora maturati	33.977	29.659
Interessi di mora svalutati	- 33.977	- 29.659
<b>TOTALE INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI</b>	<b>64.712</b>	<b>69.720</b>

### **30 COMMISSIONI ATTIVE**

Si riferiscono esclusivamente alla quota di competenza dell'esercizio delle commissioni fidejussorie che la società addebita ai clienti a fronte delle garanzie prestate su finanziamenti agevolati erogati da Istituti di Credito abilitati, già evidenziate e commentate nella voce "Garanzie Rilasciate" e che ammontano complessivamente a Euro Migliaia 61 (Euro Migliaia 102 al 31 dicembre 2003).

### **50 RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E SU ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI**

La voce risulta così composta:

<b>RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>31-dic-04</b>	<b>31-dic-03</b>
<b>Interessi di mora incassati su contratti di:</b>		
- Finanziamento	606	485
- Leasing	1.663	1.452
- Diversi	101	190
<b>Riprese di valore su crediti passati a perdita</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2.370</b>	<b>2.127</b>

## **70 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE**

La voce risulta così composta:

<b>RICAVI DA LOCAZIONE FINANZIARIA</b>	<b>31-dic-04</b>	<b>31-dic-03</b>
- Canoni attivi per beni dati in locazione finanziaria	628.770	687.031
- Altri proventi	45.336	45.076
<b>TOTALE</b>	<b>674.106</b>	<b>732.107</b>

Con riferimento ai ricavi da locazione finanziaria, gli stessi per Euro Migliaia 535.868 si riferiscono alla fatturazione dei canoni attivi periodici, per Euro Migliaia 89.257 al valore degli interessi maturati su canoni di locazione finanziaria e per Euro Migliaia 3.645 ai canoni per manutenzioni ed assicurazioni sui beni in locazione finanziaria.

Gli altri proventi di gestione comprendono ricavi tipicamente connessi alla attività di intermediazione finanziaria, tra i quali i recuperi di spese e costi vivi sostenuti in relazione all'accensione, alla estinzione ed alla vita delle operazioni di locazione finanziaria e di finanziamento.

## **80 PROVENTI STRAORDINARI**

La voce risulta così composta:

<b>PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>31-dic-04</b>	<b>31-dic-03</b>
- Sopravvenienze attive	9.104	16.979
<b>TOTALE PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>9.104</b>	<b>16.979</b>

Tale voce è prevalentemente composta da:

Euro Migliaia 838 per minori imposte effettive sul reddito relative all'esercizio precedente rispetto a quelle stimate ed incluse nel bilancio al 31 dicembre 2003; Euro Migliaia 1.022 per accantonamenti anno 2003 relativi a premi non erogati nel 2004, Euro Migliaia 756 per recuperi da contratti passati a perdita negli anni precedenti, Euro Migliaia 2.604 per sistemazione registrazioni incassi clienti ed Euro Migliaia 1.142 per sistemazioni partite contabili anni precedenti.

**IMPOSTE CORRENTI SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO E ANTICIPATE**

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale.

Le imposte correnti sul reddito dell'esercizio 2004 dall'imposta Regionale sulle Attività Produttive (IRAP) che ammonta al 31 dicembre 2004 a 1.068 Migliaia di Euro.

**NOTA INTEGRATIVA  
AL BILANCIO D'ESERCIZIO DELL'IMPRESA  
chiuso al 31 dicembre 2004**

**PARTE D) ALTRE INFORMAZIONI**

**Sezione 1. Numero medio dei dipendenti ripartito per categoria**

Nel corso dell'esercizio il numero medio dei dipendenti per categoria è stato il seguente:

<b>Livello</b>	<b>31 dicembre 2004</b>	<b>31 dicembre 2003</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Impiegati</b>	296,50	268,00	28,50
<b>Quadri</b>	27,00	25,92	1,08
<b>Dirigenti</b>	8,58	10,17	-1,59
<b>Totale</b>	<b>332,08</b>	<b>304,09</b>	<b>27,99</b>

La variazione intervenuta nell'esercizio rispetto al 2003, è la testimonianza delle scelte operate dal Management ed orientate al miglioramento continuo dei servizi offerti alla clientela ma soprattutto all'affinamento del presidio dei rischi aziendali.

**Sezione 2. Amministratori e Sindaci**

Gli Amministratori della società nell'esercizio 2004 non hanno percepito compensi.

Il Collegio Sindacale ha maturato un importo pari ad Euro Migliaia 105 (Euro Migliaia 96 al 31 dicembre 2003). Non sono state prestate garanzie né erogati crediti a favore dei componenti degli organi societari.

**Sezione 3. L'impresa Capogruppo**

La società è controllata dalla DaimlerChrysler Italia Holding S.p.A. che ha sede in Roma, via Giulio Vincenzo Bona 110 e che, ai sensi dell'art. 24 del Decreto Legislativo 87/92, redige il Bilancio Consolidato.

# DaimlerChrysler Servizi Finanziari S.p.A.

## RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2004

Allegato 1

(importi in Euro migliaia)

	31.12.2004	31.12.2003
Utile (Perdita) di esercizio	1.433	(29.918)
<i>Rettifiche in più (meno) relative a voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i>		
ammortamenti dell'esercizio	539.964	577.320
quota indennità di anzianità dell'esercizio	698	636
variazione netta fondo TFR	(273)	14
svalutazione partecipazioni	6.706	37.241
	<u>548.528</u>	<u>585.293</u>
<i>Variazioni del circolante netto:</i>		
(aumento) diminuzione dei crediti vs. clientela	(48.045)	(100.612)
(aumento) diminuzione altre attività	34.299	(11.346)
aumento (diminuzione) delle altre passività	(9.574)	(19.253)
aumento (diminuzione) altri fondi per rischi ed oneri	5.376	(5.003)
(aumento) diminuzione ratei e risconti attivi	4.376	2.779
aumento (diminuzione) ratei e risconti passivi	782	12.184
liquidità generata dalla gestione	<u>535.742</u>	<u>464.042</u>
<i>Attività d'investimento:</i>		
valore netto contabile delle immobilizzazioni dismesse	304.741	266.037
incremento immobilizzazioni materiali	(765.634)	(780.200)
incremento immobilizzazioni immateriali	(2.952)	(1.768)
incremento partecipazioni	0	(45.147)
	<u>(463.845)</u>	<u>(561.078)</u>
<i>Attività di finanziamento:</i>		
diminuzione debiti verso enti creditizi a termine	(93.000)	(1.072.566)
aumento esposizione verso enti finanziari	59.069	1.041.606
Versamento soci c/copertura perdite future	0	38.000,00
aumento capitale sociale	-	17.000
	<u>(33.931)</u>	<u>24.040</u>
diminuzione di liquidità	37.966	(72.996)
liquidità ad inizio periodo	(93.701)	(20.705)
liquidità a fine periodo	<u>(55.735)</u>	<u>(93.701)</u>

<b>MOVIMENTAZIONE DELLE VOCI DEL PATRIMONIO NETTO</b>							<b>Allegato 2</b>
<b>Descrizione</b>	<b>Capitale sociale</b>	<b>Riserva legale</b>	<b>Riserv a</b>	<b>Versamento soci c/copertura</b>	<b>Utile (perdite) a nuovo</b>	<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>Totale</b>
Saldo al 31 dicembre 2002	132.700.000	0	0	0	0	(4.911.426)	127.788.574
Destinazione perdita 2002 come da assemblea del 28 aprile 2003	0	0	0	0	(4.911.426)	4.911.426	0
Aumento di capitale come da Assemblea del 11 novembre 2002	17.000.000	0	0	0	0	0	17.000.000
Versamento soci del 12 dicembre 2003	0	0	0	38.000.000	0	0	38.000.000
Perdita dell'esercizio	0	0	0	0	0	(29.918.154)	(29.918.154)
Saldo al 31 dicembre 2003	149.700.000	0	0	38.000.000	(4.911.426)	(29.918.154)	152.870.420
Destinazione perdita 2003 come da Assemblea del 28 aprile 2004	0	0	0	(34.829.580)	4.911.426	29.918.154	0
Utile dell'esercizio	0	0	0	0	0	1.433.211	1.433.211

Per quanto attiene la distribuibilità della riserva si fa presente che l'unica riserva presente al 31 dicembre 2004 relativa al versamento soci conto copertura, non è distribuibile.