

## Relazioni e Bilancio 2004

---

FRAER LEASING SPA  
P.zza Libertà 15 - 47023 Cesena FC  
Telefono: 0547 28749 - Telefax: 0547 29452 - [www.sgequipmentfinance.it](http://www.sgequipmentfinance.it) - Info: [fraerleasing@sgef.it](mailto:fraerleasing@sgef.it)

Capitale Sociale Euro 7.740.000,00 i.v. - Partita IVA 01826950402  
Registro Imprese di Forlì-Cesena n.ro/c.f. 01826950402 - R.E.A. di Forlì-Cesena n. 219748  
Iscritta nell'elenco speciale degli intermediari finanziari art. 107 - D. Lgs 385/93 al n. 19281  
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Société Générale



**SG**

Equipment Finance

SOCIÉTÉ  
GÉNÉRALE  
GROUP

# INDICE

<b>Ordine del Giorno</b>	2
<b>Organi Societari</b>	3
<b>Relazione degli Amministratori sulla Gestione</b>	4
<b>Relazione del Collegio Sindacale</b>	14
<b>Relazione della Società di Revisione</b>	21
<b>Bilancio al 31 dicembre 2004</b>	24 Struttura e contenuto del Bilancio 25 Stato Patrimoniale 27 Conto Economico
<b>Nota Integrativa</b>	30 Indice 31 Parte A - Criteri di Valutazione 36 Parte B - Informazione sullo Stato Patrimoniale 46 Parte C - Informazioni sul Conto Economico 49 Parte D - Altre Informazioni
<b>Allegati di Bilancio</b>	52 Rendiconto Finanziario 53 Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2004

# Ordine del giorno

**Assemblea ordinaria degli Azionisti della Fraer Leasing S.p.A. convocata per il giorno 1° APRILE 2005**

1. Nomina di un Amministratore.
  
2. Relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.  
Bilancio al 31 dicembre 2004 e deliberazioni relative;

## Organi Societari

### Consiglio di Amministrazione

Gianfranco Ragonesi	<i>Presidente</i>
Carlo Mescieri	<i>Amministratore Delegato</i>
Henri Bonnet	<i>Amministratore</i>
Massimo Coccoloni	<i>Amministratore</i>
Franco Crotali	<i>Amministratore</i>
Ivan Damiano	<i>Amministratore</i>
Adriano Gentili	<i>Amministratore</i>
Alberto Martini	<i>Amministratore</i>
Pietro Odorici	<i>Amministratore</i>

### Collegio Sindacale

Franco Rabitti	<i>Presidente</i>
Cesare Capatti	<i>Sindaco effettivo</i>
Cesare Folicaldi	<i>Sindaco effettivo</i>
Remo Cuoghi	<i>Sindaco Supplente</i>
Clementino Vaccari	<i>Sindaco Supplente</i>

## **Relazione degli Amministratori sulla Gestione**

## Relazione degli Amministratori sulla Gestione

Signori Azionisti,

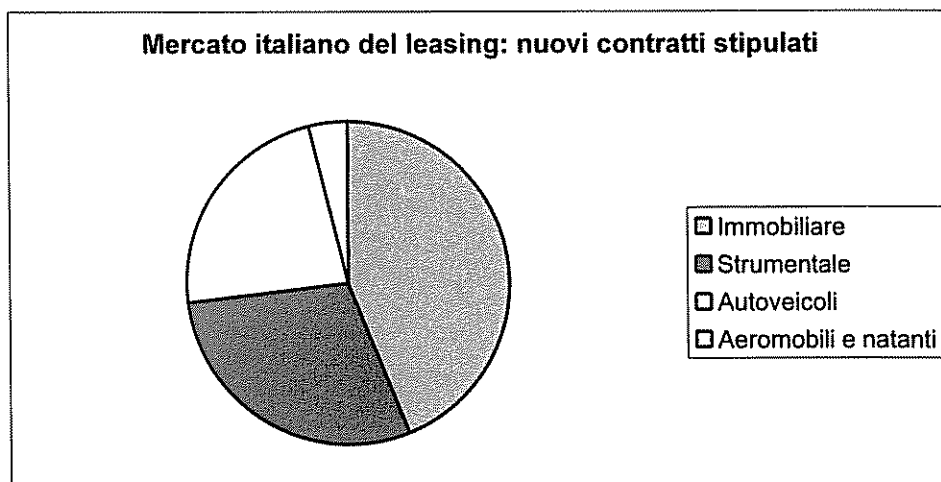
l'economia italiana anche nel corso del 2004 è stata caratterizzata da un contesto di complessiva stagnazione come dimostra la modestia dell'incremento sia del Prodotto Interno Lordo (+ 1%) sia degli investimenti fissi (+ 0,5%).

In tale contesto macroeconomico il mercato italiano del leasing nel 2004 ha fatto seguire alla flessione dell'attività accusata nel 2003 (- 16%) una ripresa significativa (+18%); l'ammontare dei nuovi contratti di leasing è stato di poco superiore a 38 miliardi di Euro in linea con il massimo storico del 2002.

I risultati positivi conseguiti dal mercato italiano del leasing nel 2004 confermano che la flessione registrata nel 2003 fu determinata principalmente dalle conseguenze correlate all'effetto anticipatorio al 2002 degli investimenti fissi delle imprese, favorito dagli incentivi di cui alla Legge "Tremonti Bis".

Nel 2004 l'attività del mercato italiano del leasing si è sviluppata :

- per il 44% nel settore immobiliare;
- per il 29% nel settore strumentale;
- per il 23% nel settore autoveicoli;
- per il 4% nel settore aeromobili e natanti.



### **Andamento gestionale e situazione dell'impresa**

Il 2004 è stato un anno positivo per la Vostra Società.

La gestione economica è stata caratterizzata da un utile, prima delle componenti straordinarie e delle imposte e tasse, di 8.402 mila Euro; nel 2003 esso fu di 6.575 mila Euro: + 28 %.

L'utile netto ammonta a 8.156 mila Euro; nel 2003 esso fu di 2.603 mila Euro. Il significativo incremento dell'utile netto del 2004 rispetto all'esercizio precedente trova spiegazione:

- da un lato nella rilevazione nel bilancio 2004 del provento straordinario conseguente alla eliminazione delle "interferenze fiscali" (decreto legislativo n.6/2003) operate sul Fondo Rischi su Crediti (Voce 90) per un ammontare di 5.020 mila Euro, che, al netto della fiscalità differita di 1.870 mila Euro, ha influenzato l'utile netto per 3.150 mila Euro;
- dall'altro lato nell'accantonamento effettuato nel bilancio 2003 a Fondo Rischi su Crediti (Voce 90) per 1.932 mila Euro esclusivamente in applicazione di norme tributarie, penalizzando così l'ammontare 2003 dell'utile netto per l'importo di 1.212 mila Euro al netto dell'effetto fiscale.

Nel 2004 la gestione economica della società è stata caratterizzata da :

- un aumento del margine finanziario, conseguente a una maggior economicità operativa sotto il profilo sia dei volumi sia dei tassi;
- un maggior accantonamento a fronte dell'effettivo rischio di credito insito nel portafoglio contratti, accresciutosi a fine dicembre 2004 rispetto all'anno precedente (+ 13%);
- un miglioramento della gestione correlata alle componenti accessorie dei contratti di leasing;
- un attento monitoraggio dei costi di struttura, il cui incremento è meno che proporzionale rispetto a quello del margine finanziario.

Si espongono in forma sintetica i dati del conto economico e della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2004, determinati con il "metodo finanziario".

**Conto Economico Scalare riclassificato - importi in migliaia di Euro**

	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
Ricavi per canoni di locazione finanziaria al netto degli ammortamenti finanziari	31.199	30.379
Oneri finanziari	-16.942	-18.005
<b>Margine Finanziario</b>	<b><u>14.257</u></b>	<b><u>12.374</u></b>
Proventi e oneri correlati alle componenti accessorie dei contratti	153	-302
Accantonamenti, perdite, oneri e proventi relativi alla gestione dei contratti con crediti scaduti e in contenzioso	-2.226	-1.848
<b>Margine di Contribuzione</b>	<b><u>12.184</u></b>	<b><u>10.224</u></b>
Costi di Struttura	-3.782	-3.649
<b>Utile Operativo</b>	<b><u>8.402</u></b>	<b><u>6.575</u></b>
Accantonamenti a Fondi rischi su crediti (Voce 90)	-	-1.932
Provento straordinario per "disinquinamento fiscale"	5.020	-
Imposte dell' esercizio	-2.713	-1.679
Imposte differite	-2.553	-361
<b>Utile Netto</b>	<b><u>8.156</u></b>	<b><u>2.603</u></b>



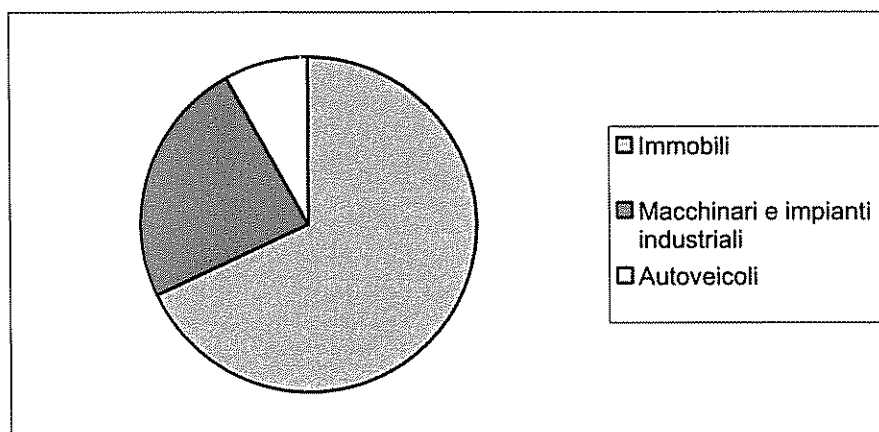
**Stato Patrimoniale riclassificato - importi in migliaia di Euro**

<b><u>Attività</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
Crediti verso enti creditizi e finanziari	62	59
Crediti netti verso clientela	6.095	3.919
Azioni proprie	950	-
Immobilizzazioni materiali nette per beni dati in locazione finanziaria	836.733	742.847
Altre immobilizzazioni nette	77	66
Altre attività	36.924	30.325
Ratei e risconti attivi	18.226	16.304
Totale attività	<b><u>899.067</u></b>	<b><u>793.520</u></b>
<b><u>Passività e Patrimonio Netto</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
Debiti finanziari	813.184	723.572
Altre passività	45.964	38.106
Ratei e risconti passivi	871	577
Fondi per rischi e oneri	13.826	9.178
Fondi rischi su crediti (Voce 90)	-	5.020
Patrimonio netto	17.066	14.464
Utile d'esercizio	8.156	2.603
Totale passività	<b><u>899.067</u></b>	<b><u>793.520</u></b>

Il valore residuo finanziario del portafoglio dei contratti di leasing in essere al 31 dicembre 2004 è pari a 837 milioni di Euro: +13% rispetto all'anno precedente.

Esso si riferisce:

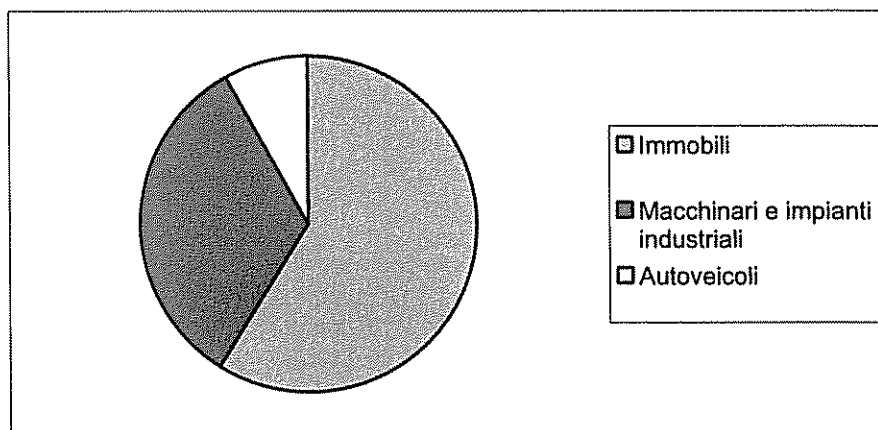
- per il 68% a immobili;
- per il 24% a macchinari e impianti industriali;
- per l' 8% ad autoveicoli.



I contratti di leasing stipulati nel corso dell'anno 2004 sono stati pari a 317 milioni di Euro (271 milioni nel 2003) : + 17%.

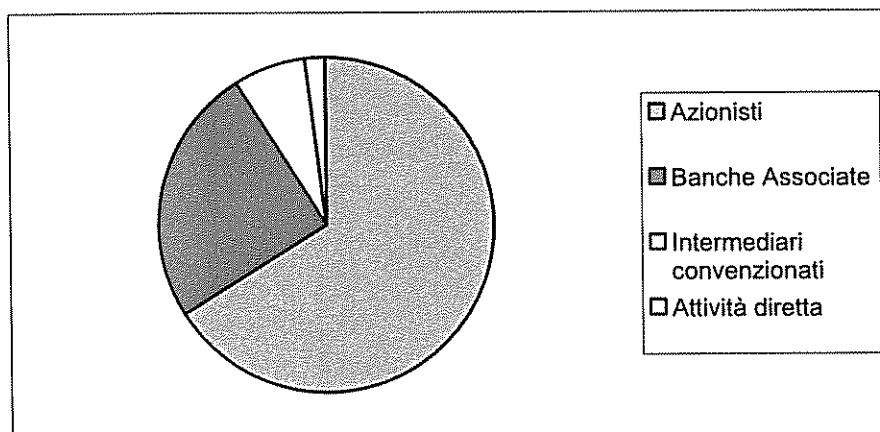
I nuovi contratti di leasing stipulati si riferiscono :

- per il 59% a immobili;
- per il 33% a macchinari e impianti industriali;
- per l' 8% ad autoveicoli.



Avuto riguardo ai canali commerciali i nuovi contratti di leasing derivano:

- per il 66% da segnalazioni degli istituti azionisti bancari e confartigianali;
- per il 25% da segnalazioni degli istituti bancari associati;
- per il 7% da segnalazioni di fornitori e intermediari convenzionati;
- per il 2% dall'attività commerciale diretta.



Sotto il profilo commerciale si conferma fondamentale il sostegno degli istituti azionisti bancari (Banca CRV-Cassa di Risparmio di Vignola, Cassa di Risparmio di Cento, Cassa di Risparmio di Rimini-CARIM e UNIBANCA con Cassa di Risparmio di Cesena e Banca di Romagna) e delle associazioni della Confartigianato Federimprese Emilia Romagna unitamente a quello degli altri istituti bancari associati che hanno fatto ricorso ai servizi della Vostra società per il soddisfacimento delle richieste di leasing della propria clientela.

Sotto il profilo finanziario l'espansione dell'attività è stata resa possibile in virtù del sostegno, quasi esclusivo, di SOCIETE GENERALE.

### **Attività di ricerca e sviluppo**

La Società è stata impegnata nel corso del 2004 in una serie di importanti progetti:

- sistema dei controlli interni: in applicazione delle disposizioni impartite da Banca d'Italia con il Sesto aggiornamento circolare n. 216 del 5 agosto 1996, la società ha modificato la propria struttura e le procedure per meglio garantire il presidio dei controlli interni. A tale scopo sono state create:
  - a) la funzione di "internal audit", responsabile della revisione interna e del monitoraggio del buon funzionamento del sistema dei controlli interni sulla base del programma approvato dal Consiglio di Amministrazione;
  - b) la funzione di "risk management", responsabile della definizione delle metodologie di misurazione dei rischi aziendali e del controllo della coerenza dell'operatività e del rispetto dei limiti delle varie funzioni operative;
- sistemi informativi: è stata completata l'implementazione dei nuovi moduli informatici (integrati con il sistema gestionale ed amministrativo centrale) per la gestione decentrata dell'attività commerciale dei canali distributivi e per la gestione elettronica della procedura di istruttoria e delibera creditizia;
- "Basilea II": sono proseguite in collaborazione con la Capogruppo Société Générale le attività di analisi e di sviluppo dei modelli matematici e statistici necessari per l'implementazione di un sistema di IRBA (Internal Rating Based Advanced), così come previsto dagli accordi cosiddetti "Basilea II";
- principi contabili internazionali "IAS": in collaborazione con la Capogruppo Société Générale sono iniziate le attività finalizzate al recepimento dei nuovi principi contabili internazionali "IAS".

### **Informazioni particolari**

Nel corso del mese di dicembre 2004 la società ha perfezionato l'acquisto di n. 70.508 azioni proprie, per un valore nominale complessivo di 363.821 Euro, pari al 4,7% del capitale sociale, in esecuzione della delibera assembleare del 29 settembre 2004.

La società non detiene e non ha detenuto nel corso dell'esercizio, a nessun titolo, azioni della Controllante.

La società ha in corso di predisposizione il documento programmatico sulla sicurezza ai sensi del decreto legislativo n. 196/2003.

### **Rapporti con le Società del Gruppo**

La Società intratteneva, al 31 dicembre 2004, i seguenti rapporti nei confronti delle Società del Gruppo Société Générale:

<u>in Euro</u>	<u>Attività</u>	<u>Passività</u>	<u>Garanzie</u>
Controllante	17.290	784.929.131	---
Società del Gruppo	---	1.006.244	---

I rapporti con la Controllante e le altre Società del Gruppo sono regolati a condizioni di mercato; essi sono dettagliati nella Nota Integrativa.

### **Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione**

Successivamente alla chiusura dell'esercizio l'attività della società si è sviluppata regolarmente. L'andamento economico della società nei primi mesi dell'anno in corso evidenzia una continuazione dei risultati positivi conseguiti nell'esercizio 2004.

Allo scopo di dotare gli uffici della società di una nuova sede rispondente alle accresciute esigenze operative, a seguito di ricerche avviate verso la fine del 2004, è stata individuata una soluzione in Cesena per la quale è stato sottoscritto contratto di locazione ordinaria avente efficacia dal 1° aprile 2005 e della durata di sei anni con opzione a favore della società per ulteriori sei anni.

= \* = \* = \* = \* =

Un particolare ringraziamento va indirizzato a tutti i dipendenti che hanno contribuito, con impegno e iniziativa, allo sviluppo economico della Vostra Società.

= \* = \* = \* = \* =

## **Progetto di destinazione dell'utile**

Signori Azionisti,

il risultato della gestione, dopo le rettifiche di valore su crediti ed immobilizzazioni, evidenzia un utile dell'attività ordinaria, al lordo delle imposte e tasse, di Euro 8.402.663 e un provento straordinario per il disinquinamento fiscale di Euro 5.020.287.

Dedotto l'accantonamento per imposte e tasse di Euro 5.266.459, il bilancio chiude con un utile netto di Euro 8.156.491 che Vi proponiamo di destinare :

- Euro 264.023 alla riserva legale, fino al raggiungimento del quinto del capitale sociale;
- Euro 7.892.468 alla riserva straordinaria.

Signori Azionisti,

Vi rammentiamo che con la prossima Assemblea viene a scadere il mandato a suo tempo conferito al Consiglio di Amministrazione.

Siete pertanto invitati a procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2005, 2006 e 2007.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Gianfranco Ragonesi

Bologna, 4 marzo 2005

## **Relazione del Collegio Sindacale**

FRAER LEASING S.P.A.

SEDE LEGALE IN CESENA

CAPITALE SOCIALE Euro 7.740.000,00= INT. VERSATO

Codice Fiscale e n° d'iscrizione: 01826950402 del  
Registro delle Imprese di CESENA e n. 219748 R.E.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

SUL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2004

AI SENSI DELL'ART. 2429 C.C.

Signori Soci,

il Bilancio è costituito, come previsto dall'art. 2423 del C.C., dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione. Tale complesso di documenti è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale con rinuncia da parte di questo al termine imposto dall'art. 2429 c.c..

I valori del Bilancio possono essere così sintetizzati:

Stato Patrimoniale:

Attività	Euro	900.745.026,00
Passività	Euro	-875.522.180,00
Patrimonio Netto	Euro	-17.066.355,00
<b>Utile Netto dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>8.156.491,00</b>

Conto Economico:

Costi	Euro	220.558.079,00
-------	------	----------------



Ricavi	Euro	228.714.570,00
<b>Utile Netto dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>8.156.491,00</b>

L'utile di esercizio è al netto degli accantonamenti effettuati a fronte delle imposte sul reddito d'esercizio per € 5.266.459,00= (di cui € 2.552.959,00 per variazione in aumento delle imposte anticipate e differite e quindi € 2.713.500,00= quali imposte correnti), degli accantonamenti per rischi ed oneri per € 1.367.541,00, delle rettifiche di valore su crediti per € 1.497.219,00=.

Gli oneri straordinari ammontano a € 25.212,00= costituiti da sopravvenienze passive di natura commerciale, mentre i proventi straordinari ammontano a € 5.124.678,00= costituiti principalmente dallo storno del Fondo Rischi su Crediti di complessivi € 5.020.287,00 in ottemperanza del disposto civilistico al fine di provvedere all'eliminazione delle interferenze fiscali pregresse, da rimborsi assicurativi e da rettifica di accantonamenti di ratei passivi di esercizi precedenti.

Da parte nostra evidenziamo che il progetto di Bilancio è stato redatto con criteri di valutazione coerenti con quelli adottati negli esercizi precedenti; l'Organo Amministrativo nella propria

Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione allegata al Bilancio d'Esercizio, ha ben esplicitato che ha provveduto a eliminare le interferenze fiscali pregresse relative al fondo Rischi su Crediti, rilevando in contropartita proventi straordinari e la relativa fiscalità differita, con un effetto sull'utile netto di esercizio di complessivi € 3.150.230,00=; per contro l'Organo Amministrativo ha ritenuto che non ricorrono i presupposti per procedere al disinquinamento fiscale sui beni di proprietà.

Risultano anche esposte, nella Relazione sulla gestione, predisposta dall'Organo Amministrativo, i fatti principali che hanno caratterizzato la gestione e il risultato dell'esercizio 2004 nonché le analisi degli investimenti, delle attività immobilizzate e della situazione finanziaria; detta relazione sulla gestione contiene quanto previsto dall'art. 2428 c.c.

Il Collegio Sindacale inoltre ha dato il suo consenso ai sensi dell'art. 2426, punto 6 Cod.Civ.- per l'iscrizione di importi allocati nella predetta voce; non esiste alcun importo allocato al punto 5 del medesimo articolo.

Nella richiamata Nota Integrativa il Consiglio di

Amministrazione ha illustrato la composizione delle immobilizzazioni, le relative variazioni e si evidenzia che nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 e all'art. 2423 bis comma 2.

Risultano fornite le notizie-informazioni, con apposito prospetto, (di cui all'art.10 L.19 marzo 1983 n. 72) nonché quelle relative alla pubblicità di legge di cui all'art. 2497 bis (attività di direzione e coordinamento dei gruppi).

Il "sistema dei conti d'ordine e garanzia" risulta esaurientemente illustrato secondo il riferimento dell'art. 2424, p.3 e dell'art. 2427 p.9 Cod.Civ.

I Sindaci inoltre :

- precisano che la funzione del controllo contabile è stata attribuita con apposita delibera assembleare del 29/09/2004 ai sensi dell'art. 2409 bis Cod.Civ., alla Società di Revisione Reconta Ernst Young, e che si è esaminata la loro Relazione del 15/03/05;
- informano di avere verificato il rispetto dei principi di corretta amministrazione e vigilato per quanto di loro competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società

riscontrandone l'efficacia del sistema amministrativo contabile nonché sull'adeguatezza del controllo gestionale;

- informano che nel corso dell'attività di vigilanza non sono state presentate denunce ex art. 2408 Cod.Civ. così come non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità tali da richiedere una menzione nella presente relazione.

La Società è tenuta all'osservanza di determinati adempimenti dettati sia dalla normativa fiscale, sia da quelle particolari esigenze connesse con i rapporti di gruppo; in proposito diamo conto che l'auditing svolto dalla capogruppo su talune aree si è concluso senza alcun rilievo. Da parte nostra possiamo confermare che l'Organo Amministrativo ha predisposto quanto necessario per l'adempimento di quanto dovuto.

Da parte nostra abbiamo nel corso dell'anno partecipato alle sedute del Consiglio di Amministrazione, effettuando accertamenti, senza rilevare elementi meritevoli di segnalazione.

La Società ha, altresì, posto in essere tutto quanto dovuto in merito agli adempimenti previsti dalla Banca d'Italia per le procedure di segnalazione di vigilanza e di centrale dei rischi.

In conclusione questo Collegio Sindacale propone all'Assemblea dei Soci di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2004, così come redatto dagli Amministratori.

Cesena, li 17.03.2004

**IL COLLEGIO SINDACALE**

**(RABITTI DOTT. FRANCO)**

**(FOLICALDI DOTT. SERGIO)**

**(CAPATTI ING. SERGIO CESARE)**

## **Relazione della Società di Revisione**

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE  
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

Agli azionisti della  
Fraer Leasing S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Fraer Leasing S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società Fraer Leasing S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 15 marzo 2004.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Fraer Leasing S.p.A. al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. A titolo di informativa segnaliamo che nel corso dell'esercizio la Società ha provveduto all'eliminazione delle "interferenze fiscali" in conformità alle recenti norme in materia. Ciò ha comportato l'azzeramento dei "Fondi rischi su crediti" mediante attribuzione a "Proventi straordinari" per Euro 5 milioni circa.

Milano, 15 marzo 2005

Reconta Ernst & Young S.p.A.

  
Carlo Vago  
(Socio)

## **Bilancio al 31 Dicembre 2004**



# **Bilancio al 31 dicembre 2004**

## **Struttura e contenuto del Bilancio**

Il presente Bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni di cui al Decreto Legislativo 27 gennaio 1992, n. 87 ad al Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 31 luglio 1992 e successive modificazioni.

Esso risulta costituito dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico comparati con l'esercizio precedente, dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione.

Nella relazione del Consiglio di Amministrazione vengono illustrati l'andamento della gestione e, nell'apposito capitolo, i fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio e l'evoluzione prevedibile della gestione. Sono inoltre riportati i rapporti con la Controllante e le altre società del Gruppo; i dati essenziali dell'ultimo bilancio della Capogruppo sono presentati in un prospetto nella Nota Integrativa.

I seguenti documenti prodotti per una migliore informativa costituiscono parte integrante al bilancio stesso:

- il rendiconto finanziario comparato con l'esercizio precedente;
- il prospetto delle variazioni dei conti di patrimonio netto.

<b>Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004</b>			
<b>Attivo in Euro</b>		<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
<b>10</b>	<b>Cassa e disponibilità</b>	<b>65.251</b>	<b>40.079</b>
<b>20</b>	<b>Crediti verso enti creditizi:</b>	<b>61.950</b>	<b>142</b>
	(a) a vista	61.950	142
<b>40</b>	<b>Crediti verso clientela</b>	<b>7.655.730</b>	<b>5.449.145</b>
<b>70</b>	<b>Partecipazioni</b>	<b>55.059</b>	<b>56.576</b>
<b>90</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>14.228</b>	<b>12.777</b>
<b>100</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>836.915.746</b>	<b>743.036.702</b>
	di cui:		
	- beni dati in locazione finanziaria	771.492.862	673.302.706
	- beni in attesa di locazione finanziaria	65.206.792	69.651.171
<b>120</b>	<b>Azioni o quote proprie</b>	<b>950.448</b>	<b>-</b>
<b>130</b>	<b>Altre attività</b>	<b>36.803.732</b>	<b>33.427.675</b>
<b>140</b>	<b>Ratei e risconti attivi:</b>	<b>18.222.882</b>	<b>16.350.834</b>
	(a) ratei attivi	15.770.239	14.525.409
	(b) risconti attivi	2.452.643	1.825.425
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>900.745.026</b>	<b>798.373.930</b>

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004		
Passivo in Euro	31/12/2004	31/12/2003
<b>10 Debiti verso enti creditizi:</b>	<b>804.700.325</b>	<b>720.521.802</b>
(a) a vista	19.139.909	14.225.279
(b) a termine o con preavviso	785.560.416	706.296.523
<b>30 Debiti verso la clientela</b>	<b>16.818.913</b>	<b>15.778.718</b>
(b) a termine o con preavviso	16.818.913	15.778.718
<b>40 Debiti rappresentati da titoli:</b>	<b>8.483.843</b>	<b>2.995.561</b>
(b) altri titoli	8.483.843	2.995.561
<b>50 Altre passività</b>	<b>29.143.910</b>	<b>24.890.748</b>
<b>60 Ratei e risconti passivi:</b>	<b>988.030</b>	<b>819.716</b>
(a) ratei passivi	573.792	485.511
(b) risconti passivi	414.238	334.205
<b>70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>299.656</b>	<b>288.474</b>
<b>80 Fondi per rischi ed oneri:</b>	<b>15.087.503</b>	<b>10.992.270</b>
(b) fondi imposte e tasse	5.715.700	2.060.197
(c) altri fondi	9.371.803	8.932.073
<b>90 Fondi rischi su crediti</b>	<b>-</b>	<b>5.020.287</b>
<b>120 Capitale</b>	<b>7.740.000</b>	<b>7.740.000</b>
<b>140 Riserve:</b>	<b>8.928.589</b>	<b>6.263.314</b>
(a) riserva legale	1.283.977	1.153.842
(b) riserva per azioni o quote proprie	950.448	-
(d) altre riserve	6.694.164	5.109.472
<b>150 Riserve di rivalutazione</b>	<b>397.766</b>	<b>397.766</b>
<b>160 Utili portati a nuovo</b>	<b>-</b>	<b>62.577</b>
<b>170 Utile d'esercizio</b>	<b>8.156.491</b>	<b>2.602.697</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>900.745.026</b>	<b>798.373.930</b>

**Garanzie e impegni**

20 Impegni	59.963.956	62.487.791
------------	------------	------------

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Gianfranco Ragonesi

<b>Conto Economico 2004</b>			
<b>Costi in Euro</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	
<b>10</b>	<b>Interessi passivi ed oneri assimilati</b>	<b>17.095.607</b>	<b>18.335.065</b>
<b>20</b>	<b>Commissioni passive</b>	<b>1.898.997</b>	<b>1.989.466</b>
<b>40</b>	<b>Spese amministrative:</b>	<b>3.582.238</b>	<b>3.694.411</b>
	(a) spese per il personale di cui:	1.526.644	1.427.602
	- salari e stipendi	1.094.120	1.036.306
	- oneri sociali	266.898	247.923
	- trattamento di fine rapporto	67.255	63.579
	(b) altre spese amministrative	2.055.594	2.266.809
<b>50</b>	<b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	<b>188.366.484</b>	<b>172.853.020</b>
	di cui:		
	- su beni dati in locazione finanziaria	188.299.813	172.798.177
<b>60</b>	<b>Altri oneri di gestione</b>	<b>1.458.322</b>	<b>1.144.032</b>
	di cui:		
	- oneri per il riscatto di beni dati in locazione finanziaria	182.851	103.254
<b>70</b>	<b>Accantonamenti per rischi ed oneri</b>	<b>1.367.541</b>	<b>1.454.000</b>
<b>80</b>	<b>Accantonamenti ai fondi rischi su crediti</b>	<b>-</b>	<b>1.932.000</b>
<b>90</b>	<b>Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>1.497.219</b>	<b>837.820</b>
<b>110</b>	<b>Oneri straordinari</b>	<b>25.212</b>	<b>79.188</b>
<b>130</b>	<b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>5.266.459</b>	<b>2.040.423</b>
<b>140</b>	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>8.156.491</b>	<b>2.602.697</b>
<b>Totale costi</b>		<b>228.714.570</b>	<b>206.962.122</b>

<b>Conto Economico 2004</b>			
<b>Ricavi in Euro</b>	<b>2004</b>		<b>2003</b>
<b>10</b>	<b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>153.795</b>	<b>331.016</b>
<b>30</b>	<b>Commissioni attive</b>	<b>533.211</b>	<b>527.577</b>
<b>50</b>	<b>Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>108.020</b>	<b>4.431</b>
<b>70</b>	<b>Altri proventi di gestione</b>	<b>222.794.866</b>	<b>205.963.626</b>
	di cui:		
	- canoni per beni dati in locazione finanziaria	219.700.005	203.373.368
	- proventi per riscatto di beni dati in locazione finanziaria	1.012.031	990.719
<b>80</b>	<b>Proventi straordinari</b>	<b>5.124.678</b>	<b>135.472</b>
<b>Totale ricavi</b>		<b>228.714.570</b>	<b>206.962.122</b>

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Gianfranco Ragonesi

## **Nota Integrativa**

# Nota Integrativa

<b>Indice</b>		<b>pagina</b>
<b>Parte A</b>	L'illustrazione dei criteri di valutazione	31
<b>Criteri di valutazione</b>		
<b>Parte B</b>	I crediti	36
<b>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</b>	Le partecipazioni	37
	Le immobilizzazioni immateriali	38
	Le immobilizzazioni materiali	38
	Le attività e passività verso imprese del Gruppo	40
	Le azioni proprie	40
	Le altre voci dell'attivo	41
	I debiti	42
	Le altre voci del passivo	42
	I fondi	43
	Il capitale e le riserve	44
	Le garanzie e gli impegni	45
<b>Parte C</b>	Gli interessi attivi e le commissioni attive	46
<b>Informazioni sul Conto Economico</b>	Le altre voci del conto economico "ricavi"	46
	Gli interessi passivi e le commissioni passive	47
	Le spese amministrative	47
	Le rettifiche e gli accantonamenti	48
	Le altre voci del conto economico "costi"	48
<b>Parte D</b>	Gli effetti della metodologia finanziaria sul patrimonio netto e utile dell'esercizio	49
<b>Altre informazioni</b>	I dipendenti	50
	Gli Amministratori e i Sindaci	50
	L'Impresa Capogruppo	50
<b>Allegati</b>	Rendiconto finanziario	52
	Prospetto delle variazioni dei conti di patrimonio netto	53

# Nota Integrativa

## Parte A - Criteri di valutazione

### **L'illustrazione dei criteri di valutazione**

Le valutazioni sono effettuate nel rispetto dei principi della competenza e della prudenza, nella prospettiva di continuazione dell'attività d'impresa.

I principi contabili ed i criteri adottati nella redazione del Bilancio sono stati concordati, nei casi previsti dalla Legge, con il Collegio Sindacale.

Di seguito indichiamo i principi ed i criteri di valutazione più significativi, che non risultano essere modificati rispetto a quelli applicati nel precedente esercizio.

### **Componenti di costo e di ricavo delle operazioni di locazione finanziaria (effetti dell'applicazione della Legge n. 549 del 28/12/1995)**

La metodologia "finanziaria" richiamata dalla Legge è applicata a tutti i componenti di costo e di ricavo dell'operazione di leasing; pertanto ogni canone del contratto di leasing (anche se anticipato e se di diverso importo dai successivi periodici) ha una competenza e una ripartizione tra quota interessi e quota capitale (ammortamento) in relazione al piano di ammortamento finanziario dell'operazione di leasing. La nuova normativa è applicabile per tutti i beni concessi in locazione finanziaria dall' 1/1/1995.

### **1. Crediti**

I crediti sono valutati al presumibile valore di realizzo, determinato su base analitica per quelli relativi a posizioni in sofferenza e incagliate e su base forfetaria per quelli in "bonis", in relazione alla situazione di solvibilità dei debitori e al valore di presumibile ricollocamento dei beni in locazione finanziaria.

La svalutazione dei crediti è stata effettuata a diretta rettifica del valore degli stessi.

I ratei e risconti relativi a interessi e canoni di locazione finanziaria in corso di maturazione sono stati portati a rettifica diretta dei crediti cui si riferiscono.

I crediti per interessi di mora maturati nell'esercizio sono stati giudicati irrecuperabili.



Nella successiva Parte B sono evidenziati i crediti e gli interessi attivi impliciti nei contratti di locazione applicando il metodo finanziario.

## **2. Partecipazioni**

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo.

Il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto.

## **3. Immobilizzazioni immateriali**

Gli oneri pluriennali sono originariamente iscritti al costo (comprensivo degli oneri accessori sostenuti) e ridotti per l'ammortamento diretto calcolato in base alla prevista utilità futura ripartita con aliquote costanti.

Sono inclusi anche eventuali acconti versati per l'acquisto.

I costi di impianto e gli altri costi pluriennali sono ammortizzati, previo consenso del Collegio Sindacale, entro un periodo non superiore a cinque anni.

## **4. Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto (comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili).

Le immobilizzazioni costituite da beni immobili, in carico al 31.12.1990, risultano incrementate dall'ammontare della rivalutazione eseguita ai sensi della Legge n. 413/91.

Le immobilizzazioni materiali ad uso proprio sono ammortizzate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, nei limiti delle massime aliquote fiscali concesse per l'ammortamento ordinario.

Le immobilizzazioni materiali date in locazione finanziaria sono ammortizzate in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, determinata in funzione della durata del contratto cui si riferiscono:

a) i beni concessi in locazione finanziaria dall'1/1/1988 al 31/12/1994 sono ammortizzati nei limiti della massima misura consentita dalla normativa fiscale introdotta dal Testo Unico II.DD.

b) i beni concessi in locazione finanziaria dall'1/1/1995 sono ammortizzati in base alle quote capitali implicite nel piano finanziario sotteso ai contratti, secondo la competenza economica dello stesso;

c) i beni in attesa di locazione finanziaria non sono stati oggetto di ammortamento;

d) i beni concessi in locazione finanziaria ritirati per la rivendita il cui contratto è stato risolto per inadempienza del conduttore sono stati iscritti al valore di acquisto diminuito dei relativi fondi di ammortamento.

L'ammortamento è stato effettuato in diretta diminuzione del valore delle immobilizzazioni.

La stima di perdita dei crediti impliciti residui nei contratti di locazione finanziaria, sulla base anche del prevedibile valore di realizzo derivante dal recupero dei beni oggetto di locazione finanziaria, è accantonata nel passivo alla voce "Fondi per rischi ed oneri – Altri fondi".

Nella Parte D sono inoltre fornite le informazioni necessarie a stimare gli effetti che deriverebbero dall'applicazione del metodo finanziario sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

#### **5. Azioni proprie**

Le azioni proprie, che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto, che risulta essere inferiore al valore di realizzo.

#### **6. I debiti**

I debiti sono esposti al valore nominale.  
I ratei e risconti relativi a interessi in corso di maturazione sono stati portati a rettifica diretta dei debiti cui si riferiscono.

#### **7. Ratei e risconti**

I ratei e risconto sono iscritti sulla base della competenza temporale.

Nei casi consentiti si è optato per imputare le quote di costo e ricavo maturate alle specifiche voci di attività e passività interessate.

#### **8. Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato**

L'entità del fondo è determinata in conformità alle disposizioni di Legge e dei contratti di lavoro vigenti a fine esercizio.

**9. Fondi imposte e tasse**

Le imposte sul reddito sono calcolate secondo una ponderata stima degli oneri fiscali in base alle norme vigenti.

Le imposte anticipate e differite sono rilevate sulle differenze temporanee tra il valore di bilancio di un'attività o passività e il valore riconosciuto fiscalmente. Il criterio applicato è quello dello Stato Patrimoniale.

Coerentemente con le disposizioni della Banca d'Italia, le attività per imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro recupero, mentre le passività per imposte differite non sono rilevate se caratterizzate da scarsa probabilità di liquidazione.

Le aliquote utilizzate, distintamente per tipologia di imposta, sono quelle in vigore per i periodi di riversamento delle differenze temporanee.

**10. Fondi per rischi ed oneri diversi**

Sono ricompresi fondi costituiti a fronte di oneri di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

**11. Interessi attivi e passivi, costi e ricavi**

Gli interessi attivi e passivi, nonché gli altri ricavi e costi sono rilevati e contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale.

**12. Impegni**

Gli impegni comprendono gli ordini emessi a fronte di acquisto di beni per contratti di locazione finanziaria stipulati, al netto degli anticipi a fornitori e sono esposti al valore nominale.

**13. Operazioni "fuori bilancio"**

Le operazioni a termine sono effettuate a copertura di attività e/o passività.

La valutazione è stata effettuata mediante rateizzazione del differenziale attivo e passivo per competenza secondo una distribuzione temporale coerente con quella di registrazione degli interessi prodotti dalle attività e dalle passività correlate.

**14. Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali**

Le vigenti disposizioni in materia di bilanci hanno fatto venire meno, dal corrente esercizio, la possibilità di effettuare rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

In particolare risultavano iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2003 accantonamenti a “Fondo rischi su crediti” per 5.020 mila Euro, costituiti al fine di ottenere un beneficio fiscale altrimenti non ottenibile.

Si è provveduto pertanto ad eliminare le interferenze fiscali pregresse stornando detto Fondo in contropartita a “Proventi straordinari” per 5.020 mila Euro e rilevando la relativa fiscalità differita pari a 1.870 mila Euro.

L'effetto sull'utile netto dell'esercizio è stato pertanto pari a 3.150 mila Euro.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Composizione della voce 10 "cassa e disponibilità"		
in Euro	2004	2003
Banconote e monete	467	2.021
Crediti a vista verso uffici postali	64.784	38.058
<b>Totale</b>	<b>65.251</b>	<b>40.079</b>

## I CREDITI

Composizione della voce 20 "Crediti verso enti creditizi"	
in euro	
Scadenza	
Fino a 3 mesi	61.950
da 3 mesi a 12 mesi	-
da 12 mesi a 60 mesi	-
oltre 60 mesi	-
durata indeterminata	-
<b>Totale</b>	<b>61.950</b>

La presente voce si riferisce a rapporti di conto corrente attivi presso banche

Composizione della voce 40 "Crediti verso clientela"		
in euro	Crediti per canoni e altri crediti su contratti di leasing	Totale crediti
Scadenza		
Fino a 3 mesi	4.006.293	4.006.293
da 3 mesi a 12 mesi	-	-
da 12 mesi a 60 mesi	-	-
oltre 60 mesi	-	-
durata indeterminata (Vedi prospetto)	3.649.437	3.649.437
<b>Totale</b>	<b>7.655.730</b>	<b>7.655.730</b>

Gli importi sono al netto delle svalutazioni su credito esplicito pari a euro 2.785.962

Composizione crediti per canoni futuri in migliaia di euro			
Canoni futuri Scadenza	Canoni futuri	Crediti impliciti	Quota interessi
Fino a 3 mesi	50.023	41.231	8.792
da 3 mesi a 12 mesi	143.595	120.404	23.191
da 12 mesi a 60 mesi	478.337	412.750	65.587
oltre 60 mesi	217.297	200.223	17.074
durata indeterminata	4.817	4.817	-
<b>Totale</b>	<b>894.069</b>	<b>779.425</b>	<b>114.644</b>

Le voci comprendono la svalutazione sul credito implicito pari al Fondo su crediti a voce 80 di euro 8.940.129

Composizione dei crediti di durata indeterminata in migliaia di Euro			
	Crediti scaduti	Crediti impliciti	Totale
Crediti in sofferenza	1.514	2.368	3.882
svalutazione	-1.125	-1.126	-2.251
<b>Crediti in sofferenza netti</b>	<b>389</b>	<b>1.242</b>	<b>1.631</b>
Crediti per interessi di mora	468	-	468
svalutazione	-468	-	-468
<b>Crediti interessi di mora netti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti scaduti non in sofferenza	4.453	6.241	10.694
svalutazione	-1.193	-2.666	-3.859
<b>Crediti non in sofferenza netti</b>	<b>3.260</b>	<b>3.575</b>	<b>6.835</b>
<b>Totale</b>	<b>3.649</b>	<b>4.817</b>	<b>8.466</b>

## LE PARTECIPAZIONI

Variazioni annue intervenute nella voce "70 - partecipazioni" in Euro	
Esistenze iniziali	56.576
Acquisti	8.090
Riprese di valore	-
Rivalutazioni	-
Altre variazioni in aumento	-
Vendite	-9.607
Ammortamenti	-
Svalutazioni durature	-
Altre variazioni in diminuzione	-
<b>Rimanenze finali al 31/12/2004</b>	<b>55.059</b>
Rivalutazioni totali al 31/12/2004	-
Rettifiche totali al 31/12/2004	-

La partecipazione è "non quotata" ed iscritta a valore di costo e rappresenta al 31/12/2004 l'1,1208% del capitale sociale della società Centergross Srl. Essa deriva dal possesso di immobili situati nel complesso Centergross Srl e concessi in locazione finanziaria (contratti n. IF 23117 - IF 25350 - IM 31520 - IM 33193 - IM 35751).

La partecipazione è resa obbligatoria dalle clausole statutarie Centergross Srl.

Al momento della stipula del contratto di locazione finanziaria l'Utilizzatore rilascia alla società una "caparra confirmatoria" per un importo pari al valore di acquisto della partecipazione stessa. Detta "caparra confirmatoria" è esposta nel Passivo alla voce "Debiti verso la clientela".

**LE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro **14.228** e presentano la seguente composizione:

<b>Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali</b>			
<b>in Euro</b>			
	<b>Costi Pluriennali EDP</b>	<b>Costi Diversi</b>	<b>Totale</b>
Esistenze iniziali	1.051.175	19.309	1.070.484
Ammortamenti al 31/12/03	-1.042.462	-15.245	-1.057.707
<b>Immobilizzazioni nette iniziali</b>	<b>8.713</b>	<b>4.064</b>	<b>12.777</b>
Acquisti	15.000	1.510	16.510
Riprese di valore	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-
Altre variazioni in aumento	-	-	-
Vendite	-	-	-
Ammortamenti	-13.224	-1.835	-15.059
Svalutazioni durature	-	-	-
Altre variazioni in diminuzione	-	-	-
<b>Rimanenze finali al 31.12.2004</b>	<b>10.489</b>	<b>3.739</b>	<b>14.228</b>
Rivalutazioni totali al 31.12.2004	-	-	-
Rettifiche totali al 31.12.2004	-1.055.686	-17.080	-1.072.766

I costi EDP sono ammortizzati in 3 anni mentre i costi diversi sono ammortizzati in 5 anni

**LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali ammontano a Euro **836.915.746** e presentano la seguente composizione:

<b>Variazioni annue dei beni dati in locazione finanziaria</b>				
<b>in Euro</b>				
	<b>Autoveicoli e natanti</b>	<b>Strumentali</b>	<b>Immobili</b>	<b>Totale</b>
Esistenze iniziali	125.996.986	370.371.823	674.377.414	1.170.746.223
Ammortamenti al 31/12/03	-62.665.373	-184.156.762	-250.621.382	-497.443.517
<b>Immobilizzazioni nette iniziali</b>	<b>63.331.613</b>	<b>186.215.061</b>	<b>423.756.032</b>	<b>673.302.706</b>
Acquisti	34.375.888	94.009.665	173.578.211	301.963.764
Riprese di valore	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
Vendite	-2.080.227	-1.919.214	-9.557.326	-13.556.767
Variazioni in diminuzione per beni ritirati nell'esercizio	-327.889	-1.230.031	-387.923	-1.945.843
Ammortamenti	-31.541.469	-77.051.341	-79.678.188	-188.270.998
Svalutazioni durature	-	-	-	-
Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>63.757.916</b>	<b>200.024.140</b>	<b>507.710.806</b>	<b>771.492.862</b>
Rivalutazioni totali al 31.12.2004	-	-	-	-
Rettifiche totali al 31.12.2004	-67.701.583	-193.992.501	-286.867.885	-548.561.969

Le rettifiche totali al 31/12/2004 sono comprensive di ammortamenti tassati per complessivi 583 mila Euro

Variazioni annue dei beni in attesa di locazione finanziaria				
in Euro				
	Autoveicoli	Strumentali	Immobili	Totale
Esistenze iniziali	318 160	4 285 217	65 047 794	69 651 171
Ammortamenti al 31/12/03				
Acquisti	34 133 528	94 409 012	168 976 845	297 519 385
Riprese di valore	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
Vendite	-	-	-	-
Ammortamenti	-	-	-	-
Svalutazioni durature	-	-	-	-
Altre variazioni in diminuzione	-34 375 888	-94 009 665	-173 578 211	-301 963 764
<b>Rimanenze finali al 31 12 2004</b>	<b>75 800</b>	<b>4 684 564</b>	<b>60 446 428</b>	<b>65 206 792</b>
Rivalutazioni totali al 31 12 2004	-	-	-	-
Rettifiche totali al 31.12.2004	-	-	-	-

Variazioni annue dei beni ritirati da locazione finanziaria				
in Euro				
Beni ritirati da locazione finanziaria	Autoveicoli	Strumentali	Immobili	Totale
Esistenze iniziali	58 163	0	148 561	206 724
Ammortamenti al 31/12/03	-35 219	0	-141 963	-177 182
<b>Immobilitazioni nette iniziali</b>	<b>22 944</b>	<b>0</b>	<b>6 598</b>	<b>29 542</b>
Acquisti	-	-	-	-
Riprese di valore	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Variazioni in aumento per beni ritirati e recuperati nell'esercizio	327 889	1 230 031	387 923	1 945 843
Vendite	-255 759	-1 230 031	-307 210	-1 793 000
Ammortamenti	-25 311	0	-3 504	-28 815
Svalutazioni durature	-	-	-	-
Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
<b>Rimanenze finali al 31 12 2004</b>	<b>69 763</b>	<b>0</b>	<b>83 807</b>	<b>153 570</b>
Rivalutazioni totali al 31 12 2004	-	-	-	-
Rettifiche totali al 31.12.2004	-95.551	0	-348.214	-443.765



Variazioni annue delle immobilizzazioni ad uso proprio				
in Euro				
	Autoveicoli	Mobili, arredi e Attrezzature	Macchine elettroniche	Totale
Esistenze iniziali	57.865	183.968	415.500	657.333
Ammortamenti al 31/12/03	-50.132	-178.386	-375.532	-604.050
Immobilizzazioni nette iniziali	7.733	5.582	39.968	53.283
Acquisti	50.182	-	10.739	60.921
Riprese di valore	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
Vendite	-	-	-70	-70
Ammortamenti	-20.279	-4.109	-27.224	-51.612
Svalutazioni durature	-	-	-	-
Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
<b>Rimanenze finali al 31.12.2004</b>	<b>37.636</b>	<b>1.473</b>	<b>23.413</b>	<b>62.522</b>
Rivalutazioni totali al 31.12.2004				
Rettifiche totali al 31.12.2004	-70.411	-182.495	-402.693	-655.599

#### ATTIVITA' E PASSIVITA' VERSO IMPRESE DEL GRUPPO

Attività	
in Euro	
Risorse Attivi	
Società Generale	17.290

Passività	
in Euro	
Debiti verso Enti Creditizi	
Società Generale	784.929.131
Altre Passività	
SG Leasing	1.006.244

#### AZIONI PROPRIE

Variazioni annue intervenute nella voce 120 "Azioni o quote proprie"	
in Euro	
Esistenze iniziali	-
Acquisti	950.448
Riprese di valore	-
Rivalutazioni	-
Altre variazioni in aumento	-
Vendite	-
Ammortamenti	-
Svalutazioni durature	-
Altre variazioni in diminuzione	-
<b>Rimanenze finali al 31.12.2004</b>	<b>950.448</b>
Rivalutazioni totali al 31.12.2004	-
Rettifiche totali al 31.12.2004	-

Le azioni proprie sono state acquistate in data 22 dicembre 2004, in esecuzione della delibera assembleare del 29 settembre 2004  
 Le azioni acquistate sono n° 70.508 pari al 4,70% del capitale sociale. Il valore nominale è di Euro 363.821

## ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

Composizione della voce 130 "altre attività"		
in Euro	2004	2003
- Crediti V/Erario C/IVA	12.628.408	12.241.062
- Crediti V/Erario C/IVA anni precedenti	16.000.000	14.000.000
- Acconti d'imposta IRAP	411.650	242.081
- Acconti d'imposta IRPEG	1.390.013	1.394.343
- Imposte anticipate	549.365	519.318
- Crediti v/Erario D.L. 357/94	14.601	15.087
- Altri crediti v/Erario	29.559	37.888
- Interessi per crediti V/Erario	54.385	212.125
- Depositi cauzionali	4.372	5.537
- Crediti verso Fornitori per anticipi versati	5.328.413	4.739.179
- Crediti per presentazione effetti	180.405	-
- Crediti diversi	212.561	21.055
<b>Totale</b>	<b>36.803.732</b>	<b>33.427.675</b>

I crediti IVA anni precedenti sono in corso di rimborso

La movimentazione della voce "imposte anticipate" è fornita a commento della voce 80 "fondi per rischi ed oneri"

Composizione della voce 140 "ratei e risconti attivi"		
in Euro	2004	2003
- Ratei attivi per canoni di locazione	15.746.393	14.474.137
- Ratei attivi per commissioni Interest Swap Gruppo	17.290	18.422
- Ratei attivi diversi	6.556	32.850
<b>Totale ratei attivi</b>	<b>15.770.239</b>	<b>14.525.409</b>
- Risconti attivi per interessi sconto Sabaleasing	12.506	44.115
- Risconti attivi per commissioni	2.288.168	1.711.381
- Risconti attivi per spese diverse	151.969	69.929
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>2.452.643</b>	<b>1.825.425</b>
<b>Totale</b>	<b>18.222.882</b>	<b>16.350.834</b>

La voce ratei attivi si incrementa principalmente per la voce "ratei attivi per canoni di locazione"

La voce risconti attivi si incrementa principalmente per la voce "risconti attivi per commissioni".

Entrambe le variazioni in incremento sono correlate all'aumento dei volumi dell'attività

**PASSIVO****I DEBITI**

Composizione della voce 10 "debiti verso enti creditizi"		
in Euro	2004	2003
fino a 3 mesi	784.670.480	710.450.159
da 3 a 12 mesi	20.029.845	10.022.513
da 12 a 60 mesi	-	49.130
oltre 60 mesi	-	-
durata indeterminata	-	-
<b>Totale</b>	<b>804.700.325</b>	<b>720.521.802</b>

L'incremento della voce è correlato all'aumento delle immobilizzazioni concesse in locazione finanziaria.  
Nella voce sono compresi Debiti verso Società del Gruppo per 784.929 mila Euro

Composizione della voce 30 "debiti verso la clientela"		
in Euro	2004	2003
fino a 3 mesi	4.649.209	3.660.435
da 3 a 12 mesi	-	-
da 12 a 60 mesi	-	-
oltre 60 mesi	-	-
durata indeterminata	12.169.704	12.118.283
<b>Totale</b>	<b>16.818.913</b>	<b>15.778.718</b>

I debiti con scadenza "fino a tre mesi" si riferiscono a note credito per indicizzazione canoni da rimborsare e a contributi di leggi agevolate

I debiti con "durata indeterminata" si riferiscono ad anticipi di contratti di locazione finanziaria non ancora decorsi e a depositi cauzionali

Composizione della voce 40 "debiti rappresentati da titoli"		
in Euro	2004	2003
fino a 3 mesi	8.483.843	2.995.561
da 3 a 12 mesi	-	-
da 12 a 60 mesi	-	-
oltre 60 mesi	-	-
durata indeterminata	-	-
<b>Totale</b>	<b>8.483.843</b>	<b>2.995.561</b>

La voce comprende le polizze di credito commerciale al netto dei risconti attivi per interessi non ancora maturati

**ALTRE VOCI DEL PASSIVO**

Composizione della voce 50 "altre passività"		
in Euro	2004	2003
Debiti verso Fornitori per beni concessi in locazione finanziaria	25.979.606	22.317.602
Debiti verso Fornitori diversi	866.299	690.192
Debiti verso dipendenti	147.786	128.155
Debiti verso l'Erario	63.887	34.269
Debiti verso Enti previdenziali	77.665	63.737
Debiti diversi verso Gruppo	1.006.244	922.143
Debiti verso Amministratori e Sindaci	323.026	302.795
Debiti diversi	679.397	431.855
<b>Totale</b>	<b>29.143.910</b>	<b>24.890.748</b>

Composizione della voce 60 "ratei e risconti passivi"		
in Euro	2004	2003
- Ratei passivi per commissioni	471.356	379.826
- Ratei passivi diversi	51.756	201
- Ratei passivi coperture Gruppo	33.689	36.311
- Ratei passivi coperture terzi	16.991	69.173
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>573.792</b>	<b>485.511</b>
- Risconti passivi per interessi di dilazione	11.196	14.987
- Risconti passivi diversi	78.955	71.150
- Risconti passivi per canoni di locazione di competenza futura	324.087	248.068
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>414.238</b>	<b>334.205</b>
<b>Totale</b>	<b>988.030</b>	<b>819.716</b>

La voce ratei passivi aumenta principalmente per la variazione della voce "ratei passivi per commissioni"

La voce risconti passivi si incrementa principalmente per la voce "canoni di locazione di competenza futura", relativa a risconti di canoni di leasing anticipati

## I FONDI

Variazioni intervenute nella voce 70 "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"					
in Euro	Consistenza iniziale	Utilizzi dell'esercizio	Accantonamenti dell'esercizio	Accredito a Fondo Pensioni DL. 124/93	Consistenza finale
I.F.R.	288.474	-	67.255	(56.073)	299.656

Variazioni intervenute nella voce 80 "fondi per rischi ed oneri"					
in Euro	Consistenza iniziale	Utilizzi dell'esercizio	Accantonamenti dell'esercizio	Consistenza finale	
Fondi imposte e tasse	2.060.197	(1.802.580)	5.458.083	5.715.700	
- Fondo rischi su crediti impliciti	8.558.708	(986.120)	1.367.541	8.940.129	
- Fondo oneri vari	373.365	(211.661)	269.970	431.674	
Altri fondi	8.932.073	(1.197.781)	1.637.511	9.371.803	
<b>Totale</b>	<b>10.992.270</b>	<b>(3.000.361)</b>	<b>7.095.594</b>	<b>15.087.503</b>	

La voce fondi imposte e tasse comprende fondi per imposte e tasse differite pari a 2.865 mila Euro

La movimentazione del Fondo Oneri vari riguarda, principalmente, costi del personale

Attività per imposte anticipate	
in Euro	
1 Importo Iniziale	519.318
2 Aumenti	
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	153.998
2.2 Altri aumenti	-
3 Diminuzioni	
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(123.951)
3.2 Altre diminuzioni	-
<b>Importo Finale</b>	<b>549.365</b>

Le principali differenze deducibili che hanno generato imposte differite attive, riguardano accantonamenti stimati relativi a costi del personale, spese di rappresentanza, svalutazione dei crediti, rettifiche su immobilizzazioni e altri costi ripresi a tassazione

Passività per imposte differite	
in Euro	
1 Importo Iniziale	282.079
2 Aumenti	
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	2.744.582
2.2 Altri aumenti	-
3 Diminuzioni	
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	(161.575)
3.2 Altre diminuzioni	-
<b>Importo Finale</b>	<b>2.865.086</b>

Le imposte differite sono originate da plusvalenze realizzate in sede di cessione di beni dati in locazione finanziaria per i quali la tassazione viene ripartita in più esercizi, dall'utilizzo del Fondo Rischi su Crediti "Voce 90" e da accantonamenti per rischi su crediti effettuati in sede di dichiarazione dei redditi

Le aliquote utilizzate per la determinazione delle imposte anticipate e differite sono state: IRES 33%, IRAP 4,25%

Variazioni intervenute nella voce 90 "fondi per rischi su crediti"				
in Euro				
	Consistenza iniziale	Utilizzi dell'esercizio	Accantonamenti dell'esercizio	Consistenza finale
Fondi rischi su crediti	5.020.287	(5.020.287)	-	0

Il Fondo era stato costituito per fronteggiare i rischi eventuali sui crediti e per usufruire di benefici fiscali altrimenti non ottenibili. A seguito delle modifiche introdotte dal D Lgs 6/2003 sui criteri di valutazione, si è provveduto a stornare il sopraindicato fondo in contropartita a "Proventi straordinari", rilevando la relativa fiscalità differita.

## IL CAPITALE E LE RISERVE

Composizione della voce 120 "capitale"		
in Euro		
	2004	2003
Il capitale interamente sottoscritto e versato è costituito da n. 1.500.000 azioni ordinarie del valore nominale di 5,16 euro ciascuna.	7.740.000	7.740.000

Composizione della voce 140 "riserve"				
in Euro				
	Consistenza iniziale	Utilizzi dell'esercizio	Incrementi dell'esercizio	Consistenza finale
a) Riserva legale	1.153.842	-	130.135	1.283.977
b) Riserva per azioni proprie	-	-	950.448	950.448
d) Altre riserve:				
- riserva straordinaria	5.109.473	950.448	2.535.139	6.694.164
<b>Totale</b>	<b>6.263.315</b>	<b>950.448</b>	<b>2.665.274</b>	<b>8.928.589</b>

L'accantonamento alla Riserva legale e alla riserva straordinaria è in esecuzione della delibera assembleare del 9 aprile 2004. La costituzione della Riserva per azione proprie è in esecuzione della delibera assembleare del 29 settembre 2004.

Composizione della voce 150 "riserve di rivalutazione"				
in Euro				
	Consistenza iniziale	Utilizzi dell'esercizio	Incrementi dell'esercizio	Consistenza finale
Riserva di rivalutazione ex Legge 413/91	397.766	-	-	397.766

Si fornisce la classificazione delle riserve secondo la loro possibilità di utilizzazione e distribuibilità

Composizione della voce 140 "riserve"				
in Euro				
	Riserva legale	Riserve liberamente distribuibili	Riserve distribuibili ma soggette a tassazione	Altre riserve vincolate
Riserva legale	1.283.977	-	-	-
Riserva per azioni proprie	-	-	-	950.448
Altre riserve:				
- riserva straordinaria	-	6.694.164	-	-
Riserva di rivalutazione ex Legge 413/91	-	-	-	397.766
<b>Totale</b>	<b>1.283.977</b>	<b>6.694.164</b>	<b>-</b>	<b>1.348.214</b>

## LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

Composizione della voce 20 "Impegni"		
in Euro		
	2004	2003
Impegni	59.963.956	62.487.791

La voce è costituita principalmente dagli ordini emessi ai fornitori per l'acquisto di beni oggetto di contratti di locazione finanziaria stipulati.

Si forniscono qui di seguito le informazioni relative alle "Garanzie ricevute" dalla Società e alle "Operazioni a termine fuori bilancio":

Composizione garanzie ricevute		
in Euro		
	2004	2003
Garanzie di terzi rilasciate per ns. conto:		
per commercial paper	6.500.000	3.000.000
per crediti IVA	15.688.721	13.914.413
per diversi	51.261	225.977
<b>Totale</b>	<b>22.239.982</b>	<b>17.140.390</b>

Operazioni a termine "fuori bilancio"		
in Euro		
	2004	2003
Categorie di operazione	Di copertura	Di copertura
Prodotti derivati senza scambio di capitali:		
operazione di interest rate swap	34.428.954	40.120.309
<b>Totale</b>	<b>34.428.954</b>	<b>30.880.869</b>

Le operazioni in derivati sono di copertura a fronte dei contratti di locazione finanziaria a tasso fisso

## GLI EFFETTI DELL'APPLICAZIONE DEL METODO FINANZIARIO

L'applicazione del metodo finanziario non influenza sia la situazione patrimoniale al 31 dicembre 2004 sia il risultato dell'esercizio, come di seguito sintetizzato:

	Effetto sul Patrimonio netto	Effetto sul Utile d'esercizio
Riserva finanziaria lorda al 31 dicembre 2003	-	-
Riserva finanziaria assorbita nell'esercizio	-	-
Riserva finanziaria lorda al 31 dicembre 2004	-	-
Effetto fiscale teorico	-	-
Riserva finanziaria netta a fine esercizio	-	-

Nella parte D della nota integrativa si presenta il dettaglio degli effetti dell'uso della suddetta metodologia sullo Stato patrimoniale e sul Conto Economico

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### GLI INTERESSI ATTIVI E LE COMMISSIONI ATTIVE

Composizione della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"		
in Euro	2004	2003
Interessi verso enti creditizi	1.076	12
Interessi di mora verso la clientela	148.925	166.849
Interessi per crediti verso l'Eraio	817	158.208
Interessi diversi	2.977	5.948
<b>Totale</b>	<b>153.795</b>	<b>331.017</b>

Composizione della voce 30 "commissioni attive"		
in Euro	2004	2003
Commissioni attive	533.211	527.577

Trattasi dei rimborsi spese addebitati alla clientela per i servizi prestati in sede di istruttoria e di estinzione dei contratti di locazione finanziaria

### ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO "RICAVI"

Composizione della voce 50 "riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"		
in Euro	2004	2003
Riprese di valore su crediti	108.020	4.431
<b>Totale</b>	<b>108.020</b>	<b>4.431</b>

Trattasi di riprese di valore derivanti da incassi su crediti svalutati nei precedenti esercizi e di plusvalenze derivanti dalla vendita di beni ritirati oggetto di contratti risolti per inadempienza del cliente per 105.941 euro

Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"		
in Euro	2004	2003
Canoni per beni dati in locazione finanziaria	217.775.782	201.479.404
Canoni di pre locazione	1.924.223	1.893.964
Proventi per riscatto di beni dati in locazione finanziaria	1.012.031	990.718
Proventi per addebiti alla clientela di spese sostenute nella gestione dei contratti di locazione finanziaria	1.436.144	1.393.217
Proventi diversi	646.686	206.323
<b>Totale</b>	<b>222.794.866</b>	<b>205.963.626</b>

Composizione della voce 80 "proventi straordinari"		
in Euro	2004	2003
Proventi straordinari per utilizzo "fondo rischi su crediti"	5.020.287	0
Sopravvenienze attive diverse	104.391	135.472
<b>Totale</b>	<b>5.124.678</b>	<b>135.472</b>

La voce proventi straordinari per utilizzo "fondo rischi su crediti" si riferisce, come evidenziato precedentemente, allo storno a seguito dell'introduzione del D. Lgs. 6/2003, fondo che era stato creato negli esercizi precedenti per usufruire di benefici fiscali non altrimenti ottenibili.

La voce sopravvenienze attive comprende principalmente rimborsi assicurativi e storni di costi stimati in eccedenza nell'esercizio precedente.

## GLI INTERESSI PASSIVI E LE COMMISSIONI PASSIVE

Composizione della voce 10 "interessi passivi ed oneri assimilati"		
in Euro	2004	2003
Verso enti creditizi gruppo	15.419.448	16.612.994
Verso enti creditizi terzi	572.719	708.750
Verso enti finanziari	-	-
Copertura Swap gruppo	465.506	369.007
Copertura Swap terzi	394.065	491.295
Rappresentati da titoli	236.888	141.084
Diversi	6.981	11.934
<b>Totale</b>	<b>17.095.607</b>	<b>18.335.064</b>

Composizione della voce 20 "commissioni passive"		
in Euro	2004	2003
Commissioni per acquisizione contratti di locazione finanziaria	1.614.585	1.669.238
Rimborsi spese	107.105	160.320
Commissioni bancarie verso imprese del gruppo	11.797	1.809
Commissioni bancarie verso terzi	165.510	158.100
<b>Totale</b>	<b>1.898.997</b>	<b>1.989.467</b>

## LE SPESE AMMINISTRATIVE

Composizione della voce 40 "spese amministrative"		
in Euro	2004	2003
<b>(a) Spese per il personale:</b>		
salari e stipendi	1.094.120	1.036.306
oneri sociali	266.898	247.923
trattamento di fine rapporto	67.255	63.580
altri costi	98.401	79.793
<b>Totale spese per il personale</b>	<b>1.526.674</b>	<b>1.427.602</b>
<b>(b) Altre spese amministrative</b>		
spese per consulenze amministrative, legali e prestazioni notarili	210.965	492.228
spese per acquisto di beni e servizi non professionali	1.520.122	1.411.085
spese per affitti e manutenzione uffici	67.954	68.732
compensi amministratori e sindaci	182.040	217.449
spese per premi assicurativi	41.489	41.765
imposte e tasse diverse	33.024	35.550
<b>Totale altre spese amministrative</b>	<b>2.055.594</b>	<b>2.266.809</b>
<b>Totale</b>	<b>3.582.268</b>	<b>3.694.411</b>

La voce comprende spese per servizi resi da società del gruppo per 976 mila Euro.



## LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI

Composizione della voce 50 "rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"		
in Euro	2004	2003
Rettifiche su immobilizzazioni immateriali	15.059	9.513
Rettifiche su immobilizzazioni materiali ad uso proprio	51.612	45.330
Rettifiche su immobilizzazioni materiali dati in locazione finanziaria	188.299.813	172.798.177
<b>Totale</b>	<b>188.366.484</b>	<b>172.853.020</b>

Composizione della voce 70 "accantonamenti per rischi ed oneri"		
in Euro	2004	2003
Accantonamento per crediti impliciti	1.367.541	1.454.000
<b>Totale</b>	<b>1.367.541</b>	<b>1.454.000</b>

Composizione della voce 80 "accantonamenti ai fondi rischi su crediti"		
in Euro	2004	2003
Accantonamento per rischi eventuali su crediti	-	1.932.000

La voce è costituita dall' accantonamento effettuato in esenzione fiscale

Composizione della voce 90 "rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"		
in Euro	2004	2003
Rettifiche di valore su crediti	1.497.219	837.820

## ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO "COSTI"

Composizione della voce 60 "altri oneri di gestione"		
in Euro	2004	2003
Oneri per il riscatto di beni dati in locazione finanziaria	182.851	103.254
Premi assicurativi per i beni dati in locazione finanziaria	388.836	449.631
Oneri per spese legali relative ai contratti di locazione finanziaria	208.361	-
Oneri accessori ai contratti di locazione finanziaria	678.274	591.147
<b>Totale</b>	<b>1.458.322</b>	<b>1.144.032</b>

Composizione della voce 110 "oneri straordinari"		
in Euro	2004	2003
Oneri straordinari	0	188
Sopravvenienze passive diverse	25.212	79.000
<b>Totale</b>	<b>25.212</b>	<b>79.188</b>

La voce comprende principalmente rettifiche di costi e di prestazioni alla clientela di competenza dell'esercizio precedente

Composizione della voce 130 "imposte sul reddito dell'esercizio"		
in Euro	2004	2003
Imposte correnti	2.713.500	1.679.010
Variazione delle imposte anticipate	-30.048	322.453
Variazione delle imposte differite	2.583.007	38.960
<b>Totale</b>	<b>5.266.459</b>	<b>2.040.423</b>

I proventi sono conseguiti interamente sul territorio nazionale.

## PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

EFFETTI DELLA METODOLOGIA FINANZIARIA SUL PATRIMONIO NETTO  
E UTILE D'ESERCIZIO

Si forniscono infine i dati che deriverebbero dall'applicazione del metodo finanziario sulla rappresentazione della situazione patrimoniale ed economica e gli effetti conseguenti:

STATO PATRIMONIALE			
In migliaia di Euro	Metodo Patrimoniale	Metodo Finanziario	Differenze Patr./Fin.
<b>ATTIVO</b>			
Crediti netti (enti creditizi e clientela)	7 718	6 157	-1 561
Immobilizzazioni materiali date in locazione finanziaria (nette)	836 853	836 733	-120
Altre immobilizzazioni materiali (nette)	63	63	-
Immobilizzazioni immateriali	14	14	-
Azioni proprie	950	950	-
Ratei e risconti attivi	18 223	18 226	3
Altre attività	36.924	36.924	-
<b>Totale attivo</b>	<b>900.745</b>	<b>899.067</b>	<b>-1.678</b>
<b>PASSIVO</b>			
Debiti finanziari	813 184	813 184	-
Debiti verso clientela	16 819	16 819	-
Altre Passività	29 145	29 145	-
Ratei e risconti passivi	988	871	-117
Fondi rischi ed oneri e IFR	15 387	13 826	-1 561
Fondi rischi su crediti "Voce 90"	0	0	-
Patrimonio netto	17 066	17 066	-
Utile del periodo	8.156	8.156	-
<b>Totale passivo</b>	<b>900.745</b>	<b>899.067</b>	<b>-1.678</b>

CONTO ECONOMICO SCALARE			
In migliaia di Euro	Metodo Patrimoniale	Metodo Finanziario	Differenze Patr./Fin.
Interessi attivi e passivi	-16 942	-16 942	-
Commissioni attive e passive	-1 366	-1 366	-
Altri proventi di gestione	222 795	222 711	-84
Altri oneri di gestione	-1 458	-2 178	-720
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	-188 366	-188 550	-184
Accantonamenti per rischi ed oneri	-1 368	-662	706
Rettifiche di valore su crediti	-1 497	-1 215	282
Riprese di valore su crediti	108	108	-
Spese amministrative	-3 582	-3 582	-
Oneri e proventi straordinari	5.099	5.099	-
<b>Utile lordo</b>	<b>13.423</b>	<b>13.423</b>	<b>-</b>
Accantonamenti a fondi rischi su crediti	0	0	-
Imposte sul reddito	-5.266	-5.266	-
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>8.156</b>	<b>8.156</b>	<b>-</b>

I patrimoni netti al 31 dicembre 2004 metodo patrimoniale e metodo finanziario sono allineati

## I DIPENDENTI

Numero medio dei dipendenti	
- dirigenti	-
- quadri direttivi	4
- impiegati	24

## GLI AMMINISTRATORI E I SINDACI

Compensi	
Amministratori	156.000
Sindaci	26.040

Non sono stati erogati crediti né sono state prestate garanzie a favore dei Sindaci e degli Amministratori

## IMPRESA CAPOGRUPPO

Denominazione
<b>SOCIETE GENERALE S.A.</b>
Sede
29, Boulevard Haussmann - 75009 Parigi - Francia 555 120 222 RCS Paris

L'Impresa Capogruppo SOCIETE GENERALE S A redige il Bilancio Consolidato.

Ai sensi dell'art. 2497 bis vengono esposti i dati essenziali desunti dall'ultimo bilancio approvato (chiuso al 31 dicembre 2003) della Capogruppo SOCIETE GENERALE S A.

STATO PATRIMONIALE	(importi in milioni di Euro)
Totale attivo	539.387
Totale passivo	522.510
Patrimonio netto	16.877
CONTO ECONOMICO	
Margine finanziario	15.637
Costi operativi	(10.568)
Risultato lordo di gestione	5.069
Costo del rischio	(1.226)
Altri ricavi	440
Risultato prima delle imposte	4.283
Imposte	(1.528)
Risultato netto	2.755

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Gianfranco Ragonesi

## **Allegati di Bilancio**

<b>Rendiconto finanziario</b>		
<b>in migliaia di euro</b>	<b>Esercizio 2004</b>	<b>Esercizio 2003</b>
<b><u>FONDI GENERATI E RACCOLTI</u></b>		
Fondi generati dalla gestione reddituale:		
Utile d'esercizio	8 156	2 603
Accantonamento ai fondi rischi su crediti	0	1 932
Rettifiche di valore su crediti	1 497	838
Accantonamento per rischi ed oneri	1 638	1 724
Accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto	67	64
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	15	10
Rettifiche di valore su beni uso aziendale	52	45
Rettifiche di valore su beni in locazione finanziaria	505 613	435 394
<b>Totale fondi generati dalla gestione reddituale</b>	<b><u>517.038</u></b>	<b><u>442.610</u></b>
Imposte sul reddito, indirette e tasse dell'esercizio	5 458	1 718
	<b><u>522.496</u></b>	<b><u>444.328</u></b>
Altri fondi raccolti:		
Variazioni crediti verso la clientela	-	2 230
Variazioni crediti verso enti creditizi	-	9
Variazioni crediti verso enti finanziari	-	15
Variazioni partecipazioni	2	1
Variazioni debiti verso enti creditizi	79 264	81 706
Conti correnti bancari	4 915	-
Variazioni debiti rappresentati da titoli	5 488	-
Variazioni altre attività	-	118
Variazioni ratei e risconti passivi	168	22
Variazioni altre passività	4 253	-
Variazioni debiti commerciali	1 040	-
	<b><u>95.130</u></b>	<b><u>84.101</u></b>
<b>TOTALE FONDI GENERATI E RACCOLTI</b>	<b><u>617.626</u></b>	<b><u>528.429</u></b>
<b><u>FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI</u></b>		
Dividendi distribuiti	-	1 500
Variazioni cassa	25	4
Variazioni crediti verso enti creditizi	62	-
Variazioni crediti verso la clientela	3 704	-
Acquisto azioni proprie	950	-
Variazioni altre attività	3 376	-
Variazioni debiti commerciali	-	3 292
Variazioni debiti verso enti finanziari	-	-
Variazioni debiti rappresentati da titoli	-	2 483
Utilizzi di fondi	8 077	2 748
Variazioni ratei e risconti passivi	-	-
Variazioni ratei e risconti attivi	1 872	1 206
Conti correnti bancari	-	10 789
Variazioni immobilizzazioni immateriali	17	1
Variazioni immobilizzazioni materiali ad uso aziendale	61	35
Variazioni immobilizzazioni per locazione finanziaria	599 482	496 555
Variazioni altre passività	-	9 816
<b>TOTALE FONDI UTILIZZATI ED IMPIEGATI</b>	<b><u>617.626</u></b>	<b><u>528.429</u></b>

# Fraer Leasing S.p.A.

## Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2004

(EURO)	capitale sociale	riserva ordinaria	riserva azioni proprie	riserva straordinaria	riserva nvalutazione L. n.413/91	utili esercizi precedenti	utile esercizio	totale patrimonio netto
<b>Saldi al 31.12.2002 :</b>	<b>7.740.000</b>	<b>1.074.312</b>	<b>0</b>	<b>5.109.472</b>	<b>397.766</b>	<b>51.570</b>	<b>1.590.537</b>	<b>15.963.657</b>
Delibera assembleare del 28.03.2003: destinazione dell'utile d'esercizio al 31.12.2002	0	79.530	0	0	0	11.007	-1.590.537	-1.500.000
Utile dell'esercizio 1.1.2003 - 31.12.2003 :	0	0	0	0	0	0	2.602.697	2.602.697
<b>Saldi al 31.12.2003 :</b>	<b>7.740.000</b>	<b>1.153.842</b>	<b>0</b>	<b>5.109.472</b>	<b>397.766</b>	<b>62.577</b>	<b>2.602.697</b>	<b>17.066.354</b>
Delibera assembleare del 9.04.2004: destinazione dell'utile d'esercizio al 31.12.2003	0	130.135	0	2.535.139	0	-62.577	-2.602.697	-0
Delibera assembleare del 29.09.2004: acquisto n. 70.508 azioni proprie	0	0	950.448	-950.448	0	0	0	0
Utile dell'esercizio 1.1.2004 - 31.12.2004 :	0	0	0	0	0	0	8.156.491	8.156.491
<b>Saldi al 31.12.2004 :</b>	<b>7.740.000</b>	<b>1.283.977</b>	<b>950.448</b>	<b>6.694.163</b>	<b>397.766</b>	<b>0</b>	<b>8.156.491</b>	<b>25.222.845</b>