

Relazioni e Bilancio 2004

SG Leasing S.p.A.

Via Trivulzio, 5 - 20146 Milano MI

Telefono: +39 02 48081.1 - Telefax: +39 02 48012368 +39 02 48081409 - www.sgequipmentfinance.it - info:sgleasing@sgef.it

Capitale Sociale: Euro 19.625.480,00 i.v. - Reg. Imprese di Milano. Cod. fisc. P. IVA 06422900156 - R.E.A. di Milano n. 1096118
Iscritta nell'elenco speciale degli intermediari finanziari art. 107 - D.Lgs. 385/93 al n. 19274
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Société Générale

INDICE

Ordine del Giorno	2
Organi Societari	3
Relazione degli Amministratori sulla Gestione	4
Relazione del Collegio Sindacale	13
Relazione della Società di Revisione	17
Bilancio al 31 dicembre 2004	20 Struttura e contenuto del Bilancio 21 Stato Patrimoniale 23 Conto Economico
Nota Integrativa	25 Indice 26 Parte A - Criteri di Valutazione 31 Parte B - Informazione sullo Stato Patrimoniale 40 Parte C - Informazioni sul Conto Economico 43 Parte D - Altre Informazioni
Allegati di Bilancio	46 Rendiconto Finanziario 47 Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2004

Ordine del giorno

Assemblea ordinaria degli Azionisti della SG Leasing S.p.A. convocata per il giorno 26 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

Henri Bonnet	<i>Presidente</i>
Pascal Bouillon (*)	<i>Amministratore</i>
Massimo Gervasoni	<i>Amministratore</i>
Carlo Mescieri	<i>Amministratore</i>
Jean François Vilain	<i>Amministratore</i>

Collegio Sindacale

Angelo Casò	<i>Presidente</i>
Guido Croci	<i>Sindaco effettivo</i>
Fabio Maria Venegoni	<i>Sindaco effettivo</i>
Marco Reboa	<i>Sindaco Supplente</i>
Serenella Rossano	<i>Sindaco Supplente</i>

Direzione Generale

Carlo Mescieri

(*) nominato dalla Assemblea del 26 aprile 2005

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

Relazione degli Amministratori sulla Gestione

Signori Azionisti,

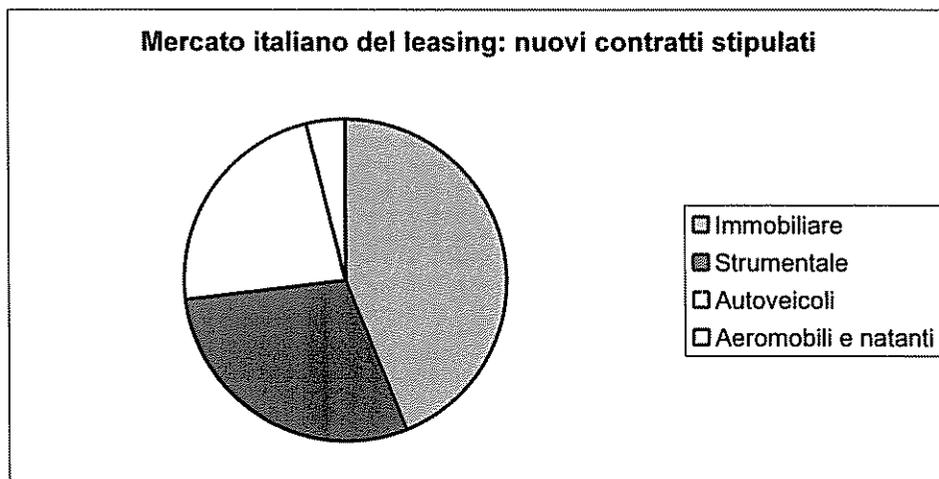
l'economia italiana anche nel corso del 2004 è stata caratterizzata da un contesto di complessiva stagnazione come dimostra la modestia dell'incremento sia del Prodotto Interno Lordo (+ 1%) sia degli investimenti fissi (+ 0,5%).

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 5.805 mila Euro; nel 2003 esso fu di 5.260 mila Euro: + 10 %.

L'utile netto ammonta a 9.129 mila Euro; nel 2003 esso fu di 1.357 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 9.501 mila Euro, che, al netto della fiscalità differita di 3.575 mila Euro, ha influenzato l'utile netto per 5.926 mila Euro;
- dall'altro lato nell'accantonamento effettuato nel bilancio 2003 a Fondo Rischi su Crediti (Voce 90) per 2.400 mila Euro esclusivamente in applicazione di norme tributarie, penalizzando così l'ammontare 2003 dell'utile netto per l'importo di 1.482 mila Euro al netto dell'effetto fiscale.

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

- un aumento del margine finanziario (+ 6,5%);
- una significativa riduzione dei ricavi correlati ai contratti di leasing per il venir meno di componenti straordinarie, che si erano espresse nel 2003;
- una significativa riduzione degli accantonamenti correlati al rischio di credito insito nel portafoglio contratti; le rettifiche su crediti sono complessivamente sufficienti a fronteggiare in misura prudenziale il rischio complessivo;
- un riduzione dei costi di struttura (- 5%).

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ricavi per canoni di locazione finanziaria al netto degli ammortamenti finanziari	27.867	30.229
Oneri finanziari	-16.596	-19.646
Margine Finanziario	<u>11.271</u>	<u>10.583</u>
Commissioni commerciali	-633	-614
Rimborsi e spese relativi alla gestione dei contratti	859	2.321
Accantonamenti, perdite, oneri e proventi relativi alla gestione dei contratti con crediti scaduti e in contenzioso	-236	-1.290
Margine di Contribuzione	<u>11.261</u>	<u>11.000</u>
Costi di Struttura	-5.456	-5.740
Utile Operativo	<u>5.805</u>	<u>5.260</u>
Accantonamenti a Fondi rischi su crediti (Voce 90)	-	-2.400
Provento straordinario per "disinquinamento fiscale"	9.501	-
Imposte dell' esercizio	-1.416	-1.503
Imposte differite	-4.761	-
Utile Netto	<u>9.129</u>	<u>1.357</u>

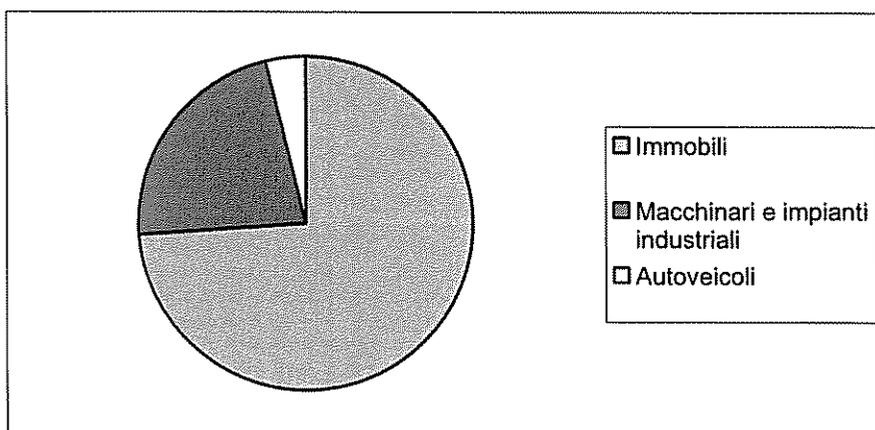
Stato Patrimoniale riclassificato - importi in migliaia di Euro

<u>Attività</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Crediti verso enti creditizi e finanziari	13.160	13.184
Crediti netti verso clientela	952	499
Immobilizzazioni materiali nette per beni dati in locazione finanziaria	787.543	808.964
Altre immobilizzazioni nette	1.620	1.155
Altre attività	19.035	14.016
Ratei e risconti attivi	4.737	1.734
Totale attività	<u>827.047</u>	<u>839.552</u>
<u>Passività e Patrimonio Netto</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Debiti finanziari	746.598	768.485
Altre passività	39.166	33.146
Ratei e risconti passivi	1.538	1.375
Fondi per rischi e oneri	8.919	4.017
Fondi rischi su crediti (Voce 90)	-	9.501
Patrimonio netto	21.698	21.671
Utile d'esercizio	9.128	1.357
Totale passività	<u>827.047</u>	<u>839.552</u>

Il valore residuo finanziario del portafoglio dei contratti di leasing in essere al 31 dicembre 2004 è pari a 788 milioni di Euro, in linea con l'anno precedente.

Esso si riferisce:

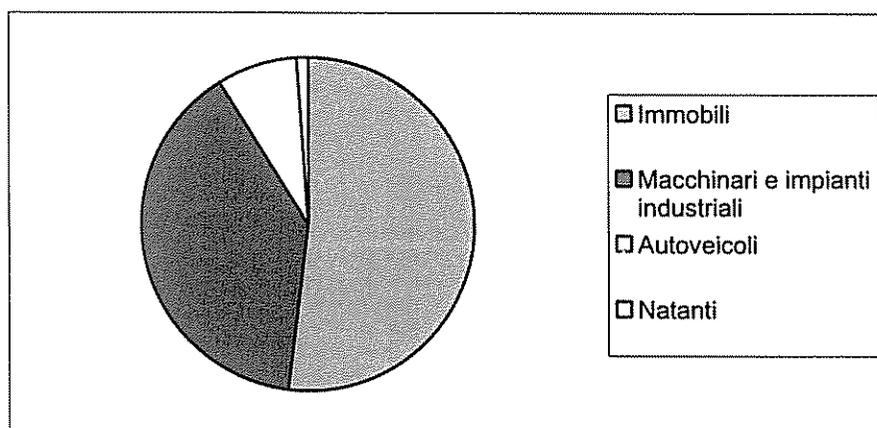
- per il 74 % a immobili;
- per il 22 % a macchinari e impianti industriali;
- per il 4 % ad autoveicoli.



I contratti di leasing stipulati nel corso dell'anno 2004 sono stati pari a 196 milioni di Euro (219 milioni nel 2003) : - 11%.

I nuovi contratti di leasing stipulati si riferiscono :

- per il 52 % a immobili;
- per il 39 % a macchinari e impianti industriali;
- per l' 8% ad autoveicoli;
- per l' 1% a natanti.



Avuto riguardo ai canali commerciali i nuovi contratti di leasing derivano in maggior misura da istituti bancari ed enti associativi locali e in minor misura dall'attività commerciale direttamente svolta dalla società.

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

La società non detiene e non ha detenuto nel corso dell'esercizio, a nessun titolo, azioni proprie e o 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:

in Euro	Attività	Passività	Garanzie
Controllante	13.157.656	709.977.183	---
Società del Gruppo	1.805.736	---	---

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.

= * = * = * = * =

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 netto

Signori Azionisti,

il risultato di bilancio al netto delle imposte e tasse 6.177.225 è di Euro 9.128.487, che Vi proponiamo di destinare :

• Utile netto	Euro 9.128.487
• Alla riserva legale (5%)	<u>Euro 456.425</u>
	Euro 8.672.062
• Utili riportati a nuovo degli esercizi precedenti	<u>Euro 73.311</u>
	Euro 8.745.373
• Alla riserva straordinaria	Euro 7.839.801
• Alla distribuzione di un dividendo in ragione di Euro 23,50 a ciascuna delle n. 38.000 azioni	<u>Euro 893.000</u>
• Utili da riportare a nuovo	<u>Euro 12.572</u>

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Milano, 8 aprile 2005

Relazione del Collegio Sindacale

SG LEASING S.p.A.

Sede in Milano - Via Trivulzio 5

Capitale sociale Euro 19.625.480 i.v.

Registro Imprese di Milano n. 06422900156

* * * *

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**AI SENSI DELL'ART. 2429 C.C.**

* * * *

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che l'Assemblea della Società, con delibera in data 28 Settembre 2004, ha affidato il controllo contabile della Società, a decorrere dal 1 Ottobre 2004, alla Società di Revisione Reconta Ernst & Young Spa, ai sensi dell'art. 2409 bis c.c..

Di conseguenza, la presente Relazione viene redatta ai sensi dell'art. 2429 c.c. tenendo conto che la Società di Revisione predispone la propria Relazione di Revisione.

Nel corso dell'esercizio al 31 dicembre 2004 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge.

In particolare:

- abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e abbiamo ottenuto sia dagli Amministratori con periodicità almeno trimestrale, sia nel corso delle riunioni periodiche del Collegio, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società;
- abbiamo vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta

amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili di funzione e incontri con la Società di Revisione ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti;

- abbiamo vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle relative funzioni e dalla Società di Revisione;
- abbiamo esaminato il Bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2004 in merito al quale riferiamo quanto segue:
 - non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del Bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
 - abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
 - per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del Bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 C.C. 4° comma;
 - abbiamo verificato la rispondenza del Bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri

doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

In ordine al Bilancio al 31 Dicembre 2004 e alla relativa Relazione sulla Gestione la Società di Revisione ha rilasciato la propria Relazione di Revisione senza riserve; detta Relazione contiene richiami di informativa in ordine ai quali non abbiamo osservazioni da formulare.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiedere menzione nella presente Relazione.

In considerazione di quanto sopra esposto, proponiamo all'Assemblea di approvare il Bilancio d'esercizio chiuso il 31.12.2004, così come redatto dagli Amministratori.

Milano, 14 aprile 2005.

Il Collegio Sindacale

(Dott. Angelo Casò)

(Dott. Guido Croci)

(Dott. Fabio Venegoni)

Relazione della Società di Revisione

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice CivileAgli Azionisti di
SG Leasing S.p.A.

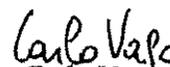
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società SG Leasing S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società SG Leasing S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul 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 30 marzo 2004.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di SG 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. Nel corso dell'esercizio, la Società ha provveduto all'eliminazione delle "interferenze fiscali" in conformità alle recenti norme in materia, attribuendo a "Proventi straordinari" l'utilizzo dei "Fondi rischi su crediti" per un importo di Euro 9,5 milioni circa.

Milano, 11 aprile 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.

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2004		
Attivo in Euro	31/12/2004	31/12/2003
10 Cassa e disponibilità	2.260	6.672
20 Crediti verso enti creditizi:	13.157.656	13.177.097
(a) a vista	157.656	177.097
(b) altri crediti	13.000.000	13.000.000
40 Crediti verso clientela	3.628.126	3.020.348
90 Immobilizzazioni immateriali	957.809	666.837
100 Immobilizzazioni materiali	777.963.625	796.142.246
di cui:		
- beni dati in locazione finanziaria	751.120.897	774.431.635
- beni in attesa di locazione finanziaria	25.834.787	21.012.383
130 Altre attività	19.030.952	14.866.805
140 Ratei e risconti attivi:	14.191.501	13.919.237
(a) ratei attivi	12.416.727	12.289.186
(b) risconti attivi	1.774.774	1.630.051
Totale dell'attivo	828.931.929	841.799.242

Stato Patrimoniale al 31 Dicembre 2004			
Passivo in Euro		31/12/2004	31/12/2003
10	Debiti verso enti creditizi:	746.597.906	777.419.217
	(a) a vista	15.895.514	16.891.980
	(b) a termine o con preavviso	730.702.392	760.527.237
30	Debiti verso la clientela	13.366.683	11.325.887
	(b) a termine o con preavviso	13.366.683	11.325.887
50	Altre passività	26.821.006	13.288.315
60	Ratei e risconti passivi:	3.427.565	4.201.192
	(a) ratei passivi	597.455	591.021
	(b) risconti passivi	2.830.110	3.610.171
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	542.281	553.991
80	Fondi per rischi ed oneri:	7.349.502	2.481.038
	(b) fondi imposte e tasse	6.313.083	1.425.828
	(c) altri fondi	1.036.419	1.055.210
90	Fondi rischi su crediti	0	9.501.103
120	Capitale	19.625.480	19.625.480
140	Riserve:	1.602.099	1.534.249
	(a) riserva legale	988.462	920.612
	(d) altre riserve	613.637	613.637
150	Riserve di rivalutazione	397.609	397.609
160	Utili portati a nuovo	73.311	114.242
170	Utile d'esercizio	9.128.487	1.356.919
Totale del passivo		828.931.929	841.799.242

Garanzie e impegni

20	Impegni	25.381.102	25.359.820
----	---------	------------	------------

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Conto economico 2004			
Costi in Euro	2004	2003	
10	Interessi passivi ed oneri assimilati	17.493.266	20.910.002
20	Commissioni passive	905.683	890.202
40	Spese amministrative:	6.733.716	6.722.106
	(a) spese per il personale di cui:	3.933.381	3.992.853
	- salari e stipendi	2.763.059	2.822.273
	- oneri sociali	652.076	693.973
	- trattamento di fine rapporto	176.065	191.903
	(b) altre spese amministrative	2.800.335	2.729.253
50	Rettifiche di valore su immobilizzazioni		
	immateriali e materiali	177.522.627	172.514.528
	di cui:		
	- su beni dati in locazione finanziaria	176.818.918	172.042.885
60	Altri oneri di gestione	1.587.990	1.841.305
	di cui:		
	- oneri per il riscatto di beni dati in locazione finanziaria	41.196	283.364
80	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	2.400.000
90	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti		
	per garanzie e impegni	74.682	32.019
110	Oneri straordinari	62.443	246.184
130	Imposte sul reddito dell'esercizio	6.177.224	1.503.284
140	Utile d'esercizio	9.128.487	1.356.919
Totale costi		219.686.118	208.416.549

Conto economico 2004			
Ricavi in Euro	2004	2003	
10	Interessi attivi e proventi assimilati	897.357	1.033.110
30	Commissioni attive	272.597	275.890
50	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	126.892	-
70	Altri proventi di gestione	208.810.783	206.966.560
	di cui:		
	- canoni per beni dati in locazione finanziaria	204.229.892	201.419.224
	- proventi per riscatto di beni dati in locazione finanziaria	796.755	2.257.841
80	Proventi straordinari	9.578.489	140.989
Totale ricavi		219.686.118	208.416.549

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Nota Integrativa

Nota Integrativa

Indice		pagina
Parte A	L'illustrazione dei criteri di valutazione	27
Criteri di valutazione		
Parte B	I crediti	31
Informazioni sullo Stato Patrimoniale	Le immobilizzazioni immateriali	32
	Le immobilizzazioni materiali	33
	Le attività e passività verso imprese del Gruppo	35
	Le altre voci dell'attivo	35
	I debiti	36
	Le altre voci del passivo	36
	I fondi	37
	Il capitale e le riserve	38
	Le garanzie e gli impegni	39
Parte C	Gli interessi attivi e le commissioni attive	40
Informazioni sul Conto Economico	Le altre voci del conto economico "ricavi"	40
	Gli interessi passivi e le commissioni passive	41
	Le spese amministrative	41
	Le rettifiche e gli accantonamenti	42
	Le altre voci del conto economico "costi"	42
Parte D	I dipendenti	43
Altre informazioni	Gli Amministratori e i Sindaci	43
	L'Impresa Capogruppo	43
	Gli effetti della metodologia finanziaria sul patrimonio netto e utile dell'esercizio	44
Allegati	Rendiconto finanziario	46
	Prospetto delle variazioni dei conti di patrimonio netto	47

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 e forfetaria 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. 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.

3. 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 inadempimento 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 svalutazione dei crediti impliciti residui nei contratti di locazione finanziaria è effettuata anch'essa in diretta diminuzione del valore delle immobilizzazioni.

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.

4. 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.

5. 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.

6. 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.

8. Fondi per rischi ed oneri

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.

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 prob

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

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.

9. 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.

10. 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.

11. 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.

12. 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 9.501 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 9.501 mila Euro e rilevando la relativa fiscalità differita pari a 3.575 mila Euro.

L'effetto sull'utile netto dell'esercizio è stato pertanto pari a 5.926 mila Euro.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità"		
in euro	2004	2003
Banconote e monete	972	1.591
Crediti a vista verso uffici postali	721	4.514
Valuta estera	567	567
Totale	2.260	6.672

I CREDITI

Composizione della voce 20 "Crediti verso enti creditizi"		
in euro	2004	2003
fino a 3 mesi	157.656	177.097
da 3 a 12 mesi	1.300.000	1.300.000
da 12 a 60 mesi	5.200.000	5.200.000
oltre 60 mesi	6.500.000	6.500.000
durata indeterminata	-	-
Totale	13.157.656	13.177.097

I crediti a vista verso gli enti creditizi riguardano i saldi attivi dei c/c che la società intrattiene con istituti locali
 Gli altri crediti verso gli enti creditizi riguardano finanziamenti attivi a termine che la società vanta nei confronti della Capogruppo Société Générale

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	3.051.079	3.051.079
da 3 mesi a 12 mesi	-	-
da 12 mesi a 60 mesi	-	-
oltre 60 mesi	-	-
durata indeterminata	577.047	577.047
TOTALE CREDITI	3.628.126	3.628.126

Composizione crediti per canoni futuri			
in migliaia di euro	Canoni futuri	Crediti impliciti	Quota interessi
Canoni futuri			
Scadenza			
Fino a 3 mesi	47.220	38.601	8.619
da 3 mesi a 12 mesi	132.530	109.470	23.100
da 12 mesi a 60 mesi	502.579	438.056	64.523
oltre 60 mesi	195.921	173.119	22.802
durata indeterminata	1.857	1.857	0
Totale	880.107	761.063	119.044

Composizione dei crediti di durata indeterminata in migliaia di Euro			
	Crediti scaduti	Crediti impliciti	Totale
Crediti in sofferenza	1.115	1.424	2.539
svalutazione	-1.059	-754	-1.813
Crediti in sofferenza netti	56	670	726
Crediti per interessi di mora	416	-	416
svalutazione	-416	-	-416
Crediti interessi di mora netti	-	-	-
Crediti scaduti non in sofferenza	859	1.455	2.314
svalutazione	-338	-268	-606
Crediti non in sofferenza netti	521	1.187	1.708
Totale	577	1.857	2.434

I crediti scaduti sovransposti sono al netto delle svalutazioni per complessivi 2.402 mila Euro

I crediti impliciti sono al netto delle svalutazioni per complessivi 2.782 mila Euro
a rettifica diretta della voce 100 "Immobilizzazioni materiali beni dati in locazione finanziaria"

LE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 957.809 e presentano la seguente composizione:

Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali in euro			
	Costi Pluriennali EDP	Costi Diversi	Totale
Esistenze iniziali	690.529	358.678	1.049.207
Ammortamenti al 31/12/2003	-304.222	-78.148	-382.370
Immobilizzazioni nette iniziali	386.307	280.530	666.837
Acquisti	450.273	322.519	772.792
Riprese di valore	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-
Altre variazioni in aumento	-	-	-
Vendite	-2.961	-	-2.961
Ammortamenti	-354.231	-124.628	-478.859
Svalutazioni durature	-	-	-
Altre variazioni in diminuzione	-	-	-
Rimanenze finali al 31.12.2004	479.388	478.421	957.809
Rivalutazioni totali al 31.12.2004	-	-	-
Rettifiche totali al 31.12.2004	-658.453	-202.776	-861.229

Gli incrementi riguardano acquisti di nuovi programmi software e spese di ristrutturazione degli uffici

LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali ammontano a Euro

777.963.625 e presentano la seguente composizione:

Variazioni annue dei beni dati in locazione finanziaria				
in euro				
	Autoveicoli	Strumentali	Immobili	Totale
Esistenze iniziali	59.774.581	349.302.280	860.941.262	1.270.018.123
Rettifiche su crediti impliciti al 31/12/2003	-130.119	-2.548.981	-148.890	-2.827.990
Ammortamenti al 31/12/2003	-30.330.497	-177.609.458	-284.818.543	-492.758.498
Immobilizzazioni nette iniziali	29.313.965	169.143.841	575.973.829	774.431.635
Acquisti	19.300.066	72.181.878	80.980.306	172.462.250
Riprese di valore	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
Vendite	-614.449	-3.618.469	-14.550.157	-18.783.075
Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
Variazioni in diminuzione per beni ritirati nell'esercizio	-181.864	-591.555	-	-773.419
Ammortamenti	-17.566.231	-77.369.698	-81.326.717	-176.262.646
Svalutazioni durature	-	-	-	-
Utilizzo fondi crediti impliciti	47.298	538.047	17.079	602.424
Accantonamento crediti impliciti	-204.131	-	-352.141	-556.272
Rimanezze finali al 31.12.2004	30.094.654	160.284.044	560.742.199	751.120.897
Rivalutazioni totali al 31.12.2004	-	-	-	-
Rettifiche totali al 31.12.2004	-33.317.677	-176.118.942	-322.957.892	-532.394.511

Variazioni annue dei beni in attesa di locazione finanziaria				
in euro				
	Autoveicoli	Strumentali	Immobili	Totale
Esistenze iniziali	-	7.748.903	13.263.480	21.012.383
Acquisti	19.354.282	72.702.229	85.228.143	177.284.654
Riprese di valore	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Altre variazioni in aumento	-	-	-	-
Vendite	-	-	-	-
Ammortamenti	-	-	-	-
Svalutazioni durature	-	-	-	-
Altre variazioni in diminuzione	-19.300.066	-72.181.878	-80.980.306	-172.462.250
Rimanezze finali al 31.12.2004	54.216	8.269.254	17.511.317	25.834.787
Rivalutazioni totali al 31.12.2004	-	-	-	-
Rettifiche totali al 31.12.2004	-	-	-	-

Variazioni annue dei beni ritirati da locazione finanziaria				
in euro				
	Autoveicoli	Strumentali	Immobili	Totale
Esistenze iniziali	127.178	274.497	65.949	467.624
Ammortamenti al 31/12/2003	-75.818	-129.523	-52.168	-257.509
Immobilitazioni nette iniziali	51.360	144.974	13.781	210.115
Acquisti	-	-	-	-
Riprese di valore	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Variazioni in aumento per beni ritirati e recuperati nell'esercizio	181.864	591.555	-	773.419
Vendite	-28.349	-583.710	-13.781	-625.840
Ammortamenti	-10.053	-1.697	-	-11.750
Svalutazioni durature	-	-	-	-
Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
Rimanenze finali al 31.12.2004	194.822	151.122	-	345.944
Rivalutazioni totali al 31.12.2004	-	-	-	-
Rettifiche totali al 31.12.2004	-193.206	-154.362	-	-347.568

Variazioni annue delle immobilizzazioni ad uso proprio				
in euro				
	Mobili	Arredi e Attrezzature	Autoveicoli	Totale
Esistenze iniziali	19.841	816.931	343.404	1.180.176
Ammortamenti al 31/12/2003	-4.698	-505.010	-182.355	-692.063
Immobilitazioni nette iniziali	15.143	311.921	161.049	488.113
Acquisti	-	188.960	202.746	391.706
Riprese di valore	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Altre variazioni in aumento	2.041	-	-	2.041
Vendite	-	-500	-4.222	-4.722
Ammortamenti	-1.933	-111.616	-99.551	-213.100
Svalutazioni durature	-	-	-	-
Altre variazioni in diminuzione	-	-2.041	-	-2.041
Rimanenze finali al 31.12.2004	15.251	386.724	260.022	661.997
Rivalutazioni totali al 31.12.2004	-	-	-	-
Rettifiche totali al 31.12.2004	-6.631	-592.601	-137.864	-737.097

ATTIVITA' E PASSIVITA' VERSO IMPRESE DEL GRUPPO

Attività in euro	
a) Crediti verso Enti Creditizi	
Société Générale	13 157 656
b) Altre attività	
Adria Leasing	292 438
Fraer Leasing	1 064 836
Finfinance Succursale	147 545
SG Factoring	300.917
Totale "Altre Attività"	1 805 736
c) Ratei e risconti attivi	
Société Générale	61.288

Passività in euro	
a) Debiti verso Enti Creditizi	
Société Générale	709 866 132
b) Ratei e risconti passivi	
Société Générale	111.051

ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

Composizione della voce 130 "Altre attività"		
in euro	2004	2003
- Crediti V/Esercizio C/IVA	2.163.417	278.794
- Crediti V/Esercizio C/IVA anni precedenti	2.937.175	2.937.175
- Acconti d'imposta IRAP	218.958	382.673
- Acconti d'imposta IRPECF	703.197	1.363.335
- Crediti IRPECF e ILOR	198.697	283.844
- Crediti v/Esercizio anticipo imposta su TFR	43.635	47.903
- Crediti per imposte anticipate su dividendo	-	196.875
- Crediti v/Esercizio per interessi	1.183.911	1.186.089
- Imposte anticipate	402.713	669.768
- Depositi cauzionali	97.365	91.666
- Crediti verso Fornitori	6.502.829	4.666.369
- Crediti diversi	357.690	124.049
- Crediti per portafoglio RUD clientela	2.415.629	1.440.288
- Crediti diversi verso Società del Gruppo	1.805.736	1.197.977
Totale	19.030.952	14.866.805

Composizione della voce 140 "Ratei e risconti attivi"		
in euro	2004	2003
- Ratei attivi per congruoli premi assicurativi	80.000	-
- Ratei attivi diversi	191.676	145.128
- Ratei attivi per canoni su contratti di leasing	12.052.339	12.016.732
- Ratei attivi in corso di maturazione per operazioni di Interest Rate Swap (Gruppo)	61.288	88.362
- Ratei attivi in corso di maturazione per operazioni di Interest Rate Swap (Terzi)	31.424	38.964
Totale ratei attivi	12.416.727	12.289.186
- Risconti attivi per provvigioni passive	1.714.811	1.514.820
- Risconti attivi per spese amministrative	21.146	-
- Risconti attivi per polizze assicurative	172	-
- Risconti attivi per spese diverse	25.702	73.903
- Risconti attivi per interessi anticipati	12.943	41.328
Totale risconti attivi	1.774.774	1.630.051
Totale	14.191.501	13.919.237

I ratei attivi relativi ai contratti di leasing sono stati classificati nella voce 140 "Ratei e Risconti Attivi". Nel 2003 i ratei erano stati inclusi nella voce 40 "Crediti verso clientela".

PASSIVO**I DEBITI**

Composizione della voce 10 "Debiti verso enti creditizi"		
in euro	2004	2003
fino a 3 mesi	709.915.155	692.199.085
da 3 a 12 mesi	4.588.523	37.991.410
da 12 a 60 mesi	21.737.634	27.873.823
oltre 60 mesi	19.356.594	19.354.899
durata indeterminata	-	-
Totale	746.597.906	777.419.217

Nella voce sono compresi Debiti verso Società del Gruppo per 709.866 mila Euro

Composizione della voce 30 "Debiti verso la clientela"		
in euro	2004	2003
fino a 3 mesi	1.680.459	2.478.607
da 3 a 12 mesi	1.224.946	2.377.723
da 12 a 60 mesi	-	-
oltre 60 mesi	-	-
durata indeterminata	10.461.278	6.469.557
Totale	13.366.683	11.325.887

I debiti con scadenza "fino a 3 mesi" si riferiscono principalmente a note credito per indicizzazione canoni da rimborsare

I debiti con scadenza "da 3 a 12 mesi" si riferiscono a contributi di leggi agevolate da rimborsare

I debiti con "durata indeterminata" si riferiscono ad anticipi di contratti di locazione finanziaria non ancora decorsi.

ALTRE VOCI DEL PASSIVO

Composizione della voce 50 "Altre passività"		
in euro	2004	2003
Debiti verso Fornitori per beni concessi in locazione finanziaria	16.523.744	10.784.747
Debiti verso Deutsche Bank per anticipo IVA	7.899.289	-
Debiti verso Fornitori diversi	422.358	887.762
Debiti verso compagnie assicurative	357.698	307.450
Debiti verso l'Erario per IRPEF	99.514	101.742
Debiti verso l'Erario per R.A.	53.060	52.706
Debiti verso Enti previdenziali	132.955	134.551
Debiti diversi	1.332.388	1.019.357
Totale	26.821.006	13.288.315

Composizione della voce 60 "Ratei e risconti passivi"		
in euro	2004	2003
- Ratei passivi in corso di maturazione per operazioni di Interest Rate Swap (Gruppo)	111.051	168.638
- Ratei passivi in corso di maturazione per operazioni di Interest Rate Swap (Terzi)	72.620	90.210
- Ratei passivi per costi del personale	0	0
- Ratei passivi per costi diversi	413.784	332.173
Totale ratei passivi	597.455	591.021
- Risconti passivi per premi assicurativi	619.138	0
- Risconti passivi diversi	6.549	673.828
- Risconti passivi per canoni di locazione di competenza futura	2.204.423	2.936.343
Totale risconti passivi	2.830.110	3.610.171
Totale	3.427.565	4.201.192

I risconti passivi diminuiscono per la riduzione della voce relativa ai canoni di locazione di competenza futura, voce correlata ai contratti di locazione finanziaria perfezionati prima del 1995 ed ancora in portafoglio

I FONDI

Variazioni intervenute nella voce 70 "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinata"					
in euro					
	Consistenza iniziale	Utilizzi dell'esercizio	Accantonamenti dell'esercizio	Accredito a Fondo Pensioni DI. 124/93	Consistenza finale
T.F.R.	553.991	-59.331	176.065	-128.444	542.281

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	1.425.828	-1.022.915	5.910.170	6.313.083
Fondo Oneri vari	1.055.210	-493.791	475.000	1.036.419
Totale	2.481.038	-1.516.706	6.385.170	7.349.502

La movimentazione del Fondo Oneri Vari è relativa, principalmente, a costi del personale

Attività per imposte anticipate classificate nella voce 130 "Altre attività"	
in euro	
1 Importo Iniziale	669.768
2 Aumenti	
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	24.167
2.2 Altri aumenti	-
3 Diminuzioni	
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-291.222
3.2 Altre diminuzioni	-
Importo Finale	402.713

Le principali differenze deducibili che hanno generato imposte differite attive, riguardano accantonamenti stanati relativi a costi del personale, fondi rischi, rettifiche su immobilizzazioni e altri costi ripresi a tassazione

Non sono state determinate attività per imposte anticipate su alcuni accantonamenti del Fondo Oneri Vari "voce 80", in quanto allo stato attuale non è prevedibile il loro utilizzo e quindi il manifestarsi del relativo beneficio fiscale

Passività per imposte differite	
in euro	
1 Importo Iniziale	-
2 Aumenti	
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	4.761.052
2.2 Altri aumenti	-
3 Diminuzioni	
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-
3.2 Altre diminuzioni	-
Importo Finale	4.761.052

Le imposte differite sono originate dall'utilizzo del Fondo Rischi su Crediti "Voce 90"

Le aliquote utilizzate per la determinazione delle imposte anticipate e differite sono state: IRES 33%, IRAP 5,25%

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	9.501.103	-9.501.103	-	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 stomare 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 da Deufin GmbH è costituito da n. 38.000 azioni del valore nominale di 516,46 Euro ciascuna		
	19.625.480	19.625.480

L'azionista Deufin GmbH appartiene al Gruppo SOCIETÀ GENERALE

Composizione della voce 140 "riserve"				
in euro	Consistenza iniziale	Utilizzi dell'esercizio	Incrementi dell'esercizio	Consistenza finale
Riserva legale	920.612	-	67.850	988.462
Altre riserve:				
- Riserva straordinaria	35.542	-	-	35.542
- Riserva di fusione	578.095	-	-	578.095
Totale	1.534.249	-	67.850	1.602.099

L'accantonamento alla Riserva legale è in esecuzione della delibera assembleare del 27 aprile 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	397.609	-	-	397.609

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

Composizione della voce 140 "riserve"				
in Euro	Riserva legale	Riserve liberamente distribuibili	Riserve distribuibili ma soggette a trattenute	Altre riserve vincolate
Riserva legale	988.462	-	-	-
Altre riserve:				
- riserva straordinaria	-	35.542	-	-
- riserva di fusione	-	-	578.095	-
Riserva di rivalutazione ex Legge 413/91	-	-	-	397.609
Totale	988.462	35.542	578.095	397.609

LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

Composizione della voce 20 "Impegni"		
in euro	2004	2003
Impegni	25.381.102	25.359.820

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 ricevute per operazioni di locazione finanziaria:		
Fidejussioni bancarie	26.591.698	33.137.261
Fidej. su conti correnti	39.000.000	80.716.924
Altre Garanzie da clienti	10.438.367	1.260.660
Totale	76.030.065	115.114.845

Operazioni a termine "fuori bilancio"		
in lire	2004	2003
Categorie di operazione	Di copertura	Di copertura
Prodotti derivati senza scambio di capitali:		
operazione di interest rate swap	41.251.502	57.415.518
Totale	41.251.502	57.415.518

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

RICAVI

GLI INTERESSI ATTIVI E LE COMMISSIONI ATTIVE

Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"		
in euro	2004	2003
Interessi verso enti creditizi	659.910	671.721
Interessi di mora verso la clientela	85.330	52.506
Interessi a clienti per dilazioni di pagamento	12.737	135.544
Interessi diversi	139.380	173.339
Totale	897.357	1.033.110

Gli interessi verso enti creditizi si riferiscono per 660 mila Euro al finanziamento attivo concesso alla Capogruppo SOCIETE GENERALE.

Composizione della voce 30 "Commissioni attive"		
in euro	2004	2003
Commissioni attive	272.597	275.820

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 70 "Altri proventi di gestione"		
in euro	2004	2003
Canoni di locazione calcolati per competenza in relazione alla durata del contratto di locazione finanziaria	203.804.644	200.996.409
Canoni di pre locazione	425.248	422.815
Proventi per riscatto di beni dati in locazione finanziaria	796.755	2.257.841
Proventi per addebiti alla clientela di spese sostenute nella gestione di contratti di locazione finanziaria	1.842.110	1.995.498
Proventi diversi	1.942.026	1.293.997
Totale	208.810.783	206.966.560

I proventi incrementano per effetto dell'aumentato ammontare dei canoni di locazione finanziaria di competenza e per l'aumento dei proventi diversi.

Composizione della voce 80 "Proventi straordinari"		
in euro	2004	2003
Proventi dalla vendita di immobilizzazioni proprie e beni ritrovati	25.383	10.415
Sopravvenienze attive previste al legale	17.719	1.066
Proventi straordinari per utilizzo Fondo rischi su crediti	9.501.103	-
Sopravvenienze attive crediti d'imposta	-	38.995
Imposte differite attive	-	-
Rimborsi assicurativi	-	29.842
Sopravvenienze attive diverse	34.284	60.672
Totale	9.578.489	140.989

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 principalmente per usufruire di benefici fiscali altrimenti non ottenibili.

I COSTI

GLI INTERESSI PASSIVI E LE COMMISSIONI PASSIVE

Composizione della voce 10 "Interessi passivi ed oneri assimilati"		
in euro	2004	2003
Verso enti creditizi	17.208.219	20.801.474
Rappresentati da titoli	271.880	91.765
Diversi	13.167	16.763
Totale	17.493.266	20.910.002

Composizione della voce 20 "Commissioni passive"		
in euro	2004	2003
Commissioni per acquisizione contratti di locazione finanziaria	739.743	702.345
Commissioni bancarie verso imprese del gruppo	63.532	60.756
Commissioni verso terzi	102.408	127.101
Totale	905.683	890.202

LE SPESE AMMINISTRATIVE

Composizione della voce 40 "Spese amministrative"		
in euro	2004	2003
(a) Spese per il personale:		
salari e stipendi	2.763.059	2.822.273
oneri sociali	652.076	693.973
trattamento di fine rapporto	176.065	191.903
altri costi	342.181	284.704
Totale spese per il personale	3.933.381	3.992.853
(b) Altre spese amministrative:		
spese per consulenze amministrative:		
legali e prestazioni notariali	420.126	731.271
spese per acquisto di beni e servizi non professionali	1.084.565	819.916
spese per affitti e manutenzione	787.157	681.310
altri servizi professionali	338.005	305.466
spese per premi assicurativi	48.236	47.973
imposte e tasse diverse	122.246	143.317
Totale altre spese amministrative	2.800.335	2.729.253
Totale	6.733.716	6.722.106

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	478.859	290.841
Rettifiche su immobilizzazioni materiali ad uso proprio	213.100	178.168
Rettifiche su immobilizzazioni materiali ritirati da locazione finanziaria	11.750	2.634
Rettifiche su immobilizzazioni materiali dati in locazione finanziaria	176.262.646	170.726.937
Rettifiche sui crediti impliciti	556.272	1.315.948
Totale	177.522.627	172.514.528

Composizione della voce 80 "Accantonamenti ai fondi rischi su crediti"		
in euro	2004	2003
Accantonamenti per rischi eventuali su crediti	-	2.400.000

La voce era costituita da accantonamenti effettuati 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	74.682	32.019

LE 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	41.196	283.364
Oneri accessori all'acquisizione dei contratti di locazione finanziaria	303.277	427.304
Premi assicurativi per i beni concessi in locazione finanziaria	892.312	899.411
Oneri accessori ai contratti di locazione finanziaria	205.642	231.226
Oneri legati al recupero dei crediti	94.871	-
Oneri sostenuti per conto terzi e radddebitati	50.692	-
Totale	1.587.990	1.841.305

Composizione della voce 110 "Oneri straordinari"		
in euro	2004	2003
Sopravvenienze passive diverse	62.443	246.184
Totale	62.443	246.184

Composizione della voce 130 "Imposte sul reddito dell'esercizio"		
in lire	2004	2003
Imposte correnti	1.149.117	696.751
Variazione delle imposte anticipate	267.055	374.000
Accantonamento imposte differite	4.761.052	432.533
Totale	6.177.224	1.503.284

I proventi sono conseguiti interamente sul territorio nazionale

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI

I DIPENDENTI

Numero medio dei dipendenti	
- dirigenti	4
- quadri direttivi	12
- impiegati	31

GLI AMMINISTRATORI E SINDACI

Compensi	
Amministratori	-
Sindaci	22.523

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

L' IMPRESA CAPOGRUPPO

Denominazione
SOCIETE GENERALE S.A.
Sede
29, Boulevard Haussmann - 75009 Parigi - Francia 555 130 222 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

GLI 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.
ATTIVO			
Crediti netti (enti creditizi e clientela)	16.786	14.110	2.676
Immobilizzazioni materiali date in locazione finanziaria (nette)	777.302	787.543	-10.241
Altre immobilizzazioni materiali (nette)	662	662	-
Immobilizzazioni immateriali	958	958	-
Altre attività	33.224	24.796	8.428
Totale attivo	828.932	828.069	863
PASSIVO			
Debiti	759.965	757.648	2.317
Altre Passività	26.821	29.138	-2.317
Ratei e risconti passivi	3.428	1.536	1.892
Fondi rischi ed oneri	7.892	8.920	-1.028
Fondo rischi su crediti	0	154	-154
Patrimonio netto	21.698	21.698	-
Utile del periodo	9.128	8.975	153
Totale passivo	828.932	828.069	863

CONTO ECONOMICO SCALARE			
In migliaia di Euro	Metodo Patrimoniale	Metodo Finanziario	Differenze Patr./Fin.
Interessi attivi e passivi	-16.596	-16.596	-
Commissioni attive e passive	-633	-633	-
Altri proventi di gestione	208.811	208.648	164
Altri oneri di gestione	-1.588	-2.027	439
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	-177.523	-176.842	-681
Rettifiche di valore su crediti	-75	-27	-48
Riprese di valore su crediti	127	0	127
Spese amministrative	-6.734	-6.734	-
Oneri e proventi straordinari	9.516	9.516	-
Utile lordo	15.305	15.305	-
Accantonamento a fondo rischi su crediti	0	0	-
Imposte sul reddito	-6.177	-6.177	-
Utile netto	9.128	9.128	-

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

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

Allegati di Bilancio

Rendiconto finanziario		
in migliaia di euro	Esercizio 2004	Esercizio 2003
<u>FONDI GENERATI E RACCOLTI</u>		
Fondi generati dalla gestione reddituale:		
Utile d'esercizio	9 128	1 357
Accantonamento ai fondi rischi su crediti	-	2 400
Rettifiche di valore su crediti	75	32
Accantonamento per rischi ed oneri	475	651
Accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto	176	261
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	482	289
Rettifiche di valore su beni uso aziendale	220	180
Rettifiche di valore su beni in locazione finanziaria	369 475	333 333
Totale fondi generati dalla gestione reddituale	<u>380.031</u>	<u>338.503</u>
Imposte sul reddito, indirette e tasse dell'esercizio	5 910	1 071
	<u>385.941</u>	<u>339.574</u>
Altri fondi raccolti:		
Variazioni cassa	4	1
Variazioni crediti v/enti creditizi	19	-
Variazioni debiti verso enti creditizi	-	93 193
Variazioni debiti verso clientela	2 041	2 256
Variazioni crediti v/clientela	-	1 692
Variazioni altre attività	-	1 747
Variazioni ratei e risconti attivi	-	36
Variazione Partecipazioni	-	11 429
Variazioni altre passività	13 533	-
	<u>15.597</u>	<u>110.354</u>
Variazioni nella situazione patrimoniale-finanziaria che non comportano movimento di capitale circolante netto		
Variazione della riserva straordinaria per avanzo di fusione	-	46
TOTALE FONDI GENERATI E RACCOLTI	<i>401.538</i>	<i>449.974</i>
<u>FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI</u>		
Dividendi distribuiti	1 330	1 007
Variazioni cassa	-	-
Variazioni crediti v/enti creditizi	-	13 177
Variazioni altre passività	-	16.868
Variazioni debiti verso enti creditizi	30 821	-
Utilizzi di fondi	11 206	1 757
Variazioni crediti verso la clientela	682	-
Variazioni altre attività	4 164	-
Variazioni ratei e risconti passivi	774	487
Variazioni ratei e risconti attivi	272	-
Variazioni immobilizzazioni immateriali	773	857
Variazioni immobilizzazioni materiali ad uso aziendale	394	346
Variazioni debiti verso clientela	-	-
Variazioni immobilizzazioni per locazione finanziaria	351 122	415 475
TOTALE FONDI UTILIZZATI ED IMPIEGATI	<i>401.538</i>	<i>449.974</i>

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

SG Leasing S.p.a.

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

Descrizione	capitale sociale		riserva ordinaria		riserva di fusione		riserva straordinaria		riserva rivalutazione L. n.413/91		utili esercizi precedenti		utile esercizio		totale patrimonio netto	
Saldi al 31.12.2002 :	19.625.480		883.792		531.743		35.542		397.609		421.743		736.319		22.632.228	
Delibera assembleare del 21.03.2003 - destinazione dell'utile d'esercizio al 31.12.2002	0		36.820		0		0		0		-307.501		-736.319		-1.007.000	
Avanzo di fusione Sogelense Italia SpA	0		0		46.352		0		0		0		0		46.352	
Utile dell'esercizio i. i. 2003 - 31.12.2003	0		0		0		0		0		0		1.356.919		1.356.919	
Saldi al 31.12.2003 :	19.625.480		920.612		578.095		35.542		397.609		114.242		1.356.919		23.028.499	
Delibera assembleare del 27.04.2004 - destinazione dell'utile d'esercizio al 31.12.2003	0		67.850		0		0		0		-40.931		-1.356.919		-1.330.000	
Utile dell'esercizio i. i. 2004 - 31.12.2004	0		0		0		0		0		0		9.128.487		9.128.487	
Saldi al 31.12.2004 :	19.625.480		988.462		578.095		35.542		397.609		73.311		9.128.487		30.826.986	

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente