
SOFIM – GEFINA spa

Iscritta nell'elenco generale (art. 106) e nell'elenco speciale (art. 107)
della Banca d'Italia ex D.L. 385/1993 Codice ABI n. 19419.1

RELAZIONI E BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004

52° Esercizio

Capitale Sociale
€ 10.000.000,00 i.v.

Riserve
€ 21.393.524,00

Sede Sociale in Bergamo – Viale Vittorio Emanuele II,4
Codice Fiscale e Partita Iva 00209400167
Registro Imprese di Bergamo 00209400167
R.E.A. di Bergamo 70145

INDICE

- Avviso di convocazione
 - Cariche Sociali 2004
 - Relazione del Consiglio di Amministrazione
 - Relazione del Collegio Sindacale
 - Bilancio al 31.12.2004: Stato Patrimoniale
 - Bilancio al 31.12.2004: Conto Economico
 - Nota Integrativa
 - Relazione dell'Incaricato del controllo contabile
 - Delibere assembleari
-

AVVISO DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Ci preghiamo comunicare che l'assemblea ordinaria della Società è convocata per il giorno

22 aprile 2005

alle ore 17 presso la nostra sede sociale in Bergamo, Viale Vittorio Emanuele II n.4 ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno 27 aprile 2005 alle ore 17, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- Delibere ex art. 2364 del Codice Civile;
- Proposta di ratifica della nomina del Consigliere Dott. Matteo Zanetti;
- Ratifica del compenso dell'Incaricato del controllo contabile della Società;
- Conferimento dell'incarico alla Società di revisione del bilancio.

SOFIM - GEFINA S.P.A.
Un Amministratore delegato

**ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 22 APRILE 2005**

ESERCIZIO 2004

CARICHE SOCIALI 2004

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Icilio Perucca	<i>Presidente d'Onore e Amministratore</i>
Dario Della Volta	<i>Presidente e Amm. Delegato</i>
Alberto Lanfranchi	<i>Vice Presidente Esecutivo</i>
Federico Della Volta	<i>Amministratore Delegato</i>
Luigi Barzanò	<i>Amministratore</i>
Giorgio Berta	<i>Amministratore</i>
Francesco Lovatti	<i>Amministratore</i>
Matteo Zanetti	<i>Amministratore</i>

COLLEGIO SINDACALE

Gianfranco Gervasoni	<i>Presidente</i>
Mario Riva	<i>Sindaco effettivo</i>
Ferruccio Rota Sperti	<i>Sindaco effettivo</i>
Alessandro Masera	<i>Sindaco supplente</i>
Vittorio Speranza	<i>Sindaco supplente</i>

SEGRETARIO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Bruno Minuto

DIREZIONE

Gianpietro Regonesi	<i>Direttore affari</i>
Marco Rota	<i>Vice direttore affari</i>
Simone Frigerio	<i>Procuratore</i>

**RELAZIONE SULLA GESTIONE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Relazione sulla gestione

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 2004, 52° esercizio sociale, presenta così come proposto alla Vostra considerazione, dopo le svalutazioni e gli accantonamenti usuali, l'addebito al conto economico di un accantonamento a Fondo rischi su crediti tassato di €600.000 e la rilevazione di imposte sul reddito per €2.535.704, un utile netto di €3.159.235.

Si deve osservare peraltro che il risultato economico netto effettivo dell'esercizio è di €2.609.816 (+13,94%) e che le imposte su tale reddito sono €2.195.376 (+9,89%). Infatti, a seguito della nuova normativa societaria, è stato recepito a ricavi l'importo di €889.747 riveniente da accantonamenti a fondo rischi su crediti in sospensione d'imposta di precedenti esercizi rivelatisi eccedentari e per conseguenza sono stati rilevati oneri straordinari per imposte differite per €340.328 per disinquinamento fiscale.

Anche durante l'esercizio 2004 abbiamo dovuto operare in un contesto economico generale particolarmente difficoltoso. Quattro circostanze principali lo hanno infatti caratterizzato:

- il persistere della debolezza della domanda di nuovi finanziamenti per acquisto di veicoli industriali ed in particolare di quelli adibiti a trasporti pubblici, anche in concessione governativa;
- la conseguente accentuazione della concorrenza, stimolata anche dalle necessità di smobilizzo di prodotti da parte delle aziende costruttrici ed infine un eccesso di offerta di servizi da parte delle aziende di trasporto, che ne ha indebolito l'equilibrio economico;
- l'ulteriore diminuzione dei tassi di interesse, che ha fortemente penalizzato l'impiego dei mezzi nostri;
- la necessità resasi palese di aggiornare il nostro sistema informatico in vista anche dello sviluppo della nostra attività di cui stiamo ponendo le premesse.

* * *

Le operazioni in essere alla data di chiusura dell'esercizio, al netto di €mgl 17.964 per interessi di competenza di esercizi futuri ed al netto di €mgl 1.403, ammontare quest'ultimo nei limiti dello 0,60% dei crediti preventivamente e forfettariamente svalutabili in sospensione d'imposta come di seguito specificato, si cifravano in €mgl 164.843 (+0,11%) ripartiti su 3.055 posizioni, per l'82,12% riferiti all'attività tipica.

In dettaglio, i finanziamenti per l'attività tipica ammontavano a €mgl 136.553 ed erano ripartiti su 2.972 contratti; i finanziamenti in locazione finanziaria di immobili erano rappresentati da 18 contratti per un importo residuale di €mgl 10.683, oltre ad un finanziamento in leasing per immobile in costruzione per €mgl 804.

Si precisa che tra le immobilizzazioni materiali sono comprese due unità immobiliari i cui locatari hanno ceduto, con il nostro consenso, i loro diritti a terzi con i quali sono in corso intese, assistite da congruo deposito cauzionale, per la rilocazione, se possibile, o per la vendita.

Erano inoltre in essere n. 99 fideiussioni per finanziamenti Artigiancassa su mandato di Aziende di credito per l'importo residuale di €mgl 5.668.

Le nuove operazioni perfezionate durante l'esercizio sono ammontate a €mgl 83.685 rappresentate da 1.074 contratti, contro €mgl 94.596 pertinenti a n. 1.161 nuovi contratti del precedente esercizio, con una diminuzione del 7,95% nelle operazioni tipiche e complessiva dell'11,53%. Le operazioni riferite all'attività tipica sono risultate 1.069 pari al 96,4% del totale.

* * *

Rischio di credito al 31/12/2004 – Qualità del portafoglio

Si deve premettere che vengono qui di seguito classificati tutti gli insoluti determinati da mancato pagamento, da richiami per interventi ed anche da disguidi segnalatici come tecnici.

Non vengono invece qui presi in considerazione gli insoluti (n. 4.191 appunti richiamati per l'ammontare complessivo di €mgl. 9.975) susseguenti a richiamo anticipato di serie temporali di appunti determinato da variazioni o risoluzioni contrattuali o ad altre cause anomale, tra le quali citiamo variazioni di domiciliazioni bancarie, sostituzioni di veicoli, variazioni di ragioni sociali o di regime Iva, subentri, estinzioni anticipate, furti, etc.

Riguardo a tale categoria di insoluti precisiamo con soddisfazione di aver raggiunto accordi con Aziende di credito cessionarie di nostro portafoglio, accordi che ci consentono di "bonificare" dalle anomalie gli appunti scadenti oltre i 60 giorni, con notevole risparmio nell'esecuzione delle incombenze amministrative susseguenti alla gestione degli insoluti.

I crediti da recuperare ammontavano alla data del 31/12/2004 a €mgl. 5.327 (3,47% dei crediti in essere); tale importo è pertinente per €mgl. 3.955 (74,24% del totale) a contratti di locazione finanziaria e per €mgl. 1.372 (25,76% del totale) a crediti per finanziamenti.

I **movimenti** che hanno dato luogo alle risultanze di cui sopra sono i seguenti:

saldo al 31/12/2003	€mgl. 3.900
Incrementi n. 4.404 appunti (pari al 20,08% dello scaduto nel periodo €99.058)	€mgl. 19.894
Decrementi	€mgl. -18.467
Saldo finale al 31/12/2004 relativo a n. 604 posizioni	€mgl. 5.327

I **decrementi** risultano essere stati così determinati:

su crediti esistenti al 31/12/2003 (88,90% del totale)	€mgl. 3.467
su crediti formati nel periodo (75,40% del totale)	€mgl. 15.000
Totale	€mgl. 18.467

Il **saldo finale** risulta a sua volta così composto:

Residuo su crediti già esistenti al 31/12/2003 (11,10% di €mgl 3.900)	€mgl. 433
Residuo su crediti formati nel periodo (24,60% di €mgl 19.894)	€mgl. 4.894

Totale	€mgl. 5.327
--------	--------------------

I crediti scaduti al 31/12/2004, debbono essere così riclassificati:

Posizioni di rientro ritenuto sicuro n. 348, pari allo 0,79% delle operazioni in essere ed al 25,36% dei crediti da recuperare	€mgl. 1.351
Rischi sorvegliati relativi a n. 109 posizioni	€mgl. 1.086
- Crediti incagliati relativi a n. 59 posizioni ritenute suscettibili di perdite per disallineamento tra il valore dei beni e il credito residuo o per irreperibilità del bene al 31/12/2004 pari allo 0,25% degli impieghi complessivi	€mgl. 422
- Sofferenze tecnicamente classificate come effettive n. 88 posizioni pari all'1,49% degli impieghi complessivi	€mgl. 2.468
- Totale crediti incagliati e sofferenze effettive	€mgl. 2.890
Saldo finale al 31/12/2004 relativo a n. 604 posizioni	€mgl. 5.327

Le sofferenze e i crediti incagliati pari a 147 posizioni per €mgl 2.890 risultano così suddivisi per esercizio di acquisizione dei contratti:

Acquisizioni fino al 31/12/1999	€mgl. 32
Esercizio 2000	€mgl. 76
Esercizio 2001	€mgl. 319
Esercizio 2002	€mgl. 792
Esercizio 2003	€mgl. 1.124
Esercizio 2004	€mgl. 547
Saldo finale	€mgl. 2.890

* * *

Analisi di efficienza del Servizio recupero crediti

A conclusione delle note di cui sopra, Vi sottoponiamo come di consueto un'analisi di efficienza delle procedure di recupero degli insoluti pervenuti durante l'esercizio e pertinenti a n. 4.404 appunti per €mgl 19.894:

Tipo contratto	Pagati nei 30 giorni	Pagati nei 60 giorni	Pagati nei 90 giorni	Pagati nei 120 giorni	Pagati oltre i 120 giorni	Non pagati
Area Leasing						
€mgl 15.985	8.414	1.148	953	578	1.324	3.568
100%	52,64%	7,18%	5,96%	3,62%	8,28%	22,32%
Area Finanziamenti						
€mgl 3.908	1.383	496	226	171	307	1.325
100%	35,38%	12,69%	5,77%	4,39%	7,85%	33,92%
Totale esercizio 2004						
€mgl 19.894	9.797	1.644	1.179	749	1.631	4.894
100%	44,01%	9,93%	5,86%	4,01%	8,07%	28,12%

Nell'esercizio precedente le percentuali erano risultate in totale:

Totale esercizio 2003						
100%	39,81%	11,32%	10,10%	6,96%	8,01%	23,80%

* * *

Costo del credito

Le perdite rilevate durante l'esercizio ammontano a €mgl 738 di cui €mgl 316 per crediti in procedura fallimentare e €mgl 422 per crediti ordinari e risultano così suddivise per esercizio di acquisizione dei contratti:

Acquisizioni fino al 31/12/1999	€mgl.	97
Esercizio 2000	€mgl.	119
Esercizio 2001	€mgl.	118
Esercizio 2002	€mgl.	269
Esercizio 2003	€mgl.	135
Totale perdite rilevate	€mgl.	738

Perdite previste

Riportiamo qui di seguito le valutazioni che hanno determinato il totale complessivo delle perdite previste:

Totale dei crediti ed impegni a rischio sorvegliato	€mgl	8.974
Di cui crediti scaduti	€mgl.	3.976
Di cui crediti a scadere	€mgl.	4.998
Importo complessivo deducibile in base alle sole garanzie reali esistenti	€mgl	7.833 -
Perdite puntuali previste	€mgl	1.141
Ulteriori perdite forfettariamente previste, pari allo 0,165% dei crediti ed impegni medi degli ultimi cinque esercizi	€mgl	262
Totale perdite previste	€mgl	1.403

L'aumento della percentuale delle perdite forfettariamente previste può ritenersi prudenziale, ma si è dovuto tener conto dell'andamento dell'economia durante il 2004 e della fragilità della struttura patrimoniale di talune aziende finanziate dovuta, tra l'altro, a un eccesso di offerta dei servizi di trasporto, anche se è corretto notare che durante l'esercizio sono state riprese a ricavi precedenti svalutazioni puntuali per €829.353 (nel 2003 le riprese di valore a tale titolo erano state €881.459).

* * *

* * *

Prospetto triennale dei movimenti e del saldo in esubero delle svalutazioni puntuali e forfettarie in sospensione d'imposta (art. 106, comma 3, del TUIR)

A seguito della nuova normativa societaria, sono state effettuate le rilevazioni e appostazioni contabili già citate (pag. 4). Riteniamo tuttavia, per maggior chiarezza e documentazione statistica anche nei confronti dell'Organo di vigilanza, sottoporVi qui in appresso uno sviluppo di tutti i movimenti delle svalutazioni fiscalmente deducibili, che nei precedenti tre esercizi hanno contribuito a determinare il saldo disponibile alla chiusura di ognuno degli esercizi considerati.

Movimenti	Svalutazione puntuale e preventiva dei crediti da recuperare	Svalutazione forfettaria e preventiva crediti residuali	Accantonamento complementare in sospensione d'imposta	Totale svalutazioni, accantonamenti ed utilizzi entro il limite dell'esenzione fiscale (0,60%)
Saldo 31/12/2002	1.199.985	450.988		
	1.650.973		552.570	2.203.543
Utilizzi a copertura perdite	-120.872	-60.805	0	-181.677
Rettifiche per previsioni di perdite di precedenti esercizi non verificatesi	-623.230	0	0	-623.230
Svalutazione dei crediti nei limiti dello 0,60%	774.626	0	0	774.626
Accantonamento complementare in sospensione d'imposta	0	0	337.177	337.177
Saldo 31/12/2003	1.230.509	390.183		
	1.620.692		889.747	2.510.439
Utilizzi a copertura perdite	-271.254	-150.377	0	-421.631
Rettifiche per previsioni di perdite di precedenti esercizi non verificatesi	-749.247	0	0	-749.247
Svalutazione dei crediti nei limiti dello 0,60%	930.625	22.832	0	953.457
Saldo disponibile al 31/12/2004	1.140.633	262.638		
	1.403.271		889.747	2.293.018

* * *

* * *

Rischio operativo

Il totale delle perdite puntuali e forfettariamente previste pari a €mgl. 1.403 va a confrontarsi con l'importo di €mgl. 2.293 determinato dal saldo non utilizzato degli abbattimenti preventivi in sospensione d'imposta di precedenti esercizi pari a €mgl. 1.340 e da €mgl. 953 pari allo 0,60% svalutato ex lege sull'ammontare dei crediti in essere al 31/12/2004.

La percentuale tra le svalutazioni preventive effettuate e il totale dei crediti da recuperare, al netto di €mgl. 1.351 relativi a n. 348 posizioni ritenute di sicuro rientro, è pari a:

€mgl. 1.403 / €mgl. 3.976 35,28%

Il rapporto tra le svalutazioni eseguibili ex art. 106 T.U.I.R. e le perdite puntuali e forfettariamente previste è:

€mgl. 2.293 / €mgl. 1.403 1,63

Va inoltre evidenziato che, come per il passato, in accordo e con il controllo del Collegio Sindacale e con la Società incaricata della revisione del bilancio, durante l'esercizio il conto economico ha accolto tra i costi una svalutazione prudenziale di €mgl. 310 sui beni pertinenti a contratti risolti o incagliati, mentre ha beneficiato di una ripresa di €mgl. 324 per precedenti svalutazioni prudenziali allo stesso titolo effettuate nell'esercizio 2003 pari a €mgl. 457.

Si precisa infine che il Fondo rischi su crediti tassato, incrementato durante l'esercizio, secondo le nostre proposte, di €600.000 è costituito a fronte di rischi non preventivamente ponderabili e pertanto non ha natura rettificativa.

Invariato invece in €3.408.341 il fondo rischi finanziari generali.

* * *

Patrimonio di Vigilanza

Se le nostre proposte di assegnazione alle riserve verranno approvate, il Patrimonio di Vigilanza si cifrerà in €37.018.955 (+ 12,61%) di cui €3.408.341 pertinenti al Fondo rischi finanziari generali.

In argomento va precisato che nella precedente relazione di bilancio non avevano contribuito a determinare l'ammontare del Patrimonio di Vigilanza nostre obbligazioni convertibili subordinate per €2.750.000, in attesa di autorizzazione ad hoc di Bankitalia.

* * *

Nel prospetto che segue è sottoposto alla Vostra considerazione il conto economico riclassificato con il metodo finanziario.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31 DICEMBRE 2004		31 DICEMBRE 2003		
	PARZIALI	TOTALI	PARZIALI	TOTALI	
INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI		12.092.992		12.497.634	-3,24%
DA DIVISIONE LEASING	8.305.741		8.389.872		-1,00%
DA DIVISIONE FINANZIAMENTI	3.435.437		3.773.665		-8,96%
ALTRI	351.813		334.097		5,30%
INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI		-4.115.890		-4.533.598	-9,21%
INTERESSI PASSIVI	3.506.708		3.999.029		-12,31%
COMMISSIONI BANCARIE	609.182		534.569		13,96%
di cui Commissioni su operazioni di copertura	243.908		187.160		30,32%
MARGINE DI INTERESSE (al lordo del rendimento dei mezzi propri)		7.977.101		7.964.036	0,16%
COMMISSIONI ATTIVE		289.639		418.266	-30,75%
DA DIVISIONE LEASING	52.542		70.736		-25,72%
DA DIVISIONE FINANZIAMENTI	50.500		50.129		0,74%
DA DIVISIONE FINANZIAMENTI ART.	186.597		297.401		-37,26%
COMMISSIONI PASSIVE		-190.680		-188.337	1,24%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE		8.076.061		8.193.966	-1,44%
SPESE DI AMMINISTRAZIONE		-3.030.447		-3.146.544	-3,69%
PERSONALE	1.327.939		1.268.947		4,65%
ALTRE	1.702.509		1.877.597		-9,33%
di cui Manutenzioni immobili	137.597		286.220		
di cui Recupero crediti e beni	157.033		219.135		
ALTRI ONERI DI GESTIONE		-110.201		-69.687	58,14%
COSTI DI STRUTTURA		-3.140.648		-3.216.231	-2,35%
MARGINE OPERATIVO LORDO		4.935.412		4.977.735	-0,85%
RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI		-103.055		-432.363	-76,16%
PER AMMORTAMENTI (Immobile di Milano)	123.246		159.996		
PER ALTRE SVALUTAZIONI	311.619		487.246		
PER RIPRESE DI VALORE	-331.810		-214.880		
RETTIFICHE PREVENTIVE DI VALORE SUI CREDITI		-1.269.905		-1.038.620	22,27%
ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI		-600.000		-477.176	
ALTRI PROVENTI DI GESTIONE		171.427		144.608	18,55%
PROVENTI DA RIVALSE E RIMBORSI DIVERSI		752.011		933.995	-19,48%
di cui Oneri per estinzioni contratti	-161.898				
di cui Rivalse di oneri per estinzione contratti	176.526				
RIPRESE DI VALORE SUI CREDITI		829.353		623.230	33,07%
UTILE/PERDITA DALLE ATTIVITA' ORDINARIE		4.715.243		4.731.409	-0,34%
ALTRI ONERI EXTRA GESTIONE CARATTERISTICA		-393.895		-574.390	-31,42%
ALTRI PROVENTI EXTRA GESTIONE CARATTERISTICA		1.033.263		131.337	686,73%
UTILE/PERDITA DALLE ATTIVITA' STRAORDINARIE		639.368		-443.053	-244,31%
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE		5.354.611		4.288.355	24,86%
IMPOSTE SUL REDDITO		-2.195.376		-1.997.747	9,89%
UTILE NETTO		3.159.235		2.290.608	37,92%

* * *

Sottoponiamo ora alla Vostra considerazione, a complemento del suesposto rendiconto finanziario, alcuni rapporti razionali che riteniamo di particolare interesse.

1a.	<u>Rapporto costi di struttura su impieghi totali</u> €3.140.648 / €170.511.000	1,84% (1,97%)
1b.	<u>Rapporto costi di struttura + costo storico del rischio del credito rilevato negli ultimi 5 anni su impieghi totali</u> €3.402.648 / €170.511.000	1,99% (2,19%)
2.	<u>Cost / Income</u> €3.140.648 / €8.076.061	38,89% (39,25%)
3.	<u>Indebitamento bancario su totale impieghi per cassa</u> €119.779.027 / €164.843.000	72,66% (76,42%)
4.1	<u>Patrimonio Base di Vigilanza su attivo ponderato (tier 1)</u> €33.556.716 / €162.362.135	20,67% (19,38%)
4.2	<u>Patrimonio di Vigilanza su attivo ponderato (tier 3)</u> €37.018.955 / €162.362.135	22,80% (20,35%)

Per una più agevole valutazione di quest'ultimo ratio, Vi richiamiamo qui in appresso i coefficienti di ponderazione disposti dall'Organo di Vigilanza.

- Crediti per finanziamenti e per locazione di veicoli	coeff. 1,00
- Crediti per finanziamenti in leasing di immobili	coeff. 0,50
- Impegni di firma (nel nostro caso riferibili solo a finanziamenti artigiani su mandato)	coeff. 1,00

* * *

L'organico della Società alla chiusura dell'esercizio era composto da 23 impiegati (di cui 5 quadri) e 2 dirigenti, una unità in più rispetto al precedente esercizio. Ad essi desideriamo rivolgere un sentito vivissimo ringraziamento per la fattiva, generosa collaborazione prestataci.

* * *

La Società ha esaminato la propria posizione quale titolare del trattamento dei dati personali ai fini di quanto previsto dal D.Lgs 30/6/2003 n. 196. La Società è dotata di infrastruttura tecnico-organizzativa mediante la quale garantisce la riservatezza, l'integrità e la disponibilità dei dati attraverso la protezione

fisica e logica degli stessi. Sono in fase di analisi gli ulteriori interventi di adeguamento conseguenti all'entrata in vigore del D.Lgs 30/6/2003 n. 196, la cui adozione è stata recentemente prorogata al 31/12/2005.

* * *

Fatti di particolare rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di particolare rilievo, salvo quanto in appresso indicato.

- Dopo due esercizi di stasi, si sono notati i primi segni di una ripresa della domanda di nuovi finanziamenti per acquisto di autoveicoli industriali.
- In data 18/2/2005, dopo quasi 10 anni, sono stati incassati €218.913,30 pertinenti ad un credito a suo tempo interamente speso.
- L'avvio di un'ispezione di Bankitalia in corso di svolgimento in un clima di fattiva, cordiale e puntuale collaborazione.

In merito, pare opportuno rammentare che dal 1996 la nostra società è stata assoggettata alla disciplina di cui all'art. 107 del d.lgs. n. 385/93 Testo Unico Bancario a seguito di un nostro intervento, dopo le opportune riflessioni su costi e vantaggi, volto ad integrare i parametri che in tale articolo determinano l'assoggettamento alla Vigilanza.

- Alla data di stesura della presente relazione, ha avuto inizio una verifica fiscale limitatamente al bilancio 2003. La nostra società non ha in essere contenziosi tributari ad alcun titolo.
- La Società ha provveduto ad adeguare lo statuto sociale al D.lgs. n.6/2003 secondo anche le indicazioni fornite da Banca d'Italia.

* * *

Vi sottoponiamo infine, nel congedarci dal 52° esercizio sociale, una riflessione riguardo all'utile netto conseguito.

Utile netto dell'esercizio € 3.159.235

si deduce:

- Ammontare, al netto dell'effetto fiscale, dell'ex fondo rischi su crediti in sospensione d'imposta recepito a ricavi - € 549.419
- importo di computo dell'impiego del Patrimonio netto, comprendente anche l'incremento medio del patrimonio durante l'esercizio susseguente alla gestione e del Fondo rischi finanziari generali, al tasso medio del decorso esercizio dell'Euribor 3 m.l. gravato di un coefficiente di remunerazione del rischio dello 0,60%
(2,109% + 0,60% = 2,709% su €32.505.142) - € 880.564

residuano

€ 1.729.252

Tale importo residuale risulta pari allo 1,05% del medio investito dell'esercizio in corso e la sua evidente limitatezza, determinata anche dall'attuale livello dei tassi di interesse, dà l'evidenza dei vincoli qualitativi che si sono imposti nell'esercizio testé chiuso e che riteniamo si imporranno anche nel futuro prevedibile, nell'acquisizione di nuovi contratti, con conseguente ricaduta sui volumi di produzione realizzabili.

* * *

Signori Azionisti,

Vi proponiamo il seguente riparto dell'utile netto:

Utile netto dell'esercizio	€	3.159.234,60	
- assegnazione alla Riserva ordinaria	€	157.961,91-	
- assegnazione alla Riserva straordinaria	€	157.961,91-	
- al capitale sociale			
un dividendo di €936.000 corrispondenti complessivamente a €0,0936 per ognuna delle n10.000.000 azioni da nominali un euro cadauna aventi diritto al dividendo	€	<u>936.000,00-</u>	
residuano	€	1.907.310,78	
- ulteriore assegnazione alla Riserva straordinaria	€	<u>1.907.310,78-</u>	

Se tale proposta sarà approvata, il patrimonio sociale, al netto del fondo rischi finanziari generali di €3.408.341,39, risulterà così composto:

Capitale sociale	€	10.000.000,00	
Fondo Riserva ordinaria	€	2.018.492,00	
Fondo Riserva straordinaria	€	10.449.531,00	
Fondo Riserva da fusione	€		6.969.720,32
Fondo Riserva sovrapprezzo azioni	€	742.635,70	
Fondo Riserva di rivalutazione legge 413/91	€	<u>28.038,99</u>	
Totale	€	<u>30.208.418,01</u>	

Bergamo, 6 aprile 2005

Il Consiglio di Amministrazione

**RELAZIONE DEL
COLLEGIO SINDACALE**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi presenta il bilancio al 31 dicembre 2004, redatto secondo la normativa del D.Lgs. 27 gennaio 1992, n. 87 integrata dal Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia 31 luglio 1992.

Nel corso dell'esercizio 2004 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare abbiamo seguito anche il controllo contabile della società fino al conferimento a Professionista di tale incarico conferito dall'assemblea ordinaria del 29/09/2004.

Per l'intero esercizio abbiamo poi vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e dello statuto e del rispetto dei principi di corretta amministrazione, in base ai quali è stato redatto il bilancio oggi presentatoVi.

IL BILANCIO

presenta in sintesi le seguenti risultanze:

STATO PATRIMONIALE

Attività		€ 179.494.321
Passività e fondi	€148.349.903	
Capitale sociale e riserve	€ 27.985.183	
Passività	=====	€ 176.335.086

Utile dell'esercizio		€ 3.159.235
		=====

CONTO ECONOMICO

Ricavi	€ 63.223.327
Costi	€ 60.064.092

Utile dell'esercizio	€ 3.159.235
	=====

GARANZIE E IMPEGNI

Sono rappresentati nella Sezione 3
della Parte B della Nota integrativa:

Garanzie	€ 18.607.200

Impegni	€ 6.371.843

LA NOTA INTEGRATIVA indica quanto richiesto dagli artt.2423, 2423 bis e 2427 Cod.Civ. e dalle norme richiamate all'inizio della presente relazione. Per quanto riguarda i criteri di valutazione adottati, il Collegio conferma la loro correttezza e continuità rispetto agli esercizi precedenti.

I conti del bilancio sono redatti privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma e il momento del regolamento delle operazioni su quello delle contrattazioni.

Il riconoscimento di proventi ed oneri rispetta il principio di competenza indipendentemente dalle date di incasso e di pagamento, nonché il principio di prudenza.

LA RELAZIONE SULLA GESTIONE accompagna il bilancio e rappresenta la situazione della Società e l'andamento aziendale nell'ambito delle attività istituzionalmente svolte. Evidenzia quanto richiesto dall'art.2428 Cod.Civ., opportunamente analizzando in particolare le operazioni finanziarie perfezionate nell'esercizio e quelle in essere alla chiusura dello stesso, il rischio di credito e la qualità del

portafoglio, il rischio operativo e il patrimonio di vigilanza, delineando al suo interno l'evoluzione prevedibile della gestione.

Facciamo qui memoria che con assemblea straordinaria del 29 settembre 2004 è stato da Voi adottato un nuovo testo di statuto sociale per adeguarlo alla riforma del nuovo diritto societario di cui al D.Lgs. 17/1/2003, n.6, e che in tale sede avete pure integrato l'art.7 del regolamento del prestito obbligazionario convertibile subordinato Sofim-Gefina S.p.A. 5^a serie 2003-2008 a tasso variabile per riallinearlo alle osservazioni di Banca d'Italia formulate il 20/8/2004 rif. N.785952 dell'ufficio Vigilanza.

* * * * *

Sulle Principali osservazioni

Abbiamo partecipato a tutte le assemblee dei soci e a n.5 adunanze del Consiglio di Amministrazione svoltesi nel rispetto delle norme legislative e statutarie e possiamo ragionevolmente assicurarVi che le deliberazioni sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, estranee all'oggetto, in potenziale conflitto d'interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Durante le n.5 riunioni sindacali periodiche del Collegio Sindacale, abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo per dimensioni o caratteristiche e fra queste i rapporti, ora chiusi, con la società White House Srl: per essa dobbiamo ripetere le assicurazioni formulate nel capoverso precedente.

Relativamente al calcolo del patrimonio di vigilanza riferito al giugno 2004 e all'utile semestrale ivi indicato, abbiamo preventivamente verificato la correttezza delle valutazioni delle attività, della determinazione dei fondi e dell'attribuzione alle riserve d'utile.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, con l'assistenza dei responsabili delle funzioni gestionale e amministrativa. Anche sulla base delle osservazioni scambiate nell'occasione, abbiamo preso nota con soddisfazione della decisione della direzione di acquisire un nuovo

sistema di rilevazione e inserimento per l'elaborazione elettronica dei dati in un unico processo che entrerà in funzione nel corso del 2005.

Abbiamo incontrato collegialmente il professionista incaricato del controllo contabile e non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo avuto un incontro con il responsabile della società di revisione durante il quale tra l'altro abbiamo convenuto sulla modalità per organizzare e mantenere un coordinamento con gli altri organismi sociali al fine di incrementare il grado di conoscenza nell'ambito della gestione aziendale.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati pareri previsti dalla legge né sono emersi ulteriori fatti meritevoli di menzione.

Non sono pervenute denunce ex art.2408 Cod. Civ.

Sull'esame del bilancio 2004 - Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale sulla conformità alla legge per formazione e struttura e non abbiamo particolari osservazioni.

Abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione tra le immobilizzazioni immateriali di costi sostenuti per spese di programmi informatici ed altri minori aventi pure utilità pluriennale. Essi sono soggetti ad ammortamento non ultraquinquennale col metodo c.d. "entro conto", e il loro valore è interamente coperto dalle riserve disponibili.

* * * * *

Signori Azionisti,

formuliamo il nostro assenso all'approvazione del Bilancio in esame e ai sensi dell'art. 2429 Cod.

Civ. Vi assicuriamo che:

- la gestione si è svolta nel rispetto delle norme di legge e di statuto;
- i dati di bilancio corrispondono a quelli risultanti dal sistema informativo-contabile organizzato in modo corretto ed efficace, e ne abbiamo verificato la rispondenza ai fatti e alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza nell'espletamento dei nostri doveri;
- non è stato fatto alcun ricorso alla deroga di cui al 4° comma dell'art. 2423 Cod. Civ;

e riteniamo di esprimere parere favorevole alla proposta destinazione dell'utile d'esercizio.

Bergamo, 6 aprile 2005.

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Gianfranco Gervasoni

Rag. Mario Riva

Prof. Dott. Ferruccio Rota Sperti

Bilancio al 31 Dicembre 2004

STATO PATRIMONIALE

	ATTIVO	31.12.2004	31.12.2003
10	CASSA E DISPONIBILITA'	21.628	13.306
20	CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI	12.396	12.393
	a) a vista	12.396	12.393
40	CREDITI VERSO LA CLIENTELA	59.409.624	58.779.072
60	AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE	25.000	25.000
90	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	32.004	44.198
100	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	117.283.877	114.605.902
	<i>di cui :</i>		
	- <i>beni uso sociale</i>	93.791	62.236
	- <i>beni in locazione ordinaria</i>	1.349.323	1.393.085
	- <i>beni in locazione</i>	103.530.971	110.127.119
	- <i>beni di contratti risolti</i>	1.531.832	1.200.751
	- <i>beni di contratti con decorrenza differita</i>	1.011.167	1.048.490
	- <i>beni da locare</i>	54.392	113.152
	- <i>immobili da locare</i>	8.908.882	0
	- <i>immobili in costruzione</i>	803.520	661.069
130	ALTRE ATTIVITA'	1.269.842	2.768.819
	<i>di cui :</i>		
	- <i>crediti verso erario</i>	18.470	1.500.559
	- <i>crediti per imposte anticipate</i>	1.192.200	1.200.600
140	RATEI E RISCONTI ATTIVI	1.439.950	1.327.184
	a) ratei attivi	766.213	392.183
	b) risconti attivi	673.737	935.001
	Totale dell'attivo	179.494.321	177.575.874

PASSIVO		31 DICEMBRE 2004	31 DICEMBRE 2003
10	DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	119.779.027	124.722.792
	a) a vista	59.346.515	71.743.891
	b) a termine o con preavviso	60.432.512	52.978.901
20	DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI	813.378	794.604
	a) a vista	813.378	794.604
30	DEBITI VERSO LA CLIENTELA	2.230.707	1.331.138
	a) a vista	2.218.797	1.331.138
	b) a termine o con preavviso	11.910	0
50	ALTRE PASSIVITA'	4.784.306	2.895.933
60	RATEI E RISCOINTI PASSIVI	12.297.001	10.606.620
	a) ratei passivi	306.501	340.466
	b) riscointi passivi	11.990.500	10.266.154
	<i>di cui :</i>		
	- <i>su canoni periodici di leasing</i>	6.779.496	4.325.215
	- <i>su interessi attivi di finanziamenti ordinari</i>	4.455.342	4.907.614
70	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	416.392	408.940
80	FONDI PER RISCHI ED ONERI	636.551	212.375
	b) fondi imposte e tasse	636.551	212.375
	<i>di cui:</i>		
	- <i>fondo imposte differite</i>	340.328	0
90	FONDI RISCHI SU CREDITI	1.234.200	1.523.947
	<i>di cui :</i>		
	- <i>fondo rischi su crediti in sospensione d'imposta</i>	0	889.747
	- <i>fondo rischi su crediti tassato</i>	1.234.200	634.200
100	FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI	3.408.341	3.408.341
110	PASSIVITA' SUBORDINATE	2.750.000	2.750.000
120	CAPITALE	10.000.000	10.000.000
130	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	742.636	742.636
140	RISERVE	17.214.508	15.859.901
	a) riserva legale	1.860.530	1.746.000
	c) riserva straordinaria	8.384.258	7.144.181
	d) altre riserve: riserva da fusione	6.969.720	6.969.720
150	RISERVE DI RIVALUTAZIONE	28.039	28.039
170	UTILE DI ESERCIZIO	3.159.235	2.290.608
	Totale del passivo	179.494.321	177.575.874

GARANZIE E IMPEGNI		31 DICEMBRE 2004	31 DICEMBRE 2003
10	GARANZIE RILASCIATE	18.607.200	16.359.094
20	IMPEGNI	6.371.843	4.260.876

	Totale	24.979.043	20.619.970
--	---------------	-------------------	-------------------

Bilancio al 31 Dicembre 2004

CONTO ECONOMICO

	COSTI	31.12.2004	31.12.2003
10	INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	3.506.708	3.999.029
20	COMMISSIONI PASSIVE	799.862	722.906
40	SPESE AMMINISTRATIVE	3.192.345	3.146.544
	a) spese per il personale	1.327.938	1.268.947
	di cui :		
	- salari e stipendi	891.633	852.930
	- oneri sociali	294.590	279.187
	- trattamento di fine rapporto	81.981	67.840
	- altri costi del personale	59.734	68.990
	b) altre spese amministrative	1.864.407	1.877.597
50	RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI	42.248.135	42.570.392
	di cui :		
	- ammortamenti su beni dati in locazione finanziaria	42.145.080	42.138.030
60	ALTRI ONERI DI GESTIONE	5.857.866	3.811.196
	di cui :		
	- oneri per riscatto di beni in locazione	59	3.701
80	ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI	600.000	735.405
	di cui:		
	- a fondo rischi su crediti in sospensione d'imposta	0	337.176
	- a fondo rischi su crediti tassato	600.000	140.000
	- a fondo rischi su crediti tassato da fondo per impegni di firma	0	258.228
90	RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	1.269.905	1.038.620
110	ONERI STRAORDINARI	393.895	574.390
	di cui:		
	- imposte differite	340.328	0
130	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	2.195.376	1.997.747
140	UTILE DI ESERCIZIO	3.159.235	2.290.608
	Totale dei costi	63.223.327	60.886.837

	RICAVI	31.12.2004	31.12.2003
10	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	3.967.771	4.395.089
30	COMMISSIONI ATTIVE	289.640	418.265
50	RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E DA ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	829.353	881.459
70	ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	57.103.300	55.060.687
	<i>di cui :</i>		
	- canoni attivi per beni in locazione	49.928.626	50.183.994
	- proventi per riscatto di beni in locazione	522.253	347.607
80	PROVENTI STRAORDINARI	1.033.263	131.337
	<i>di cui:</i>		
	- ripresa fondo rischi su crediti ex art. 106	889.747	0
	Totale dei ricavi	63.223.327	60.886.837

Si attesta che il presente bilancio è vero, reale e conforme alle scritture contabili.

Il Consiglio di Amministrazione

NOTA INTEGRATIVA

FORMA DEL BILANCIO

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004, di cui la presente costituisce parte integrante, è redatto rispettando le norme di legge e rappresenta con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale della società e il risultato economico dell'esercizio.

Il bilancio è stato predisposto osservando le disposizioni di cui al decreto legislativo n. 87 del 27.01.1992 così come modificato dal decreto legislativo n. 37 del 06.02.2004, applicande alle società che esercitano attività finanziaria e redatto secondo le istruzioni di cui al provvedimento della Banca d'Italia del 31.07.1992. Per brevità, tali norme verranno successivamente definite "decreto" e "provvedimento".

La nota integrativa recepisce inoltre le modifiche apportate dai decreti legislativi n. 6 del 17.01.2003 e n. 394 del 30.12.2003 così come indicato dall'art. 44 del decreto legislativo n. 87 del 27.01.1992.

I valori espressi nella nota integrativa, nello stato patrimoniale e nel conto economico, sono indicati in unità di euro, senza cifre decimali, come previsto dall'art. 16, comma 8, del D.Lgs. n. 213/1998.

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Criteri applicati nelle valutazioni di bilancio, nelle rettifiche di valore, nelle riprese di valore e nelle rivalutazioni: principi contabili e di redazione.

Il bilancio è stato redatto in osservanza delle vigenti norme civilistiche e con l'accordo del Collegio Sindacale per i casi previsti dalla legge.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano comportato il ricorso obbligatorio alle deroghe disciplinate dall'art. 2, comma 5, del "decreto".

I conti del bilancio sono redatti privilegiando, ove possibile, la rappresentazione della sostanza sulla forma ed il momento del regolamento delle operazioni su quello delle contrattazioni.

I criteri di valutazione non sono variati rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio precedente.

A seguito dell'abrogazione del disposto dell'art. 2426 secondo comma, c.c., essendo venuta meno la facoltà di imputare a Conto Economico le rettifiche di valore ed accantonamenti che, pur essendo considerati deducibili dalle disposizioni fiscali, non sarebbero iscrivibili secondo la disciplina civilistica in materia di bilancio, si è proceduto nel bilancio 2004 ad effettuare il c.d. "disinquinamento fiscale" mediante integrale utilizzo del fondo svalutazione crediti, accantonati nel limite fiscale dello 0,60% di tutti i crediti, con contropartita nei proventi straordinari.

SEZIONE 1

1) CREDITI VERSO LA CLIENTELA

I crediti, comprensivi dell'ammontare degli interessi contrattuali, sono indicati al valore di presumibile realizzo.

Tale valore è ottenuto deducendo dall'ammontare nominale complessivo le stime di perdita in linea capitale e per interessi, definite in base alla situazione di solvibilità dei debitori e tenendo anche conto delle conoscenze sopravvenute dopo la chiusura di bilancio.

In particolare le valutazioni sono così formulate:

- i crediti in sofferenza sono rettificati sulla base delle previsioni di perdita analiticamente determinate;
- i crediti incagliati nei confronti di soggetti in situazione di temporanea difficoltà finanziaria, sono valutati su base analitica;
- gli altri crediti, in funzione del livello di rischio sono rettificati con criteri forfettari sulla base di previsioni di perdita determinate tenendo conto degli indici storico-statistici di perdite sui crediti rapportate agli impieghi medi di periodo.

2) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono state iscritte, in quanto richiesto con il concorde parere del Collegio Sindacale, al netto degli ammortamenti conteggiati sia nell'esercizio decorso che in esercizi precedenti; l'ammortamento, determinato in relazione al presunto periodo di utilità, non eccede mai i 5 anni.

3) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Immobilizzazioni di proprietà

Sono iscritte al costo di acquisto rettificato in diminuzione dagli ammortamenti; i valori contabili non sono superiori a quelli oggettivamente attribuibili ai beni in considerazione della loro residua utilità economica.

L'ammortamento sui beni materiali è conteggiato secondo le aliquote fiscalmente consentite che riflettono sostanzialmente la vita utile dei beni. Per i beni acquistati nell'esercizio le aliquote sono ridotte alla metà.

Le aliquote utilizzate sono le seguenti:

Autovetture	25%
Macchine elettroniche – Impianti	20%
Mobili – Macchine d'ufficio	12%
Immobili	3%

I beni di valore minimo (inferiore a 516,46 euro) sono interamente spesati nell'esercizio di acquisto ed utilizzo, in quanto tale durata rappresenta il periodo di utilità economico-tecnica del bene.

Immobilizzazioni in locazione finanziaria

Sono iscritte al costo di acquisto al netto delle quote di ammortamento calcolate secondo il metodo finanziario in conformità alla Legge n. 549 del 28 dicembre 1995. Tale metodo prevede che l'ammortamento sia determinato pro quota per ogni canone di competenza dell'esercizio come previsto per l'ammortamento di un prestito a rata costante e quota capitale crescente.

Il canone fatturato alla decorrenza del contratto produce un ammortamento per un importo pari al canone stesso.

4) ALTRI CREDITI E DEBITI

Sono esposti al valore nominale che per i crediti rappresenta il valore di presumibile realizzo.

5) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Riflette il debito a questo titolo verso i dipendenti rilevato alla fine dell'esercizio ed è calcolato singolarmente per ogni dipendente secondo legge e contratto di lavoro.

6) FONDO IMPOSTE SUL REDDITO

Raffigura il debito verso l'Erario per le imposte determinate a carico dell'esercizio; in riferimento ai Principi Contabili e al Provvedimento Banca d'Italia del 3 agosto 1999, la fiscalità differita attiva viene rilevata in bilancio ove presenti effetti rilevanti ed esistano le condizioni di una ragionevole possibilità di recupero in un arco temporale di breve periodo.

7) PASSIVITA' SUBORDINATE

Sono iscritte al valore nominale.

8) COMPETENZA DEI RICAVI

I canoni addebitati ai locatari partecipano al risultato economico secondo la competenza temporale. In ossequio alle prevalenti interpretazioni effettuate da Banca d'Italia e dagli Istituti di categoria, i canoni finanziari maturano in base all'importo e al periodo contrattualmente stabiliti.

Per i canoni a cavallo dell'esercizio, la competenza è determinata tramite il calcolo di ratei o risconti. Il valore del canone iniziale è attribuito per intero all'esercizio essendo bilanciato, tra i costi, da un ammortamento di pari importo.

9) INTERESSI ATTIVI E PASSIVI

Sono rilevati e contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale secondo il metodo pro-rata temporis con opportuna rilevazione dei ratei e dei risconti attivi e passivi.

10) ANNOTAZIONI SUGLI EFFETTI OTTENIBILI CON L'APPLICAZIONE DEL METODO FINANZIARIO

Al fine di una migliore informativa circa la determinazione del risultato di esercizio con l'applicazione del metodo finanziario anche per l'attività di locazione finanziaria, alla sezione quattro della Parte D si riporta il rendiconto economico redatto con tale metodologia e rappresentato in forma scalare.

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**SEZIONE 1 – ATTIVITA'****10 CASSA E DISPONIBILITA'**

Cassa contanti ed assegni	4.525	
Cassa valori bollati	7.991	
TOTALE CASSA		12.516
Affrancatrice postale	5.750	
Conto corrente postale	3.362	
TOTALE ALTRE DISPONIBILITA'		9.112
TOTALE		21.628

20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI

A vista:

Banche c/c ordinari	259	
Libretti di risparmio	12.137	
TOTALE CREDITI A VISTA		12.396
TOTALE		12.396

40 CREDITI VERSO LA CLIENTELA

A- crediti contabili:

	NON RAPPRESENTATI DA EFFETTI	RAPPRESENTATI DA EFFETTI	TOTALE CREDITI CONTABILI
Scadenti fino a tre mesi	6.332.483	3.329.849	9.662.332
Scadenti oltre tre mesi fino a 1 anno	12.505.996	6.571.857	19.077.853
Scadenti oltre 1 anno fino a 60 mesi	23.030.797	3.698.861	26.729.658
Scadenti oltre 60 mesi	15.895	0	15.895
Di scadenza indeterminata	3.923.886	0	3.923.886
TOTALE	45.809.057	13.600.567	59.409.624

di cui per quota capitale di canoni di leasing fatturati a scadere € 3.234.839.

B- crediti impliciti:

	CAPITALE	INTERESSI	TOTALE
Scadenti fino a tre mesi	6.898.404	1.333.468	8.231.872
Scadenti oltre tre mesi fino a 1 anno	24.039.351	4.079.197	28.118.548
Scadenti oltre 1 anno fino a 60 mesi	67.859.264	6.773.871	74.633.135
Scadenti oltre 60 mesi	1.499.113	180.957	1.680.070
TOTALE	100.296.132	12.367.493	112.663.625

Oltre ai crediti impliciti di cui sopra si evidenziano anche € 1.979.678 relativi a quote capitale a scadere di contratti risolti. Di seguito riportiamo il totale dei crediti in essere al 31.12.2004:

	CONTABILI	IMPLICITI	TOTALE
Scadenti fino a tre mesi	9.662.332	8.231.872	17.894.204
Scadenti oltre tre mesi fino a 1 anno	19.077.853	28.118.548	47.196.401
Scadenti oltre 1 anno fino a 60 mesi	26.729.658	74.633.135	101.362.793
Scadenti oltre 60 mesi	15.895	1.680.070	1.695.965
Di scadenza indeterminata	3.923.886	1.979.678	5.903.564
TOTALE	59.409.624	114.643.303	174.052.927

Dettaglio crediti impliciti per contratti risolti al netto delle svalutazioni preventive:

	CREDITI LORDI	SVALUTAZIONI	CREDITI NETTI
Contratti risolti non in sofferenza	874.521	266.136	608.385
Contratti risolti in sofferenza	1.105.157	181.710	923.447
TOTALE	1.979.678	447.846	1.531.832

Dettaglio dei crediti oggetto di rettifica:

	CREDITI LORDI DELL'ESERCIZIO	SVALUTAZIONI DEI CREDITI	VALORE DI BILANCIO
Crediti scaduti	5.327.157	1.403.271	3.923.886
Crediti in procedura	2.589.833	2.589.833	0
Crediti per truffe	67.181	67.181	0
TOTALE DEI CREDITI OGGETTO DI RETTIFICA PUNTUALE			3.923.886

Le svalutazioni dei crediti scaduti sono così composte:

	SVALUTAZIONI PUNTUALI	SVALUTAZIONI FORFETTARIE	SVAL. CREDITI SCADUTI
Svalutazioni dei crediti esercizio 2003	1.230.509	390.183	1.620.692
Utilizzi a copertura di perdite	-271.254	-150.377	-421.631
Utilizzi per riprese di valore	-749.247	0	-749.247
Accantonamenti del periodo entro l'esenzione fiscale	930.625	22.832	953.457
Svalutazioni dei crediti esercizio 2004	1.140.633	262.638	1.403.271

Per quanto attiene i crediti in procedura, la serie storica delle svalutazioni è la seguente:

	SCARICATI	MATURATI	DIFFERENZA
Esercizio 2004	80.106	316.447	236.341
Esercizio 2003	109.887	263.994	154.107
Esercizio 2002	7.788	78.038	70.250
Esercizio 2001	653	10.877	10.224
Esercizio 2000	4.848	935	-3.913
Esercizio 1999	36.349	8.647	-27.702
Svalutati in esercizi precedenti			2.150.526
TOTALE CREDITI IN PROCEDURA SVALUTATI NEGLI ANNI			2.589.833

60 AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE

Nessuna rivalutazione o rettifica di valore è stata effettuata alla fine dell'esercizio.

La quota sottoscritta pari a € 25.000 si riferisce a titoli immobilizzati relativi a n.100.000 azioni della Banca di Bergamo S.p.A. ente creditizio non quotato in mercati regolamentati. Il valore indicato è pari al costo di acquisto.

Il criterio adottato per distinguere i titoli immobilizzati da quelli non immobilizzati trae origine dal possesso di questi ultimi al solo scopo di impiegare liquidità temporaneamente eccedente.

90 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

I movimenti avvenuti nell'esercizio per le immobilizzazioni immateriali sono i seguenti:

	ONERI PLURIENNALI	SOFTWARE	TOTALE
Netto inizio esercizio	10.861	33.337	44.198
<i>Incrementi:</i>			
Acquisti	0	12.257	12.257
Riclassificazioni	0	0	0
Rivalutazioni	0	0	0
<i>Decrementi:</i>			
Vendite/Dismissioni	0	0	0
Riclassificazioni	0	0	0
Ammortamenti	8.513	15.938	24.451
VALORE FINE ESERCIZIO	2.348	29.656	32.004

100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

I movimenti nell'esercizio per le immobilizzazioni materiali sono i seguenti:

	BENI USO SOCIALE	BENI IN LOCAZIONE	BENI DA LOCARE
Netto inizio esercizio	1.455.321	110.127.119	3.023.462
<i>Incrementi:</i>			
Acquisti	86.516	52.841.811	1.153.618
Riclassificazioni	0	3.693.035	10.796.460
Plusvalenze	0	300.813	0
Riprese valore su svalutazioni precedenti	0	116.993	214.817
<i>Decrementi:</i>			
Vendite (netto contabile)	2.563	7.861.167	1.093.131
Dismissioni	0	424.545	0
Riclassificazioni	0	12.981.382	1.508.112
Ammortamenti ordinari	96.160	0	0
Ammortamenti finanziari	0	42.145.080	0
Minusvalenze	0	102.329	0
Svalutazioni permanenti	0	1.600	0
Svalutazioni di fine esercizio	0	32.697	277.322
VALORE FINE ESERCIZIO	1.443.114	103.530.971	12.309.792
Totale immobilizzazioni materiali nette			117.283.877

Dettaglio beni uso sociale e di proprietà:

	AUTOMEZZI	MOBILI E MACCH. UFFICIO	MACCH. ELETTR. E IMPIANTI	IMMOBILI DI PROPRIETA'
Valore inizio esercizio	8.525	28.391	25.320	1.393.085
<i>Incrementi:</i>				
Acquisti	31.250	0	55.266	0
<i>Decrementi:</i>				
Vendite (netto contabile)	2.563	0	0	0
Ammortamenti ordinari	13.775	9.996	28.627	43.762
VALORE FINE ESERCIZIO	23.437	18.395	51.959	1.349.323

Gli immobili di proprietà si riferiscono ad una frazione residuale di un immobile in locazione ordinaria nel corso del 2004 il cui contratto è stato risolto in data 16.10.2004; per tale immobile è in corso una trattativa per una possibile alienazione.

Dettaglio beni in locazione finanziaria:

	AUTOMEZZI	DIVERSI	IMMOBILI
Valore inizio esercizio	89.015.736	275.348	20.836.035
<i>Incrementi:</i>			
Acquisti	51.246.451	403.060	1.192.300
Riclassificazioni	3.693.035	0	0
Plusvalenze	300.813	0	0
Riprese valore su svalutazioni precedenti	116.993	0	0
<i>Decrementi:</i>			
Vendite	7.861.167	0	0
Dismissioni	424.545	0	0
Riclassificazioni	4.072.501	0	8.908.882
Ammortamenti finanziari	39.314.510	213.574	2.616.995
Minusvalenze	102.329	0	0
Svalutazioni permanenti	1.600	0	0
Svalutazioni di fine esercizio	32.697	0	0
VALORE FINE ESERCIZIO	92.563.679	464.834	10.502.458

Dettaglio delle svalutazioni di fine esercizio effettuate su beni in locazione e da locare:

	SVALUTAZIONI BENI CTR RILOCATI	SVALUTAZIONI BENI CTR IN CONTENZIOSO
Valore di inizio esercizio	76.647	495.015
Accantonamenti dell'esercizio	0	310.019
Utilizzo dell'esercizio	-7.320	-324.490
Valore di fine esercizio	69.327	480.544

Le svalutazioni operate sul valore contabile dei beni relativi a contratti di locazione in contenzioso o alla riduzione del valore di riferimento per beni rilocati sono state determinate in considerazione delle oggettive possibilità di recupero dei valori; esse non hanno rilevanza fiscale ed originano di conseguenza imposte differite attive commentate alla voce seguente.

Ai sensi dell'art.10 della legge n.72 del 13.03.1983 si attesta che non sussistono più all'attivo patrimoniale i beni per i quali è stata effettuata la rivalutazione monetaria.

Non è stata effettuata alcuna rivalutazione ai sensi delle leggi n. 342/2000, n. 448/2001 e n. 350/2003.

Il criterio applicato per valutare le riprese di valore è quello di adeguare il valore del bene a quello di presumibile realizzo.

Il dettaglio dei beni da locare è il seguente:

- beni per contratti risolti: trattasi di veicoli per un totale di € 1.531.832 al netto di svalutazioni effettuate per € 447.846;
- beni di contratti con decorrenza differita: trattasi di veicoli per i quali il contratto ha decorrenza successiva alla data di fine esercizio per € 1.011.167;
- beni da locare: trattasi di un veicolo e di un immobile in attesa di locazione o di eventuale vendita per € 8.963.273;
- immobili in costruzione: trattasi di un immobile in corso di costruzione per € 803.520.

130 ALTRE ATTIVITA'

La voce comprende:

DEPOSITI CAUZIONALI		4.308
CREDITI DIVERSI		1.247.064
Anticipi a fornitori	32.767	
Imposte differite attive	1.192.200	
- esistenti ad inizio esercizio	€ 1.200.600	
- decrementi dell'esercizio	€ 8.400	
Crediti verso banche	6.750	
Altri crediti	15.347	
ERARIO		18.470
Ritenute su interessi attivi	37	
Bollo virtuale	2.059	
Credito IVA in detrazione esercizio successivo	16.374	
TOTALE		1.269.842

L'iscrizione delle imposte anticipate manifesta il rinvio della deducibilità di componenti negativi di reddito rispetto all'esercizio di competenza.

Il decremento dell'esercizio in commento di € 8.400 si riferisce all'utilizzo dell'imposta differita calcolata sulle minori svalutazioni di automezzi di contratti risolti o incagliati indicate al punto precedente.

I tempi ordinari di definizione di tali valori (non oltre tre/quattro anni) consentono di prevedere un ragionevole arco temporale di riferimento mentre la relativa modestia degli importi permette di prevederne la recuperabilità in compensazione con gli utili ordinari di impresa pur in assenza di un piano pluriennale economico.

Le imposte differite attive sono state determinate applicando le aliquote di imposta vigenti pari al 33% di Ires e 5,25% di Irap.

140 RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce ratei e risconti attivi è rappresentata da:

RATEI ATTIVI		766.213
Canoni ordinari	586.354	
Variazione tassi su contratti indicizzati	37.962	
Affitti attivi	141.897	

RISCONTI ATTIVI		673.737
Provvigioni passive	233.573	
Commissioni fideiussioni passive	380.929	
Affitti passivi	13.198	
Costi diversi	46.037	

TOTALE		1.439.950
---------------	--	------------------

Tra i ratei attivi l'importo di € 586.354 è relativo a canoni di locazione finanziaria aventi competenza economica nell'esercizio in commento.

I risconti si riferiscono a costi di competenza dell'esercizio successivo.

SEZIONE 2 – PASSIVITA'

10 DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI

A vista:

Banche c/anticipi	59.030.811	
Debiti per interessi passivi	252.559	
Altri debiti verso banche	63.145	
TOTALE A VISTA		59.346.515

A termine o con preavviso:

Fino a tre mesi	8.517.961	
Da tre mesi a un anno	35.338.289	
Da un anno a cinque anni	16.576.262	
TOTALE A TERMINE O CON PREAVVISO		60.432.512

TOTALE		119.779.027
---------------	--	--------------------

In riferimento al contratto di finanziamento in pool stipulato con il San-Paolo Imi di Londra in data 24/11/2004, si evidenzia che risultano rispettati al 31/12/2004 i covenants previsti all'art. 13.1 del contratto stesso.

20 DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI

A vista:

Verso la consociata Delfina s.r.l.	813.378
TOTALE	813.378

30 DEBITI VERSO LA CLIENTELA

A vista:

Clients loro partite a credito	775.753
Clients per contratti da perfezionare	539.382
Note di accredito da emettere	93.218
Depositi cauzionali passivi	810.444
TOTALE A VISTA	2.218.797
Clients per estinzioni contratti artigiani	11.910
TOTALE A TERMINE O CON PREAVVISO	11.910
TOTALE	2.230.707

50 ALTRE PASSIVITA'

La voce comprende:

DEBITI VERSO FORNITORI	3.256.161
fornitori in partita	2.588.984
fatture da ricevere per beni	394.549
fatture da ricevere per servizi	272.628
DEBITI DIVERSI	102.309
ritenute d'acconto	64.435
altri debiti	37.874
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI	63.195
DEBITI VERSO DIPENDENTI	74.622
DEBITI VERSO AMMINISTRATORI	125.717
DEBITI VERSO SOCI PER FINANZIAMENTI FRUTTIFERI	1.162.302
TOTALE	4.784.306

I debiti verso soci per finanziamenti fruttiferi sono remunerati a tasso variabile pari al rendimento del prestito obbligazionario emesso dalla società.

60 RATEI E RISCONTI PASSIVI

La voce ratei e risconti passivi è rappresentata da:

RATEI PASSIVI		306.501
Interessi passivi su sovvenzioni	276.223	
Interessi passivi su obbligazioni	18.505	
Commissioni passive	11.773	
RISCONTI PASSIVI		11.990.500
Interessi attivi su contratti di finanziamento	4.455.342	
Canoni ordinari di contratti di leasing	6.779.496	
Interessi attivi su contratti indicizzati	486.876	
Commissioni attive	268.786	
TOTALE		12.297.001

70 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

La voce è così composta:

valore inizio esercizio	408.940	
maturato nell'esercizio	70.112	
utilizzato per anticipi, dimissioni e licenziamenti	-62.660	
TOTALE FINE ESERCIZIO		416.392

80 FONDI PER RISCHI ED ONERI

Fondi imposte e tasse:

l'importo di € 636.551 rappresenta una ragionevole stima delle imposte da corrispondere al netto degli acconti versati di € 2.023.752.

Nella voce sono comprese imposte differite per € 340.328 calcolate applicando le aliquote Ires e Irap pari al 38,25% sull'utilizzo del fondo rischi su crediti di seguito commentato.

90 FONDI RISCHI SU CREDITI

Fondo rischi su crediti fiscale:

valore inizio esercizio	889.747	
Utilizzato per disinquinamento bilancio	-889.747	
TOTALE FINE ESERCIZIO		0

Il fondo è stato interamente utilizzato in conseguenza del "disinquinamento fiscale" del bilancio con contropartita a sopravvenienze attive.

Fondo rischi su crediti tassato:

valore inizio esercizio	634.200	
Accantonamento nell'esercizio	600.000	
TOTALE FINE ESERCIZIO		1.234.200
TOTALE FONDO RISCHI SU CREDITI		1.234.200

100 FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI

La voce è così composta:

TOTALE FINE ESERCIZIO	3.408.341
------------------------------	------------------

Rappresenta l'accantonamento (tassato) a fronte del rischio generico connesso all'attività istituzionale.

110 PASSIVITA' SUBORDINATE

Si riferiscono al prestito obbligazionario denominato "Sofim-Gefina SpA – 5^ serie 2003/2008 a tasso variabile, convertibile, subordinato" e deliberato in data 26.05.2003 per € 2.750.000 con durata di 5 anni con decorrenza 15.04.2003 e scadenza il 15.04.2008.

La conversione delle obbligazioni in azioni verrà eseguita con decorrenza 15.10.2007 per le richieste di conversione pervenute entro il 15.08.2007 e con decorrenza 15.04.2008 per quelle pervenute successivamente. La conversione avverrà consegnando n. 100 azioni del valore nominale di € 1 ogni 275 obbligazioni del valore nominale di € 1.

120 CAPITALE

CAPITALE SOCIALE	10.000.000
-------------------------	-------------------

Il capitale sociale di € 10.000.000 è rappresentato da n. 10.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale da € 1.

130 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE

SOVRAPPREZZO AZIONI	742.636
----------------------------	----------------

140 RISERVE

RISERVA LEGALE	1.860.530
-----------------------	------------------

RISERVA STRAORDINARIA	8.384.258
------------------------------	------------------

RISERVA DI FUSIONE	6.969.720
---------------------------	------------------

TOTALE RISERVE	17.214.508
-----------------------	-------------------

150 RISERVE DI RIVALUTAZIONE

RISERVA DI RIVALUTAZIONE EX LEGE 413/91	28.039
--	---------------

In allegato alla presente nota integrativa sono indicati i prospetti delle variazioni patrimoniali e la composizione del patrimonio netto secondo la possibilità di utilizzazione e distribuibilità al 31.12.2004.

SEZIONE 3 – GARANZIE E IMPEGNI

La composizione della voce Garanzie è la seguente:

n. 99 fideiussioni rilasciate a favore di Istituti di Credito a garanzia di finanziamenti assistiti da contributo di Artigiancassa ed operanti nel quadro di apposite convenzioni con mandato ad negotia ai sensi dell'art. 2 della Legge n. 5 del 11/01/1957	5.667.947
n. 3 ipoteche immobiliari su contratti di mutuo relativi a subentri per un debito residuo di € 5.057.477 con ultima scadenza il 31.01.2012	12.939.253
TOTALE GARANZIE RILASCIATE	18.607.200

La composizione della voce Impegni è così composta:

verso fornitori per l'acquisto di n. 15 beni relativi a contratti di leasing finanziario già stipulati ma di decorrenza futura	1.465.690
verso clienti per la sottoscrizione di n. 31 contratti di leasing (di cui n. 1 immobiliare) con decorrenza successiva alla chiusura dell'esercizio	4.884.185
n. 1 contratto derivato Interest Rate Swap stipulato il 23/09/2002 con la Banca Popolare di Bergamo - Credito Varesino a copertura di due finanziamenti a tasso variabile stipulati con la stessa banca	21.968
TOTALE IMPEGNI	6.371.843

Si rilevano, inoltre, € 10.828.900 di titoli azionari ed obbligazionari di terzi in deposito amministrato gratuito. Tale importo è dato da € 8.078.900, relativo a titoli azionari della nostra Società che gli azionisti lasciano presso la sede in modo continuativo per evitare la procedura di deposito previo per le assemblee, e da € 2.750.000, relativo a titoli obbligazionari del prestito convertibile subordinato 5^a serie 2003/2008; a fronte di tali depositi non esiste alcun contratto, istruzione, impegno o vincolo di sorta.

Garanzie ricevute

Le garanzie ricevute sono le seguenti:

- cambiali a garanzia depositate presso le casse sociali relative a n. 1.901 contratti di leasing e di finanziamento o di affidamento rotativo per € 38.239.464;
- n. 4 fideiussioni bancarie a copertura di contratti di leasing finanziario per € 568.130;
- garanzie rilasciate da Delfina Servizi Finanziari srl a copertura di nostri crediti su contratti di finanziamento ordinario per € 5.933.675;
- n. 2 fideiussioni assicurative rilasciate a favore dell'Agenzia delle Entrate a fronte di richieste di rimborso Iva a credito per € 1.430.389;
- n. 1 fideiussione bancaria rilasciata a favore di società finanziatrice (commercial paper) per € 3.000.000.

Infine, in ottemperanza alle disposizioni Banca d'Italia, si comunica che i contratti derivati attivi sono esclusivamente coperture Interest Rate Cap per un importo totale di € 32.500.000, con premio prepagato alla stipula, per garantire idonee coperture di rischio tassi; nessun impegno o rischio risulta contrattualmente a nostro carico fino a scadenza.

PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**SEZIONE 1 – COSTI****10 INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI**

INTERESSI PASSIVI VERSO ENTI CREDITIZI		3.356.169
interessi bancari	1.791.443	
interessi sovvenzioni e mutui	1.564.726	
INTERESSI PASSIVI VERSO ENTI FINANZIARI		33.902
interessi alla collegata	33.902	
ALTRI INTERESSI PASSIVI		116.637
interessi obbligazioni "Sofim – Gefina spa – 5^ serie"	85.324	
interessi passivi diversi	26.180	
interessi passivi cauzioni	5.133	
TOTALE		3.506.708

20 COMMISSIONI PASSIVE

COMMISSIONI VERSO ENTI CREDITIZI		507.719
Commissioni bancarie diverse	213.575	
Commissioni su finanziamenti	26.619	
Commissioni su operazioni in derivati	243.908	
Commissioni fidejussioni bancarie	23.617	
COMMISSIONI VERSO ENTI FINANZIARI		101.463
Commissioni fidejussioni a Delfina srl	101.463	
ALTRE COMMISSIONI PASSIVE		190.680
Commissioni per provvigioni	190.680	
TOTALE		799.862

40 SPESE AMMINISTRATIVE

SPESE PER IL PERSONALE		1.327.938
Salari e stipendi	891.633	
Oneri sociali	294.590	
Trattamento di fine rapporto	81.981	
Altri costi del personale	59.734	
ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE		1.864.407
Compenso consiglieri e sindaci	242.805	
Spese amministrative	271.484	
Spese pubblicitarie	10.140	
Spese trasferta e rappresentanza	31.292	
Spese manutenzione	218.322	
Spese programmazione	106.429	
Affitti passivi	178.027	
Costi indeducibili	19.622	
Spese per prestazioni di servizi	167.676	
Spese per pratiche in contenzioso	456.712	
Spese per gestione riscatti	161.898	
TOTALE		3.192.345

50 RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI E MATERIALI

Ammortamento costi pluriennali	24.451
Ammortamento beni ad uso sociale	98.795
Ammortamento beni in locazione	42.145.080
Svalutazione beni	311.619
Riprese di valore su svalutazioni precedenti	-331.810

TOTALE	42.248.135
---------------	-------------------

Tra gli ammortamenti uso sociale è rilevato per € 2.635 il costo relativo a beni inferiori a € 516,45 come specificato nella Sezione 1 della presente Nota Integrativa.

60 ALTRI ONERI DI GESTIONE

IMPOSTE E TASSE	96.807
-----------------	--------

ONERI DI FINE CONTRATTO	180.579
Per riscatto di beni in locazione finanziaria	59
Per risoluzioni anticipate di finanziamenti	180.520

ALTRI ONERI	5.580.480
Indennizzi riconosciuti ai clienti per vendita beni	5.567.085
Altri oneri	13.395

TOTALE	5.857.866
---------------	------------------

80 ACCANTONAMENTI AI FONDI RISCHI SU CREDITI

ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI SU CREDITI	600.000
--	---------

Trattasi di un accantonamento non deducibile fiscalmente.

TOTALE	600.000
---------------	----------------

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

PERDITE RILEVATE NELL'ESERCIZIO	421.631
Crediti in conto capitale	11.386
Crediti in contenzioso	410.245
Crediti in procedura	0

SVALUTAZIONI DI FINE ESERCIZIO	1.269.905
Per crediti ordinari	22.833
Per crediti in contenzioso	930.625
Per crediti in procedura	316.447

UTILIZZO FONDI E SVALUTAZIONI	-421.631
Svalutazione crediti forfettaria	-150.377
Svalutazione crediti in contenzioso	-271.254
Svalutazione crediti in procedura	0

TOTALE	1.269.905
---------------	------------------

110 ONERI STRAORDINARI

Imposte differite passive rilevate nell'esercizio	340.328
Sopravvenienze passive	36.852
Arrotondamenti e abbuoni passivi	4.074
Condono fiscale ed edilizio	996
Oneri per rilascio immobili	7.084
Minusvalenze vendita beni non in locazione	494
Multe e sanzioni	7
Iva non detraibile da pro-rata	4.060
TOTALE	393.895

130 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Ires di competenza dell'esercizio	1.822.241
Irap di competenza dell'esercizio	364.735
Utilizzo imposte anticipate nell'esercizio	8.400
TOTALE	2.195.376

SEZIONE 2 – RICAVI

10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI

INTERESSI ATTIVI DI FINANZIAMENTI ORDINARI	3.615.958
INTERESSI ATTIVI VERSO ENTI CREDITIZI	137
ALTRI INTERESSI ATTIVI	351.676
Interessi di mora fatturati nell'esercizio	262.930
Interessi dilazione pagamenti	20.525
Interessi diversi	68.221
TOTALE	3.967.771

30 COMMISSIONI ATTIVE

COMMISSIONI PLURIENNALI SU FINANZIAMENTI	186.597
COMMISSIONI SU ACQUISIZIONI CONTRATTI	91.071
Acquisizioni di contratti di leasing finanziario	40.571
Rilascio capacità finanziaria	34.289
Proventi di istruttoria contratti di finanziamento	16.211
ALTRE COMMISSIONI ATTIVE	11.972
TOTALE	289.640

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

RIPRESE DI VALORE		829.353
su crediti in contenzioso	749.247	
su crediti in procedura	80.106	
TOTALE		829.353

70 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE

PROVENTI DA CANONI PER BENI IN LOCAZIONE		49.928.626
per canoni anticipati	6.122.124	
per canoni ordinari	43.806.502	
PROVENTI DA RISCATTI PER BENI IN LOCAZIONE		522.253
per riscatti di fine contratto	378.552	
plusvalenze da vendita beni locati	143.701	
ALTRI PROVENTI DI GESTIONE		6.652.421
affitti attivi	134.588	
penalità ai clienti per risoluzione contratto	5.736.794	
risarcimenti assicurativi per furti	1.717	
proventi e rivalse diverse	779.322	
TOTALE		57.103.300

I proventi sono realizzati nei confronti di clientela localizzata in tutte le regioni italiane ed in particolar modo in Lombardia.

80 PROVENTI STRAORDINARI

Sopravvenienza attiva per "disinquinamento fiscale"	889.747	
Altre sopravvenienze attive	110.044	
Arrotondamenti e abbuoni attivi	28.235	
Plusvalenze da vendita beni di proprietà	5.237	
TOTALE		1.033.263

PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI

1. Il personale occupato al 31 dicembre 2004, suddiviso in categorie, è il seguente:

	IMPIEGATI	DIRIGENTI
Dipendenti inizio esercizio	24	2
Dipendenti assunti durante l'esercizio	3	0
Dipendenti dimessi durante l'esercizio	4	0
Dipendenti fine esercizio	23	2
Media dipendenti impiegati nell'esercizio	20	2

2. Gli emolumenti devoluti agli organi sociali sono così suddivisi:

Consiglio di Amministrazione	223.629	
Collegio Sindacale	19.176	
TOTALE COMPENSI CONSIGLIERI E SINDACI		242.805

Non sono stati erogati crediti né prestate garanzie in loro favore.

Sezione 2 - PROSPETTO DELLE VARIAZIONI PATRIMONIALI

	INIZIO ESERCIZIO	ATTRIBUZIONI	UTILIZZI	FINE ESERCIZIO
CAPITALE SOCIALE	10.000.000			10.000.000
SOVRAPPREZZO DI EMISSIONE	742.636			742.636
RISERVA LEGALE	1.746.000	114.530		1.860.530
RISERVA STRAORDINARIA	7.144.181	1.240.077		8.384.258
RISERVA DA FUSIONE	6.969.720			6.969.720
RISERVA DI RIVALUTAZIONE	28.039			28.039
F.DO RISCHI FINANZIARI	3.408.341			3.408.341
UTILE DELL'ESERCIZIO	0	3.159.235		3.159.235
TOTALE PATRIMONIO NETTO				34.552.759

Le attribuzioni della riserva legale e della riserva straordinaria sono avvenute per parziale destinazione dell'utile dell'esercizio precedente.

Il bilancio è sottoposto a revisione contabile della AGN-Serca s.n.c. in esecuzione dell'incarico conferito alla predetta società per il periodo 2002-2003-2004.

Sezione 3 – ANALISI DELLA COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

Voce di Bilancio	Valore al 31/12/2004	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile
Fondo per rischi finanziari generali	3.408.341	A-B-C	3.408.341
Capitale	10.000.000	====	====
Sovrapprezzi di emissione	742.636	A-B-C	742.636
Riserva legale	1.860.530	B	====
Riserva straordinaria	8.384.258	A-B-C	8.384.258
Riserva da fusione	6.969.720	A-B	====
Riserve di rivalutazione	28.039	A-B	====
Utile dell'esercizio	3.159.235	A-B-C	3.159.235
TOTALE	34.552.759		15.694.470

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

Sezione 4 - CONTO ECONOMICO REDATTO SECONDO IL METODO FINANZIARIO

	31.12.2004	31.12.2003
INTERESSI ATTIVI SU CONTRATTI DI LEASING	8.305.741	8.389.872
INTERESSI ATTIVI SU CONTRATTI DI FINANZIAMENTO	3.435.437	3.773.665
INTERESSI ATTIVI DIVERSI	351.813	334.097
COMMISSIONI ATTIVE	289.640	418.266
RIPRESE DI VALORE SUI CREDITI	829.353	623.230
RIPRESA DI VALORE SU BENI IN LOCAZIONE FINANZIARIA	331.810	214.880
PENALITA' AI CLIENTI	5.738.511	3.595.090
PROVENTI DA RIVALSE E RIMBORSI DIVERSI	779.322	769.003
AFFITTI ATTIVI	134.588	164.992
PROVENTI STRAORDINARI	1.033.263	131.337
TOTALE DEI RICAVI	21.229.478	18.414.432
INTERESSI PASSIVI ED ONERI ASSIMILATI	-3.506.708	-3.999.029
COMMISSIONI PASSIVE A BANCHE E ENTI FINANZIARI	-609.182	-534.569
PROVVIGIONI ED ISTRUTTORIE	-190.680	-188.337
SPESE PER IL PERSONALE	-1.327.938	-1.268.947
SPESE GENERALI	-1.864.407	-1.877.597
AMMORTAMENTI BENI USO SOCIALE E ONERI PLURIENNALI	-123.246	-159.996
SVALUTAZIONI BENI IN LOCAZIONE FINANZIARIA	-311.619	-487.246
INDENNIZZI RICONOSCIUTI AI CLIENTI PER VENDITA BENI	-5.567.085	-3.450.482
IMPOSTE INDIRETTE E TASSE	-16.738	-16.581
ALTRI ONERI DI GESTIONE	-93.464	-53.106
PERDITE SU CREDITI	0	0
SVALUTAZIONE CREDITI	-1.269.905	-1.038.620
ONERI STRAORDINARI	-393.895	-574.390
ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI SU CREDITI	-600.000	-477.176
TOTALE DEI COSTI	15.874.867	-14.126.077
IMPOSTE SUL REDDITO	-2.195.376	-1.997.747
REDDITO NETTO	3.159.235	2.290.608

Bergamo, 6 aprile 2005

Il Consiglio di Amministrazione

Bilancio dell'esercizio 2004

**RELAZIONE
DELL'INCARICATO DEL CONTROLLO CONTABILE**

SOFIM-GEFINA S.P.A.
BERGAMO – VIALE V. EMANUELE II N. 4
CAPITALE SOCIALE EURO 10.000.000,00=i.v.
CODICE FISCALE E PARTITA IVA: 00209400167
R.E.A. DI BERGAMO N. 70145

* * *

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004

RELAZIONE DEL REVISORE

All'Assemblea degli azionisti della SOFIM-GEFINA S.P.A.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 che Vi viene sottoposto per l'approvazione, mi è stato consegnato dal Consiglio di Amministrazione unitamente alla relazione sulla Gestione e alla Nota Integrativa, nei termini di legge.

Ho svolto la revisione contabile del bilancio della SOFIM-GEFINA S.P.A. al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della SOFIM-GEFINA S.P.A.. E' mia la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

Il mio esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione contabile. 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 i risultati, 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.

Ritengo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del mio giudizio professionale.

Lo stato patrimoniale e il conto economico presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente. Per il giudizio sul bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla relazione del Collegio Sindacale emessa in data 1 aprile 2004 e alla relazione della società di revisione AGN Serca S.n.c. emessa in data 30 marzo 2004.

A mio giudizio, il soprammenzionato bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della SOFIM-GEFINA S.P.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

Bergamo, 7 aprile 2005

DR. ROBERTO PEREGO

Bilancio al 31 Dicembre 2004

DELIBERE ASSEMBLEARI

DELIBERE ASSEMBLEARI

(estratto)

L'assemblea ordinaria degli azionisti della SOFIM-GEFINA S.p.A., riunitasi il 22 aprile 2005 alle ore 17 presso la sede sociale in Bergamo – Viale Vittorio Emanuele II n. 4 per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

- *delibere ex art. 2364 del Codice Civile;*
- *proposta di ratifica della nomina del Consigliere Dott. Matteo Zanetti;*
- *ratifica del compenso dell'Incaricato del controllo contabile della Società;*
- *conferimento dell'incarico alla Società di revisione del bilancio.*

ha deliberato

- 1)** *di approvare il progetto di bilancio al 31/12/2004 presentato dal Consiglio di Amministrazione con il relativo conto economico e la nota integrativa e la pertinente relazione del Consiglio sulla gestione, le assegnazioni ai fondi di riserva ordinaria e straordinaria e la distribuzione di un dividendo, invariato rispetto all'esercizio precedente, di €.936.000 pari a € 0,0936 per ognuna delle 10.000.000 di azioni da nominali un euro cadauna, pagabile dal 26/04/2005 presso la Cassa sociale;*
 - 2)** *di ratificare la nomina del Consigliere dott. Matteo Zanetti fino alla scadenza prevista per la durata in carica dell'intero Consiglio di Amministrazione e cioè fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2005;*
 - 3)** *di riconfermare l'incarico alla AGN Serca Snc per la revisione volontaria dei bilanci della Sofim-Gefina Spa al 31/12/2005, 2006 e 2007;*
 - 4)** *di rivolgere un vivo ringraziamento agli Amministratori, ai Sindaci ed a tutto il Personale della Società per l'opera da loro prestata.*
-