

**RELAZIONI E BILANCIO**  
**AL 31/12/2004**

TERLEASING S.p.A.

Capitale Sociale Euro 11.164.973,90 interamente versato  
Sede sociale in Teramo, Corso S. Giorgio n° 115

Appartenente al Gruppo Bancario “Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo”  
e soggetta all’attività di direzione e coordinamento della Tercas - Cassa di Risparmio  
della Provincia di Teramo S.p.a.

## **ORGANI STATUTARI**

### **Consiglio di Amministrazione**

<b>Presidente</b>	Alfredo Rabbi
<b>Vice Presidente</b>	Francesco Corneli
<b>Consiglieri</b>	Eraldo Di Stefano
	Enzo Formisani
	Antonio Bizzarri
	Tito D'Emidio

### **Collegio Sindacale**

<b>Presidente</b>	Gianfranco Scenna
<b>Sindaci effettivi</b>	Marco Stecher
	Augusto Valchera

## INDICE

• RELAZIONE SULLA GESTIONE	PAG.	1
• SCHEMA DI BILANCIO AL 31.12.2004	PAG.	5
• NOTA INTEGRATIVA	PAG.	9
• CRITERI DI VALUTAZIONE	PAG.	11
• INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	PAG.	17
• INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	PAG.	39
• RENDICONTO FINANZIARIO	PAG.	49
• ANALISI DEI MOVIMENTI NELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO	PAG.	50
• PROSPETTO VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO	PAG.	51
• RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	PAG.	52
• RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	PAG.	54

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

Lo scenario economico nazionale ed internazionale ha mostrato, nella prima parte del 2004, segni di ripresa. In Italia, il PIL ha registrato nel primo trimestre 2004 un positivo +0,8% rispetto al periodo corrispondente del precedente anno, seguito da un +1,3% sia nel secondo che nel terzo trimestre; il ritmo di crescita ha subito un lieve peggioramento a fine anno, attestandosi all'1,2% in media d'anno. La crescita economica dell'Italia risulta inferiore rispetto alla media europea, nella quale il prodotto interno lordo, sulla base delle prime indicazioni, si attesta intorno all'1,7%, pur in presenza di un rallentamento nel terzo trimestre dell'anno sia dell'economia tedesca che di quella francese.

Nel nostro Paese hanno inciso in maniera significativa, i saldi negativi tra esportazioni ed importazioni, frenando sensibilmente la crescita del PIL, ma riuscendo comunque a contenere il tasso di disoccupazione che si è mantenuto al di sotto di quello registrato nei maggiori Paesi europei. Gli investimenti hanno registrato incrementi seppur lievi principalmente nel settore immobiliare ed in quello dei mezzi di trasporto.

In tale contesto, la Vostra società ha operato con la cura di sempre nella selezione della clientela e con l'applicazione di rigorosi criteri di affidamento, ponendo prevalente attenzione, nell'ambito di questi, alla buona correlazione fra redditività e qualità, avendo come obiettivo il perseguimento di un miglior bilanciamento possibile fra rischio e rendimento

Per dare piena pubblicità al disposto dell'articolo 2497 bis del Codice Civile indichiamo, a titolo di premessa a questa relazione al bilancio 2004, che la Vostra società è soggetta alla direzione e coordinamento della Tercas S.p.A. con sede legale in Teramo Corso San Giorgio n.36, iscritta al Registro delle Imprese di Teramo con codice fiscale n. 00075100677. Ai sensi del 5° comma del citato articolo del Codice Civile e come più ampiamente esposto nella nota integrativa, esponiamo di seguito i principali effetti sul bilancio dell'esercizio derivanti dai rapporti intercorsi con la Tercas SpA :

sullo Stato Patrimoniale : debiti Vs enti creditizi a vista : Euro 83 048 595,00

sullo Stato Patrimoniale : debiti Vs enti creditizi a termine : Euro 871 635,00

sul Conto Economico : interessi passivi su c/c : Euro 1.935 512,00

sul Conto Economico : interessi passivi su finanziamenti : Euro 62 260,00

sul Conto Economico : commissioni passive : Euro 77 955,00

tra le Garanzie Ricevute : lettera di patronage a garanzia del contratto di finanziamento stipulato con San Paolo IMI Spa: Euro 2 582 284

tra le Garanzie Ricevute : fideiussioni bancarie a garanzia del rimborso del credito IVA anni 1998, 1999, 2000, 2002 e 2003: Euro 5.707.089

Il bilancio relativo all'esercizio 2004 evidenzia un utile lordo pari ad Euro 1.197.657,00 dopo aver contabilizzato imposte pari ad Euro 397.027,00 l'utile netto si attesta su Euro 800.630,00, di cui Euro 242.561 in applicazione all'art. 109 del TUIR che, recependo le modifiche introdotte dalla riforma societaria, ha disciplinato il cd. disinquinamento fiscale, secondo il quale l'iscrizione in bilancio di oneri, accantonamenti ed ammortamenti con finalità di carattere esclusivamente tributario, non è più consentita

Per quanto concerne i più significativi aspetti gestionali, la produzione della Società ha conosciuto un incremento, seppur lieve, negli importi dei nuovi contratti stipulati (+2,51%), maggiore nel totale delle pratiche istruite (+30,54%), con una contrazione degli spreads medi ponderati applicati alla clientela (-11,29%) rispetto all'esercizio precedente. Le risultanze sono di sicura soddisfazione, viste le previsioni economiche ed il mercato selettivo ed estremamente competitivo in cui la società opera

In tale contesto, il settore automobilistico ha registrato un incremento del 69,97% in termini di valore e del 50,57% in termini numerici. Rileva un calo il settore immobiliare, contenuto nella misura del 17,68% in termini di valore e del 20,69% in termini numerici. Il settore strumentale, infine è rimasto pressoché invariato in termini di valore registrando una diminuzione del 3,45% contro un aumento del 15,27% in termini numerici

Per quanto riguarda la segmentazione delle operazioni, il settore agevolato che rappresenta appena il 5,63% in termini di importo sul totale stipulato, ha registrato un lieve decremento rispetto all'esercizio precedente e deriva esclusivamente dall'apporto della legge 488/92 (n. 5 operazioni per complessivi € 819,00 mila) e della legge 240/81 Artigiancassa (n. 23 operazioni per complessivi € 1.241,00 mila) In ogni caso la continua discesa dei tassi di mercato ha reso meno attraente il ricorso alle agevolazioni in genere

Le iniziative commerciali sono affiancate dal supporto della rete di filiali della capogruppo, il cui apporto è del 63% in termini di valore e del 53% in termini numerici. È evidente che essendo il leasing uno strumento di ricorso al sostegno finanziario, alternativo ai più classici finanziamenti bancari, lo stesso viene offerto dalla struttura della capogruppo che opera in modo tale da offrire alla clientela diverse forme tecniche di acquisizione delle risorse adeguandosi alle decisioni che l'imprenditore intende attuare. E' auspicabile una sempre maggiore sensibilizzazione delle filiali da parte della Capogruppo.

Il conto economico ha pienamente replicato l'impostazione gestionale seguita per quanto concerne, in particolare, le politiche di bilancio, rilevando un consistente aumento dell'utile netto di gestione

Nel contesto economico e finanziario appena descritto si è operato, in relazione alla situazione di basso profilo della componente ricavi, agendo con grande attenzione sul versante dei costi monitorando tutti i processi formativi di

oneri aziendali. Sotto tale aspetto, si registra un contenimento dei costi di struttura, aumentati appena del 6,91%. Gli ammortamenti dei beni in leasing, riflettono i contratti in corso rispettando la vigente normativa.

Le operazioni a sofferenza ammontano complessivamente a Euro 1.209.350,00 al lordo di rettifiche analitiche su crediti in sofferenza per Euro 640.328,00 e di rettifiche analitiche su cespiti in sofferenza per Euro 418.358,00 mentre le rettifiche analitiche sui crediti a fronte delle operazioni incagliate ammontano a Euro 25.377,00. Le appostazioni dell'esercizio a fronte del rischio fisiologico sono pari a 300.000,00 euro; complessivamente la riserva generica ammonta ad Euro 1.415.893,00 pari all'1,43% dei crediti impliciti su contratti attivi sommati ai beni in attesa di locazione pari complessivamente a 98.747.505,00.

I fondi di presidio costituiti, assicurano un buon supporto sia per le posizioni più degradate valutate analiticamente e sia per il rischio generico apprezzato secondo metodi statistici che misurano la rischiosità media delle operazioni della specie.

In ottemperanza alla normativa di vigilanza emanata dalla Banca d'Italia relativamente ai controlli interni, durante l'esercizio appena trascorso la Vostra società è stata interessata da una verifica da parte dell'Ufficio Ispettorato della Capogruppo Tercas SpA che ha interessato tutte le attività amministrative e gestionali della società investendo tutti i settori.

Ai sensi del D.lgs. 30/6/2003 n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali", il Documento Programmatico per la Sicurezza è in fase di redazione e sarà ultimato nei termini previsti dalla legge. Inoltre, in ottemperanza alla normativa sull'antiriciclaggio, nel corso dell'esercizio tutti i dipendenti hanno provveduto ad effettuare un corso di formazione.

Durante il mese di febbraio, il Vice Presidente Dott. Fernando De Flaviis ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica ricoperta presso la società.

L'esercizio chiude con un utile di Euro 800.630,00 per il quale il Consiglio di Amministrazione avanza la seguente proposta di ripartizione:

Utile netto di esercizio	Euro	800.630,00
Assegnazione (5%) alla riserva legale	Euro	40.031,00
Residuo da ripartire	Euro	760.599,00
Alla riserva straordinaria ulteriori (così da portarla ad Euro 2.332.622,00)	Euro	630.899,40
Agli azionisti un dividendo di Euro 0,60 per ognuna delle 216.166 azioni	Euro	129.699,60

Nell'invitarVi ad approvare il bilancio al 31.12.2004 e a deliberare in merito alla determinazione e ripartizione dell'utile d'esercizio, desideriamo ringraziare quanti hanno collaborato con la società: il Collegio Sindacale, la struttura della Capogruppo Tercas – Cassa di Risparmio della provincia di Teramo S.p.A., i consulenti, i Revisori, l'Associazione di categoria ed il Personale tutto.

## SCHEMI DEL BILANCIO AL 31.12.2004

**STATO PATRIMONIALE****ATTIVO**

(importi in unità di euro)

		31.12.2004	31.12.2003
10	Cassa e disponibilità	322	4.946
20	Crediti v/Enti creditizi	138	179
40	Crediti v/clientela	550.421	772.605
70	Partecipazioni	7.747	7.747
80	Partecipazioni in imprese del gruppo	10.572	10.572
90	Immobilizzazioni immateriali	409.915	359.978
100	Immobilizzazioni materiali	98.889.307	89.781.274
	a) Beni locazione finanziaria	89.138.433	79.700.557
	b) Beni in attesa di locazione	9.727.422	10.061.835
	c) Immobilizzazioni materiali di proprietà	23.452	18.882
130	Altre attività	4.171.526	4.331.535
140	Ratei e risconti attivi	2.419.543	2.294.311
	a) Ratei attivi	2.364.155	2.208.100
	b) risconti attivi	55.388	86.211
	<b><u>TOTALE DELL'ATTIVO</u></b>	<b>106.459.491</b>	<b>97.563.147</b>

## PASSIVO

(importi in unità di euro)

	31.12.2004	31.12.2003	
<b>10</b>	<b>Debiti v/enti creditizi</b>	<b>84.210.801</b>	<b>81.782.740</b>
	a) a vista	83.048.595	76.661.013
	b) a termine	1.162.206	5.121.727
<b>30</b>	<b>Debiti v/clientela</b>	<b>325.637</b>	<b>390.296</b>
<b>50</b>	<b>Altre passività</b>	<b>3.289.795</b>	<b>4.541.949</b>
<b>60</b>	<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>1.025.699</b>	<b>1.803.794</b>
	a) ratei passivi	74.531	90.198
	b) risconti passivi	951.168	1.713.596
<b>70</b>	<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>166.057</b>	<b>142.022</b>
<b>80</b>	<b>Fondo per rischi e oneri</b>	<b>1.862.475</b>	<b>1.410.356</b>
<b>90</b>	<b>Fondo per rischi su crediti</b>	<b>0</b>	<b>334.491</b>
<b>120</b>	<b>Capitale</b>	<b>11.164.974</b>	<b>5.165.000</b>
<b>140</b>	<b>Riserve</b>	<b>3.613.423</b>	<b>1.506.568</b>
	Riserva legale	161.076	136.779
	Riserva straordinaria	1.701.723	1.369.789
	Sovrapprezzi di emissione	1.750.622	0
	Riserve da arrotondamenti	3	1
<b>170</b>	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>800.630</b>	<b>485.931</b>
	<b><u>TOTALE DEL PASSIVO</u></b>	<b>106.459.491</b>	<b>97.563.147</b>
	<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>11.499.127</b>	<b>13.789.106</b>

## CONTO ECONOMICO

### COSTI

(importi in unità di euro)

	31.12.2004	31.12.2003	
10	Interessi passivi e oneri assimilati	2.082.267	2.089.761
20	Commissioni passive	78.117	76.976
40	Spese amministrative	1.011.827	912.080
	a) spese per il personale di cui:		
	- salari e stipendi	295.730	272.256
	- oneri sociali	72.814	75.375
	- trattamento fine rapporto	24.471	22.851
	b) altre spese amministrative	618.812	541.599
50	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali, di cui:	27.848.567	25.937.403
	a) rettifiche di valore su beni in leasing	27.689.021	25.817.535
	b) rettifiche di valore sui beni di proprietà	9.806	13.190
	c) rettifiche di valore sui beni immateriali	149.740	106.678
60	Altri oneri di gestione	110.018	162.656
80	Accantonamenti al fondo rischi su crediti	0	92.743
90	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	704.771	415.340
110	Oneri straordinari	1.979	132.265
130	Imposte sul reddito dell'esercizio	397.027	359.241
140	Utile d'esercizio	800.630	485.931
	<b><u>TOTALE COSTI</u></b>	<b>33.035.203</b>	<b>30.664.396</b>

## RICAVI

(importi in unità di euro)

		31.12.2004	31.12.2003
10	Interessi attivi e proventi assimilati	14.901	70.320
30	Commissioni attive	495.271	434.230
50	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	70.865	152.162
70	Altri proventi di gestione, di cui:	32.142.849	29.970.770
	a) ricavi canoni leasing	32.085.307	29.827.352
	b) altri proventi	57.542	143.418
80	Proventi straordinari	311.317	36.914
	<b><u>TOTALE RICAVI</u></b>	<b>33.035.203</b>	<b>30.664.396</b>

## NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio per l'esercizio chiuso al 31/12/2004 è stato redatto ai sensi del Decreto Legislativo del 27 Gennaio 1992 n. 87 e successivo provvedimento della Banca d'Italia del 31 Luglio 1992 n. 103 pubblicato sul supplemento ordinario alla Gazzetta Ufficiale n. 186 del 08 Agosto 1992, relativo alle istruzioni per la redazione degli schemi e delle regole di compilazione dei Bilanci degli enti Finanziari.

Per la nota integrativa ci si è attenuti, in particolare, all'articolo 22 del richiamato decreto; essa contiene anche le informazioni richieste dall'art. 5 e si articola in quattro parti:

**Parte a** - criteri di valutazione;

**Parte b** - informazioni sullo stato patrimoniale;

**Parte c** - informazioni sul conto economico;

**Parte d** - altre informazioni.

Con riferimento all'art. 15 comma 1 lettera b.2, tra la data di chiusura dell'esercizio e l'approvazione di quest'ultimo, si dichiara che non sono emersi rischi o perdite di competenza dell'esercizio stesso, che avrebbero dovuto concorrere alla formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2004.

Ogni parte è articolata a sua volta in sezioni che illustrano i singoli aspetti della gestione aziendale.

Inoltre vengono fornite tutte le necessarie informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non specificatamente richieste da disposizioni di legge.

Gli effetti derivanti dall'applicazione della metodologia finanziaria sono riassunti nella parte B) Sezione n. 31.

Infine, per dare piena pubblicità al disposto dell'articolo 2497 bis del Codice Civile, indichiamo che la Terleasing Spa è soggetta alla direzione e coordinamento della Tercas Spa con sede in Teramo Corso San Giorgio n. 36, iscritta al Registro Imprese di Teramo con codice fiscale n. 00075100677. Ai sensi del 4° comma del citato articolo del Codice Civile, si espongono di seguito i dati essenziali dell'ultimo bilancio al 31.12.2003 approvato dalla controllante:

Stato Patrimoniale

Attività	Euro 2.199.393.668
Passività	Euro 1.952.375.991
Capitale e Riserve	Euro 236.981.097
Utile di esercizio	Euro 10.036.580

Conto Economico

Utile dell'attività ordinaria	Euro 24.313.838
Utile (perdita) straordinario	Euro 1.934.248
Variazioni del Fondo per rischi bancari generali	Euro (4.100.000)
Imposte sul reddito d'esercizio	Euro (12.011.506)
Utile di esercizio	Euro 10.036.580

Alla presente nota integrativa sono, inoltre, allegati:

- il rendiconto finanziario;
- il prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto.

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

### **Punto 1)**

I criteri di valutazione applicati sono quelli previsti dalle vigenti disposizioni di legge, dai Principi contabili emanati dall'apposita Commissione dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e approvati dalla CONSOB con delibera n. 1079 del 08/07/82.

I criteri di valutazione sono omogenei rispetto all'esercizio precedente

### **Punto 2)**

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2 comma 5 ed all'art. 7 comma 3 o all'art. 15 comma 2 del D.L. 87/92. Si dà atto che tutte le valutazioni sono state determinate nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale.

### **Punto 3)**

Non ci sono state modifiche ai criteri di ammortamento ed ai coefficienti applicati nelle valutazioni delle immobilizzazioni materiali; per i beni oggetto di locazione finanziaria consegnati a partire dal 01 gennaio 1995 l'ammortamento è stato determinato nella misura risultante dal relativo piano di ammortamento finanziario. Non ci sono state modifiche ai criteri di ammortamento ed ai coefficienti applicati nelle valutazioni delle immobilizzazioni immateriali.

### **Punto 4)**

Nessuna indicazione deve essere fornita sul punto 4 dello schema di nota integrativa, in quanto non vi è alcun avviamento da ammortizzare.

### **Punto 5)**

Il punto 5 non risulta applicabile in quanto la Società non possiede partecipazioni rilevanti

### **Punto 6)**

Il punto 6 non risulta applicabile

**Punto 7)**

Le rettifiche di valore e gli accantonamenti operati, negli esercizi precedenti, ai sensi dell'art. 71 del TUIR, al fine di usufruire del corrispondente beneficio fiscale, a seguito della soppressione del comma 2 dell'art. 2426 del Codice Civile, sono stati annullati nell'esercizio corrente imputandoli ad una specifica voce delle componenti straordinarie.

## ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

### PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni detenute sono valutate secondo il criterio del costo

### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

#### **Beni dati in locazione finanziaria**

I beni dati in locazione finanziaria sono iscritti nell'attivo del bilancio al costo di acquisto, rappresentato dal corrispettivo pagato inclusi i costi accessori di diretta imputazione, e vengono ammortizzati secondo quanto illustrato al punto 3 dei criteri di valutazione. A partire dal 01/01/95 gli ammortamenti sono determinati ai sensi dell'art. 67 comma 8 DPR 917/86 come modificato dall'art. 3 L. 549/95 nella misura risultante dal relativo piano di ammortamento finanziario.

#### **Beni contratti in contenzioso**

In tale voce vengono ricompresi i beni relativi a contratti risolti per inadempienza contrattuale, per i quali non si è ottenuta la disponibilità da parte degli utilizzatori. Per i medesimi beni, l'ammortamento è stato stanziato fino all'esercizio interessato dalla risoluzione del contratto e si è proceduto alla svalutazione ai sensi dell'art. 17 comma 2 D.L. 87/92.

#### **Beni in attesa di locazione finanziaria**

Sono esposti al costo di acquisto rappresentato dal corrispettivo pagato inclusi i costi di diretta imputazione e non sono oggetto di ammortamento in quanto i relativi contratti di locazione finanziaria non sono in decorrenza.

#### **Beni ad uso proprio**

I beni ad uso aziendale sono iscritti in bilancio al costo di acquisto aumentato degli oneri accessori di diretta imputazione; gli ammortamenti sono determinati secondo il metodo delle quote costanti applicando le aliquote ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti, varianti in base alla tipologia dei cespiti. Per gli acquisti effettuati

nell'esercizio le aliquote di ammortamento sono ridotte al 50%. Le spese di manutenzione e riparazione ordinaria relative ai beni ad uso proprio affluiscono al conto economico nell'esercizio in cui vengono sostenute.

#### **Immobilizzazioni da rilocere**

Tali immobilizzazioni concernono beni strumentali ed autoveicoli resisi disponibili a seguito di risoluzioni contrattuali e sono depositati presso magazzini di proprietà o di terzi in attesa di essere rilocati e/o alienati. Detti beni sono iscritti al valore netto contabile al momento della risoluzione del contratto, eventualmente rettificato al valore di presunto netto realizzo, mediante svalutazione diretta. Per i beni che si sono resi disponibili prima del presente esercizio, non viene effettuato alcun ammortamento.

### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Gli oneri pluriennali, di cui si prevede l'utilità futura, sono iscritti in bilancio al costo, rappresentato dal corrispettivo pagato inclusi i costi accessori di diretta imputazione e sono ammortizzabili in conto in quote costanti in base alla loro utilità futura, sempre nel limite massimo dei cinque anni previsti dal D.L. n. 87/92.

I costi inerenti sono stati iscritti nell'attivo previo consenso del Collegio Sindacale.

### **CREDITI**

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzazione determinato in relazione alla situazione analitica di solvibilità per i crediti in contenzioso ed al rischio fisiologico insito nei crediti impliciti. Le rettifiche di valore sui crediti in contenzioso sono portate a diretta diminuzione, dei crediti dell'attivo patrimoniale, mentre gli accantonamenti effettuati a fronte del rischio fisiologico sui crediti impliciti sono iscritti al Fondo rischi ed oneri, Voce 80 del passivo patrimoniale.

### **DEBITI**

I debiti sono valutati al valore nominale.

## **RATEI E RISCONTI**

Ai fini del realizzo del principio della competenza temporale, in tali voci sono iscritte quote di costi e di ricavi comuni a due o più esercizi, determinate in accordo con il Collegio Sindacale.

## **FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

Gli stanziamenti al fondo corrispondono alla valutazione degli impegni maturati nei confronti dei dipendenti, in conformità alle disposizioni di legge vigenti ed ai contratti di lavoro. Tale passività è soggetta a rivalutazione sulla base di appositi indici.

## **FONDI PER RISCHI ED ONERI**

Sono costituiti da:

- Fondo imposte e tasse che rappresenta l'accantonamento delle imposte sul reddito, effettuato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale, in relazione alle norme tributarie in vigore e tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta spettanti.
- Altri fondi: tale voce include l'accantonamento effettuato a fronte del rischio fisiologico sui crediti impliciti nel residuo dei contratti di locazione finanziaria in essere.

## **FISCALITA' DIFFERITA**

Nel corso del 1999 sono stati emanati nuovi provvedimenti normativi in tema di rilevazione contabile della fiscalità differita. In particolare, sono state diffuse le disposizioni contenute nella nota della Banca d'Italia dell'agosto 1999, le istruzioni contenute nella Comunicazione Consob del 30 luglio 1999 e le indicazioni contenute nel principio n. 25 elaborato dal Consiglio nazionale dei dottori commercialisti e dei ragionieri.

Per conformarsi al mutato quadro normativo, a partire dall'esercizio 1999 la Terleasing ha adeguato il criterio di rilevazione delle imposte differite, prevedendo la contabilizzazione anche di imposte anticipate, originate da costi fiscalmente deducibili in esercizi successivi a quello della loro iscrizione in bilancio.

Tali attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio, poiché esiste la ragionevole certezza del loro recupero, per effetto di futuri redditi imponibili attesi in misura tale da consentire il rientro delle corrispondenti differenze che dovranno essere fiscalmente dedotte in futuro.

Le imposte anticipate iscritte in bilancio sono tutte correlate a costi deducibili fiscalmente in esercizi futuri e, quindi, non vi sono perdite fiscali riportabili.

## **ALTRE INFORMAZIONI SUI CRITERI DI VALUTAZIONE**

### **EFFETTI DERIVANTI DALL'APPLICAZIONE DEL PRINCIPIO CONTABILE SULLA FISCALITA' DIFFERITA**

L'applicazione del suddetto principio ha comportato l'iscrizione di imposte differite anticipate sulle differenze temporanee sorte nel presente esercizio.

L'applicazione del principio della fiscalità differita introdotto nel 1999, ha comportato, nel presente esercizio: la diminuzione delle imposte correnti per € 49.555 in relazione alle imposte anticipate sorte nel 2004 pari a € 71.523 al netto della somma di € 21.968 corrispondente alla quota di competenza dello stesso 2004 delle imposte anticipate in precedenti esercizi.

## PARTE B) - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE -

(importi in unità di euro)

### ATTIVO

	31.12.2004	31.12.2003
<b>10 CASSA E DISPONIBILITÀ'</b>	<b>322</b>	<b>4.946</b>
La voce ha subito un decremento rispetto al saldo dell'esercizio precedente di € 4 624 e risulta costituita da assegni e contanti		
<b>20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI</b>	<b>138</b>	<b>179</b>
La voce ha subito un decremento rispetto al saldo dell'esercizio precedente di € 41 e si riferisce ad un conto corrente in essere c/o il San Paolo IMI SpA		
<b>40 CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>520.421</b>	<b>772.605</b>
La voce ha subito un decremento di € 222.184 e comprende crediti relativi a:		
- canoni di locazione finanziaria	1 211 002	1 200.368

Al 31.12.2004 la sottovoce è così composta : € 416 332 per crediti in normale gestione, € 68 584 per partite incagliate, € 726 086 per crediti in sofferenza

Il saldo iscritto è il risultato di una stima dei presumibili recuperi, in base allo stato delle azioni legali, ed in considerazione della consistenza patrimoniale dei debitori censiti

	31.12.2004	31.12.2003
Da un punto di vista finanziario – vista la diversa metodologia di rilevazione del credito -, le partite in sofferenza, al 31.12.2004, risultano pari ad € 1.209.350.		

- interessi di mora	279.960	303.584
- effetti all'incasso	5.125	0

La voce crediti è stata abbattuta dalle seguenti rettifiche di valore complessive:

- rettifiche di valore in linea capitale di cui € 212.762 tramite rettifiche di valore dell'esercizio al lordo di riprese di valore per € 50.092 e utilizzo Fondo per € 16.309	665.706	519.345
- rettifiche di valore per interessi di mora	279.960	212.002

La stima della perdita relativa ai crediti in contenzioso alla data del 31.12.2004 è stata eseguita analiticamente ed è stata determinata aggiungendo al residuo delle rate scadute e non pagate fino al momento della risoluzione del contratto, il credito residuo alla data della risoluzione stessa; la valutazione è stata effettuata apprezzando gli effetti su tale sommatoria del valore di presunto realizzo del bene oggetto del contratto di locazione (determinato sulla base di appropriate tabelle di svalutazione e/o da apposite perizie giurate) e tenendo conto dei risultati ottenibili dalle azioni esecutive avviate.

Nei casi di incapienza della voce crediti rispetto alla previsione di perdita stimata, si è proceduto, per la

differenza, ad una svalutazione diretta dei cespiti rappresentanti il credito residuo (voce 100 : Immobilizzazioni materiali – sottovoci “cespiti dati in locazione finanziaria” e “Immobilizzazioni da rilocare” ) Il rischio fisiologico dei crediti impliciti nel residuo della massa dei contratti in normale ammortamento è stato stimato in € 1.415.893 (riserva forfettaria) ed è presidiato dalla voce “Altri Fondi” inclusa nel Fondo per Rischi ed oneri.

31.12.2004

31.12.2003

Al 31.12.2004 la voce Crediti verso la Clientela viene ripartita nelle seguenti fasce temporali:

di cui crediti scaduti:

a) fino a tre mesi	416.332
b) da oltre tre mesi a un anno	0
c) da oltre un anno a cinque anni	0
d) oltre cinque anni	0
e) durata indeterminata	794.670

Si riporta, di seguito, un’informativa a proposito dei canoni futuri e dei relativi crediti impliciti nei contratti in locazione finanziaria in essere con la clientela ordinaria al 31.12.2004  
canoni futuri:

a) fino a tre mesi	7.307.387
di cui credito implicito	6.096.957
b) da oltre tre mesi a un anno	19.776.647
di cui credito implicito	16.550.993
c) da oltre un anno a cinque anni	57.471.142
di cui credito implicito	48.609.911

		31.12.2004	31.12.2003
d) oltre cinque anni	20.311.506		
di cui credito implicito	17.762.222		

<b>70</b>	<b>PARTECIPAZIONI</b>	<b>7.747</b>	<b>7.747</b>
-----------	-----------------------	--------------	--------------

La voce non ha subito variazioni e si riferisce ad una partecipazione detenuta nella "TERBROKER S.r.l."

<b>80</b>	<b>PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO</b>	<b>10.572</b>	<b>10.572</b>
-----------	---	---------------	---------------

La voce non ha subito variazioni e si riferisce ad una partecipazione minoritaria detenuta nella "SO.GI.TER. S.r.l."

<b>90</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>409.915</b>	<b>359.978</b>
-----------	-------------------------------------	----------------	----------------

La voce ha subito un incremento di € 49.937 e comprende il residuo dei costi ad utilizzo pluriennale ammortizzati in conto e più specificatamente:

- Spese di impianto	3.014	4.258
- Provv. Passive acquisiz Contr.	343.468	310.418
- Oneri pluriennali da ammortizzare	63.433	39.844
- Imposta sostitutiva su finanziamento	0	5.458

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

- Spese di impianto		
Costo originario	9.325	4.300

	31.12.2004	31.12.2003
Ammortamenti esercizi precedenti	(5.067)	(3.823)
	-----	-----
Valore al 31.12.2003	4.258	477
Acquisti dell'esercizio	0	5.025
Ammortamenti dell'esercizio	(1.244)	(1.244)
	-----	-----
Esistenze finali al 31.12.2004	3.014	4.258
- Manutenz su beni di terzi		
Costo originario	50.387	50.387
Ammortamenti esercizi precedenti	(50.387)	(50.387)
	-----	-----
Valore al 31.12.2003	0	0
Acquisti dell'esercizio	0	0
Ammortamenti dell'esercizio	0	0
	-----	-----
Esistenze finali al 31.12.2004	0	0
- Spese di pubblicità		
Costo originario	56.546	56.546
Ammortamenti esercizi precedenti	(56.546)	(56.546)
	-----	-----
Valore al 31.12.2003	0	0
Acquisti dell'esercizio	0	0
Ammortamenti dell'esercizio	0	0
	-----	-----
Esistenze finali al 31.12.2004	0	0
- Provvigioni pass. per acquisizioni contratti		
Costo originario	1.072.695	957.474

	31.12.2004	31.12.2003
Ammortamenti esercizi precedenti	(762.277)	(693.570)
	-----	-----
Valore al 31.12.2003	310.418	263.904
Acquisti dell'esercizio	143.609	115.221
Ammortamenti dell'esercizio	(110.559)	(68.707)
	-----	-----
Esistenze finali al 31.12.2004	343.468	310.418
- Oneri pluriennali (software)		
Costo originario	428.427	413.927
Ammortamenti esercizi precedenti	(371.962)	(346.547)
Decrementi	(16.621)	(16.621)
	-----	-----
Valore al 31.12.2003	39.844	50.759
Acquisti dell'esercizio	56.069	14.500
Ammortamenti dell'esercizio	(32.480)	(25.415)
	-----	-----
Esistenze finali al 31.12.2004	63.433	39.844
- Imposta sostitutiva su finanziamento a medio termine		
Costo originario	39.619	39.619
Ammortamenti esercizi precedenti	(34.161)	(22.849)
	-----	-----
Valore al 31.12.2003	5.458	16.770
Acquisti dell'esercizio	0	0
Ammortamenti dell'esercizio	(5.458)	(11.312)
	-----	-----
Esistenze finali al 31.12.2004	0	5.458

	31.12.2004	31.12.2003
La ripartizione pluriennale di tali spese è stata determinata con il consenso del Collegio Sindacale		
<b>100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>98.889.307</b>	<b>89.781.274</b>
La voce riflette un incremento di € 9.108.033 e comprende:		
- beni dati in locazione finanziaria	160.999.490	145.080.315
- fondo ammortamento beni dati in locazione finanziaria	(72.227.581)	(65.973.458)
- beni contratti in contenzioso	3.005.583	2.944.645
- svalutazione beni contratti in contenzioso:		
Svalutazione esercizio precedente	(247.122)	(374.773)
Rettifiche di valore	(192.009)	(8.612)
Riprese di valore	20.773	136.263
- fondo ammortam. beni dati in locaz. finanz. in contenzioso	(2.220.701)	(2.103.823)
- beni in attesa di locazione finanziaria	9.727.422	10.061.835
- beni in uso proprio	169.432	157.071
- fondo ammortamento beni in uso proprio	(145.980)	(138.189)
	-----	-----
<b>TOTALE</b>	<b>98.889.307</b>	<b>89.781.274</b>

#### BENI DATI IN LOCAZIONE FINANZIARIA E RELATIVO CONTENZIOSO

I beni di proprietà concessi in locazione finanziaria includono anche contratti di clientela in sofferenza. Per tali contratti, come già indicato al precedente punto 40 "Crediti verso la clientela", in base all'art. 17 comma 2 D.L. 87/92 si è proceduto, quando necessario, alla svalutazione diretta delle immobilizzazioni (beni dati in locazione finanziaria) in deposito gratuito presso gli utilizzatori. La svalutazione effettuata per ricondurre tali attività al presunto valore di realizzo, copre il rischio specifico derivante dalla perdita

presunta di parte del valore del credito residuo relativo ai contratti in contenzioso.	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
--	-------------------	-------------------

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI DATE IN  
LOCAZIONE FINANZIARIA

Costo originario	248.673.965	218.417.496
Ammortamenti esercizi precedenti	(168.973.408)	(143.155.873)
	-----	-----
Esistenze iniziali	79.700.557	75.261.623
Acquisti dell'esercizio	39.356.991	32.442.284
Svalutazioni dell'esercizio:		
- rettifiche di valore	(192.009)	(8.612)
- riprese di valore	20.773	136.263
Vendite dell'esercizio	(2.058.858)	(2.313.466)
Ammortamenti dell'esercizio	(27.689.021)	(25.817.535)
	-----	-----
Esistenze finali	89.138.433	79.700.557

La ripartizione dei cespiti per settore merceologico è la seguente:

- IMMOBILIARI:

Costo originario	49.975.622	38.677.530
Precedenti rivalutazioni	0	0
Ammortamenti esercizi precedenti	(15.475.417)	(10.766.454)
	-----	-----
Esistenze iniziali	34.500.205	27.911.076
Acquisti dell'esercizio	14.882.306	11.761.823
Vendite dell'esercizio	(935.204)	(463.731)

	31.12.2004	31.12.2003
Svalutazioni dell'esercizio	0	0
Ammortamenti dell'esercizio	(5.816.056)	(4.708.963)
	-----	-----
Esistenze finali	42.631.251	34.500.205
 - STRUMENTALI		
Costo originario	120.571.200	106.981.780
Precedenti rivalutazioni	0	0
Ammortamenti esercizi precedenti	(87.369.759)	(73.571.117)
	-----	-----
Esistenze iniziali	33.201.441	33.410.663
Acquisti dell'esercizio	14.951.114	14.662.007
Svalutazioni dell'esercizio:		
- rettifiche di valore	(184.685)	(6.257)
- riprese di valore	18.436	135.833
Vendite dell'esercizio	(650.920)	(1.202.145)
Ammortamenti dell'esercizio	(14.205.797)	(13.798.642)
	-----	-----
Esistenze finali	33.129.589	33.201.441
 - AUTOMOBILISTICI		
Costo originario	78.127.143	72.758.186
Precedenti rivalutazioni	0	0
Ammortamenti esercizi precedenti	(66.128.232)	(58.818.302)
	-----	-----
Esistenze iniziali	11.998.911	13.939.884
Acquisti dell'esercizio	9.523.571	6.018.454
Svalutazioni dell'esercizio:		
- rettifiche di valore	(7.324)	(2.337)

	31.12.2004	31.12.2003
- riprese di valore	2.337	430
Vendite dell'esercizio	(472.734)	(647.590)
Ammortamenti dell'esercizio	(7.667.168)	(7.309.930)
	-----	-----
Esistenze finali	13.377.593	11.998.911

#### BENI IN ATTESA DI LOCAZIONE FINANZIARIA

9.727.422

10.061.835

Si riferiscono a beni strumentali fatturati entro la fine dell'esercizio per i quali non è pervenuto il verbale di consegna e/o collaudo debitamente sottoscritto dall'utilizzatore. La sottovoce presenta nell'anno la seguente movimentazione:

Esistenze iniziali	10.061.835	4.089.313
Incrementi dell'esercizio	12.138.791	16.381.508
Decrementi dell'esercizio	(12.473.204)	(10.408.986)
	-----	-----
Esistenze finali	9.727.422	10.061.835

#### IMMOBILIZZAZIONI DA RILOCARE

La voce comprende beni strumentali ed automezzi ritirati o resisi disponibili a seguito di risoluzioni contrattuali in attesa di essere rilocati e/o venduti. I beni mobili sono collocati presso il magazzino della TERCAS – Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo - S.p.A. in località Piano della Lenta – Teramo, la Concessionaria SVAI Srl di Giulianova – Teramo, la Concessionaria Di Felice Paolo & f. Snc di Giulianova – Teramo, la Concessionaria CVC di Recinella di Giulianova – Teramo e la società di recupero crediti Lo Specchio di Lepore M. di Varano – Teramo

- Tercas Piano della Lenta	12.015	12.015
----------------------------	--------	--------

	31.12.2004	31.12.2003
- SVAI Srl	6.741	6.741
- Lo Specchio di Lepore M.	3.853	3.853

Essi sono esposti al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni, conformemente al contenuto della nota fornita per il punto 40 a proposito della valutazione dei "crediti verso la clientela"

#### BENI IN USO PROPRIO

La voce si riferisce ad un'autovettura aziendale e a mobili e macchine d'ufficio; presenta la seguente movimentazione:

Costo originario	189.745	186.316
Precedenti rivalutazioni	0	0
Ammortamenti esercizi precedenti	(170.863)	(157.673)
	-----	-----
Esistenza iniziale	18.882	28.643
Acquisti dell'esercizio	14.376	3.429
Vendite dell'esercizio	0	
Ammortamenti dell'esercizio	(9.806)	(13.190)
	-----	-----
Esistenza finale	23.452	18.882

#### 130 ALTRE ATTIVITA'

	4.171.526	4.331.535
--	-----------	-----------

La voce ha subito un decremento di € 160.009 e si compone di:

Erario c/IVA	1.889.358	1.735.434
Erario c/IVA da rimborsare	1.008.463	1.000.000

	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Erario crediti diversi, così composto:	280.380	265.865
- credito v/IRPEG	209.373	207.824
- crediti v/IRAP	66.736	53.770
- tassa società	4.132	4.132
- ritenute lavoro dipendente	139	139
Crediti diversi, così composto :	993.325	1.330.236
- Note credito da ricevere	10.138	10.122
- Beni ex locazione	15.968	15.968
- Crediti verso assicurazioni per risarcimento furti	33.580	33.580
- Depositi cauzionali rilasciati alla Telecom	206	206
- Depositi cauzionali proced.legali	3.099	3.099
- Crediti V/Asta immobiliare	0	43.227
- Fatture da emettere	228.199	228.199
- Fornitori c/anticipi	527.410	870.665
- Imposte anticipate	174.725	125.170
<b>140 RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>2.419.543</b>	<b>2.294.311</b>
La voce registra un incremento di € 125.232		
- RATEI ATTIVI	2.364.155	2.208.100
La voce è composta dalla quota di competenza dell'esercizio per i canoni di locazione fatturati nell'esercizio successivo.		
- RISCONTI ATTIVI	55.388	86.211
La voce è composta, tra l'altro, dalla quota di competenza dell'esercizio per interessi passivi derivanti da operazioni di leasing agevolati – legge 1329/1965.		

<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>10 DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI</b>	<b>84.210.801</b>	<b>81.782.740</b>
La voce, che si dettaglia come sotto indicato, ha subito un incremento di € 2.428.061		
a) a vista	83.048.595	76.661.013
b) a termine o con preavviso	1.162.206	5.121.727
La sottovoce "a vista" è relativa ai saldi passivi su conti correnti bancari intrattenuti presso la Controllante, Tercas-Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo S.p.A.		
La sottovoce "a termine o con preavviso" è composta da debiti verso i seguenti enti creditizi:		
- Tercas Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo SpA	871.635	3.928.629
- IntesaBci Mediocredito SpA	0	344.304
- San Paolo IMI SpA	290.571	848.794
La sottovoce finanziamenti "a termine o con preavviso" viene ripartita nelle seguenti fasce temporali:		
a) fino a tre mesi	433.838	866.521
b) da oltre tre mesi ad un anno	728.368	2.810.138
c) da oltre un anno a cinque anni	0	1.445.068
d) oltre cinque anni	0	0
e) durata indeterminata	0	0
<b>30 DEBITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>325.637</b>	<b>390.296</b>
La voce ha subito un decremento di € 64.659 e si dettaglia come segue:		
a) a vista	315.906	385.690

	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Trattasi di debiti verso clienti relativi a maggiori accreditati ed a contributi agevolati in corso di analisi per la restituzione;		
 b) a termine o con preavviso	 9 731	 4.606
Trattasi di altri debiti verso clienti così composta:		
 - effetti all'incasso	 5.125	 0
- effetti in portafoglio	0	0
- clienti c/anticipi	4 606	4.606
 <b>50 ALTRE PASSIVITA'</b>	 <b>3.289.795</b>	 <b>4.541.949</b>
La voce ha subito un decremento di € 1.252.154 e risulta così composta:		
 - debiti verso fornitori, così composti :	 3.200.083	 4.461.279
a) fornitori leasing:		
costituita da debiti verso fornitori per acquisti di beni concessi o da concedere in locazione finanziaria da regolare a breve (comprese le fatture da ricevere)	2.989.729	4.142.929
b) fornitori per beni e servizi prestati all'azienda	20.488	118.151
c) fornitori per beni e servizi prestati all'azienda per i quali non ci è pervenuta la relativa fattura	189.866	200.200
 - depositi cauzionali passivi	 51	 51
- debiti verso Erario relativi a :	20.647	22.546
a) erario c/rit lav autonomo	9.206	9.259
b) erario c/rit lav dipendente	11.393	13.280
c) erario c/imposta sost. TFR	48	7
- debiti v/Enti Previdenziali, relativi a :	22.714	18.389

	31.12.2004	31.12.2003
a) debiti v/INPS	22.714	18.389
- debiti V/personale dipendente	46.300	39.599
- debiti v/Organizzazioni Sindacali	0	85

#### **60 RATEI E RISCONTI PASSIVI**

**1.025.699**

**1.803.794**

La voce ha subito un decremento di € 778 095 ed è così composta:

- RATEI PASSIVI	74.531	90.198
-----------------	--------	--------

La voce è composta da:

a) interessi passivi su finanziamenti	3.079	8.995
---------------------------------------	-------	-------

b) ratei passivi su utenze varie, ecc	5.767	2.238
---------------------------------------	-------	-------

c) ratei passivi su premi di assicurazione	65.685	78.965
--	--------	--------

- RISCONTI PASSIVI	951.168	1.713.596
--------------------	---------	-----------

La voce è composta da:

a) maxicanoni e canoni di locazione finanziaria fatturati ma		
--	--	--

di competenza dell'esercizio futuro	942.291	1.700.035
-------------------------------------	---------	-----------

d) ricavi diversi fatturati di competenza però dell'esercizio futuro	8.877	13.561
--	-------	--------

Informiamo che non ci siamo avvalsi della facoltà prevista dall'art. 12 comma 1 del D.L. 87/92 che permette la rettifica diretta, in aumento o in diminuzione, dei conti dell'attivo e del passivo ai quali i ratei e i risconti si riferiscono, quando ciò sia considerato tecnicamente appropriato dagli atti di cui all'art. 5 del D.L. 87/92

	31.12.2004	31.12.2003
<b>70 TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO</b>		
<b>SUBORDINATO</b>	<b>166.057</b>	<b>142.022</b>

La voce ha subito un incremento di € 24 035 e presenta nel corso dell'esercizio la seguente movimentazione :

Saldo all'inizio dell'esercizio	142 022	124 820
Accantonamenti dell'esercizio	24 471	22 851
(utilizzi dell'esercizio)	0	(5 218)
(imposta sostitutiva)	(436)	(431)
	-----	-----
Saldo al 31.12.2004	166 057	142 022

<b>80 FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>1.862.475</b>	<b>1.410.356</b>
-------------------------------------	------------------	------------------

La voce ha subito un incremento di € 452.119

Fondo imposte

- Saldo iniziale	289 391	263.252
- Accantonamenti dell'esercizio	446 582	289.391
- (utilizzi dell'esercizio)	(289.391)	(263.252)
	-----	-----
- saldo finale	446 582	289 391

#### **Fiscalità differita**

Nel corso del periodo è stato rilevato :

- aumento delle imposte correnti per € 71.523, in relazione alle imposte anticipate sorte in esercizi precedenti ed annullate nell'esercizio 2004 per effetto dei rientri, e riduzione delle imposte correnti per € 21.968, a fronte di imposte anticipate sorte nell'esercizio.

Le imposte anticipate iscritte nell'attivo patrimoniale per complessive € 174.725 sono correlate alle seguenti differenze per costi deducibili fiscalmente in esercizi futuri:

<u>descrizione differenze deducibili</u>	<u>importo differenza</u>	<u>Imposta</u>
Accantonamento a Fondi rischi ed oneri	50 703	18 887
Altri	418.358	155 838
	469 061	174.725

Sono state contabilizzate le imposte anticipate indipendentemente dai tempi di recupero previsti, inoltre, il calcolo è stato effettuato considerando un'aliquota Irpeg pari al 33%, ed un'aliquota Irap pari al 4,25%.

**Attività per imposte anticipate** **31.12.2004**

1 Importo iniziale		125.170
2 Aumenti		
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio		71.523
2.2 Altri aumenti		
3 Diminuzioni		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		(21.968)
3.2 Altre diminuzioni		
4 Importo finale		174.725

Ad integrazione e illustrazione dei contenuti numerici delle tabelle in oggetto si precisa quanto segue in merito alla tabella suddetta

- Gli importi iniziali si riferiscono alle somme scritturate nello stato patrimoniale al 31/12/2003
- Le variazioni in aumento delle attività per imposte anticipate si riferiscono alle fattispecie, rilevanti ai fini Irpeg ed Irap, sorte nell'esercizio a seguito dell'emergere di nuove differenze temporanee a valere sugli esercizi a venire; le variazioni in diminuzione sono invece relative alle imposte anticipate sorte in esercizi precedenti ed annullate nell'esercizio per effetto dei rientri. Le contropartite delle variazioni in aumento e diminuzione sono rifluite con il proprio segno nella tabella di movimentazione delle imposte sul reddito dell'esercizio

**Passività per imposte differite**

Non sono state rilevate passività per imposte differite al 31 dicembre 2004.

	31.12.2004	31.12.2003
Altri fondi:		
- Saldo iniziale	1 115 893	815.893
- Accantonamenti dell'esercizio	300 000	300.000
- Utilizzi dell'esercizio	0	0
	-----	-----
- Saldo finale	1 415 893	1 115 893

Tale voce si riferisce agli accantonamenti effettuati a fronte del rischio fisiologico sui crediti impliciti nel residuo dei contratti di locazione finanziaria in essere.

Fondo imposte accertate da condonare

- Saldo iniziale	5 072	0
- Accantonamenti dell'esercizio	0	5.072
- Utilizzi dell'esercizio	(5 072)	0
	-----	-----
- Saldo finale	0	5 072

Tale fondo accoglieva l'accantonamento effettuato a seguito di accertamento da parte dell'Agenzia delle Entrate di Teramo, e si riferiva all'importo che sborsato in adesione al condono.

**90 FONDO RISCHI SU CREDITI** **0** **334.491**

La voce ha subito un decremento di € 334 491

- Saldo iniziale	334 491	376 054
- Altre variazioni	(74 072)	(90.307)
- Utilizzi per incasso	(8 172)	(33 973)
- Utilizzi per copertura perdite	(9 686)	(10.026)
- Accantonamenti dell'esercizio	0	92.743
- Disinquinamento fiscale	(242.561)	

	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
	-----	-----
Saldo finale	0	334 491

Tale fondo, costituito da accantonamenti al fondo rischi su crediti effettuati, negli esercizi precedenti, ai sensi dell'art 71 del TUIR, per usufruire di benefici fiscali, a seguito della soppressione del comma 2 dell'art. 2426 del Codice Civile, viene meno. Si è quindi provveduto a disinquinare il bilancio rilevando a Conto Economico proventi straordinari pari ad Euro 242.561,00.

<b>120 CAPITALE</b>	<b>11.164.974</b>	<b>5.165.000</b>
- CAPITALE SOCIALE	11.164.974	5.165.000

Al 31.12.2004 il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato è rappresentato da n. 216.166 azioni ordinarie del valore nominale di € 51,65 ciascuna possedute da:

- Tercas S.p.A	88,80%	83,82%
- Azionisti privati	11,20%	16,18%

<b>140 RISERVE</b>	<b>3.613.424</b>	<b>1.506.568</b>
RISERVA LEGALE	161.076	136.779
RISERVA STRAORDINARIA	1.701.723	1.369.788
SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	1.750.622	0
RISERVA DA ARROTONDAMENTI	3	1
<b>170 UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>800.630</b>	<b>485.931</b>

La voce ha subito un incremento di € 314.699

Secondo quanto richiesto dal punto 25 della parte b) relativo alle informazioni sullo Stato Patrimoniale di cui al provvedimento della Banca d'Italia del 31 luglio 1993 n. 103, si informa che non esistono garanzie reali e personali rilasciate per conto di terzi

Sempre in relazione a quanto richiesto dal punto 28 della succitata parte b) del provvedimento della Banca d'Italia si elencano di seguito le tipologie di garanzie ricevute:

- € 2.582.284 per lettera di "patronage" rilasciate dalla Capogruppo Tercas –Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo S.p.A. - a garanzia del contratto di finanziamento stipulato con San Paolo IMI SpA

- € 5.707.089 per fideiussioni bancarie rilasciate dalla Capogruppo Tercas – Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo SpA a garanzia del rimborso del credito IVA anni 1998, 1999, 2000, 2002 e 2003

- € 476.544 relativi a libretti al portatore, certificati di deposito, titoli di Stato rilasciatici a fronte di adempimenti contrattuali.

- € 130.588.773 relativi a fideiussioni rilasciateci dai clienti a fronte degli adempimenti contrattuali.

**- GARANZIE ED IMPEGNI**

**10 GARANZIE RILASCIATE**

**0**

**0**

Non risultano garanzie rilasciate

	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>20 IMPEGNI</b>	<b>11.499.127</b>	<b>13.789.106</b>

La voce ha subito un decremento di € 2.289.979 e risulta così composta:

a) beni immobili ordinati	10.118.951	12.104.956
b) beni strumentali ordinati	955.996	1.639.433
c) beni automobilistici ordinati	424.180	44.717

## **PARTE B) SEZIONE N. 31**

L'importo dei crediti impliciti nelle operazioni di locazione finanziaria nei confronti della clientela, è stato esplicitato alla voce n 40 dell'attivo dello stato patrimoniale

### **APPLICAZIONE DELLA METODOLOGIA FINANZIARIA NELL' ATTIVITA' DI LOCAZIONE FINANZIARIA.**

Come indicato nei "criteri di valutazione", le operazioni di locazione finanziaria i cui cespiti sono stati consegnati anteriormente al 1° gennaio 1995, vengono rilevate in bilancio secondo il disposto della previgente normativa civilistico - fiscale che non consentiva di rappresentare specificatamente la natura economica delle operazioni di locazione finanziaria. Invece l'applicazione della metodologia finanziaria, garantendo la corretta rappresentazione della natura economica dell'attività posta in essere dalla società, consente di generare, direttamente, senza sfasature tra ciclo economico e ciclo finanziario, le informazioni fondamentali per la valutazione della economicità dell'azienda. La rappresentazione delle operazioni di locazione finanziaria, secondo gli schemi civilistici e fiscali previgenti, veniva effettuata rilevando i cespiti in locazione al netto dei relativi fondi di ammortamento nella misura stabilita dalle norme fiscali e non coincidenti con le quote di ammortamento dei piani di rientro finanziari che davano luogo alla determinazione delle rate costituenti i ricavi. Per ottenere una corretta rappresentazione in bilancio, si deve ricorrere ai Principi Contabili Internazionali i quali stabiliscono che un bene di proprietà dato in locazione va originariamente registrato nello stato patrimoniale non come un'immobilizzazione, ma come un credito, per un importo pari all'investimento netto della locazione. Con l'esaurirsi delle operazioni ante 1995, la suddetta riserva si è totalmente azzerata e pertanto non viene prodotto il prospetto che ne dettaglia la modalità di determinazione.

**PARTE C) - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO -**

(importi in unità di euro)

31.12.2004 31.12.2003

**PUNTO 1)**

Si illustra di seguito la composizione delle voci "interessi attivi e proventi assimilati" e "interessi passivi e oneri assimilati", con indicazione delle categorie di attività o passività di riferimento (crediti verso enti creditizi, crediti verso enti finanziari, ecc )

**10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI 14.901 70.320**

In tale voce vengono ricompresi, secondo il principio della competenza, gli interessi ed i proventi assimilati relativi ai crediti, nonché altri eventuali interessi:

**a) interessi su crediti v/enti creditizi 0 2**

interessi attivi su c/c bancari

**b) interessi su crediti v/clientela 14.901 70.318**

Di cui:

- interessi di mora maturati ma non fatturati nell'esercizio per i quali è stata effettuata una valutazione di recuperabilità del credito

0 12.743

- interessi di mora fatturati e/o incassati relativi a ritardato pagamento dei canoni locativi e addebiti vari

13.489 53.922

- interessi per dilazioni di pagamento

1.412 3.653

- interessi pre-locazione

0 0

**10 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI 2.082.267 2.089.761**

Vengono compresi gli interessi bancari su conti correnti, gli interessi sui finanziamenti a medio e lungo termine, e gli interessi su debiti diversi, di competenza dell'esercizio

	31.12.2004	31.12.2003
La voce risulta così composta:		
a) interessi bancari su conti correnti verso l'Istituto di Credito Controllante (Tercas - Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo S.p.A.)	1.935.512	1.762.837
b) interessi bancari su finanziamenti verso Tercas - Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo S.p.A.	62.260	177.460
c) interessi bancari su finanziamenti verso IntesaBci Mediocredito S.p.A.	8.442	62.373
d) interessi bancari su finanziamenti verso San Paolo IMI SpA	32.840	42.258
e) interessi su debiti verso clientela, relativi alla quota di competenza dell'esercizio, per interessi passivi maturati sullo sconto degli effetti rilasciati a fronte di canoni su contratti con agevolazione Sabatini	41.732	43.886
f) interessi passivi verso clientela su contributi agevolati	1.481	947

## PUNTO 2)

Composizione delle voci "commissioni attive" e "commissioni passive"

<b>30 COMMISSIONI ATTIVE</b>	<b>495.271</b>	<b>434.230</b>
------------------------------	----------------	----------------

Nella voce figurano i proventi relativi ai servizi prestati alla clientela e gli oneri accessori forfettizzati contrattualmente a carico degli utilizzatori. La voce risulta così composta:

- rimborso spese istruzione pratiche	93.233	89.836
- rimborso spese subentri/trasformazione ctr	4.863	7.905
- rimborso spese incasso e bollo	57.940	55.833
- rimborso spese insoluti/amministr.	5.955	5.758
- rimborso premi assicurazioni	139.761	139.163

	31.12.2004	31.12.2003
- rimborso spese legali	30 802	33 678
- rimborso spese notarili	448	0
- rimborso tasse di proprietà (bolli)	19 050	8 013
- rimborso contravvenzioni	0	116
- rimborso ICI	16 448	9 529
- rimborso spese registrazione contratti	14 709	7 873
- rimborso premi ass ne ammin/sindaci	981	1 149
- penalità risarcitorie	0	22 641
- rimborso spese importazioni	0	84
- rimborso spese passaggio proprietà auto	11 966	13 747
- rimborso spese annotazione perdita di possesso	253	309
- rimborso spese chiusura contratti	29 660	28 468
- recupero spese partecipazione asta immobiliare	1 831	1 627
- recupero sopralluoghi tecnici	0	6 355
- recupero spese diverse	60	1 097
- recupero spese condominiali imm. Locati	90	547
- recupero sanzioni immobili locati	2 715	0
- recupero condono edilizio immobili locati	63 683	0
- recupero tributo idrico immobili locati	85	0
- recupero tributo di bonifica imm. Locati	738	502
<b>COMMISSIONI PASSIVE</b>	<b>78.117</b>	<b>76.976</b>
- commissioni e spese bancarie	48 726	43 073
- commissioni bancarie per rilascio fidejussioni e patronage	25 580	28 574
- spese insoluti e protesti	3 811	5 329

#### PUNTO 4)

Composizione della voce "rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni", con indicazione delle rettifiche di valore su crediti, garanzie e impegni verso enti

creditizi, enti finanziari, clientela, imprese partecipate e imprese del gruppo.	31.12.2004	31.12.2003
--	------------	------------

**80 ACCANTONAMENTI A FONDI RISCHI SU CREDITI**

	0	92.743
--	---	--------

La voce è relativa allo stanziamento effettuato per fronteggiare rischi su crediti soltanto eventuali e, pertanto, non ha funzione rettificativa.

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

	704.771	415.340
--	---------	---------

di cui:

rettifiche di valore analitiche:

- rettifiche di valore su crediti	212.762	106.728
- rettifiche di valori su immobilizzazioni	192.009	8.612
- accantonamenti a fronte di rischio fisiologico su crediti impliciti:	300.000	300.000

**PUNTO 5)**

Voce "rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie".

Elemento non trattato, in quanto non presente nel nostro bilancio

**PUNTO 6)**

Composizione delle voci "proventi straordinari", "oneri straordinari", "altri proventi di gestione", "altri oneri di gestione" come di seguito riportato:

<b>80 PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>311.317</b>	<b>36.914</b>
---------------------------------	----------------	---------------

La voce si compone di:

- proventi derivanti da disinquinamento fiscale	242.561	
---	---------	--

	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
- sopravvenienze attive diverse	35.185	1.054
- sopravvenienza attiva derivanti da procedure fallimentari	22.417	0
- rimborsi INPS	1.726	766
- abbuoni attivi	106	53
- proventi partecipazioni So Gi Ter.	0	1.067
- vendita beni aziendali	418	0
- differenze di cambio	454	0
- recupero spese legali anni precedenti	278	0
- utilizzo fondo interessi di mora per incasso	8.172	33.973
- arrotondamento poste economiche	0	1
<b>ONERI STRAORDINARI</b>	<b>1.979</b>	<b>132.265</b>
La voce comprende:		
- sopravv passive relative ex art. 66 TUIR	0	125.530
- condono	0	1.532
- imposte da condonare	0	5.072
- sopravvenienze passive diverse	1.794	3
- abbuoni passivi	185	128
<b>ALTRI PROVENTI DI GESTIONE</b>	<b>32.142.849</b>	<b>29.970.770</b>
La voce risulta così composta		
a) ricavi da locazione finanziaria così suddivisi:		
- leasing automobilistico	8.322.274	8.049.973
- leasing strumentale	15.865.935	15.643.949
- leasing immobiliare	7.446.934	5.876.526
b) ricavi da prelocazione immobili	450.164	256.904
c) plusvalenze su alienazione beni in leasing	57.542	143.418

	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>ALTRI ONERI DI GESTIONE</b>	<b>110.018</b>	<b>162.656</b>
di cui:		
- minusvalenze su alienazione beni in leasing	110.018	162.656
<b>SPESE AMMINISTRATIVE</b>	<b>1.011.827</b>	<b>912.080</b>
La voce comprende:		
<b>a) spese per il personale</b>	<b>393.015</b>	<b>370.481</b>
di cui		
- salari e stipendi	295.730	272.255
- oneri sociali	72.814	75.375
- trattamento fine rapporto	24.471	22.851
<b>b) altre spese amministrative</b>	<b>618.812</b>	<b>541.599</b>
di cui:		
- oneri diversi del personale	9.879	9.319
- indennità di trasferta	834	1.424
- spese addestramento personale	0	2.199
- premio INAIL	1.659	1.558
- spese per collaboratori esterni	0	800
- consulenze professionali e prestazioni servizi	40.866	50.602
- società di revisione	6.167	6.197
- spese programmazione EDP	56.421	46.652
- spese legali	43.396	53.144
- spese notarili	10.934	9.641
- compenso amministratori e sindaci	48.152	47.865
- contributo INPS (L. 335 8/8/95)	2.727	2.641
- affitto locali uffici	24.950	23.978
- spese conduzioni locali uffici	12.237	10.394
- manutenzioni macchine ufficio	4.850	4.997

	31.12.2004	31.12.2003
- spese telefoniche	11.822	9.569
- libri, giornali, riviste	1.278	1.708
- postali ed affrancazioni	22.257	25.195
- noleggio affrancatrice	961	961
- spese di trasporto	265	0
- cancelleria e stampati	9.389	7.286
- valori bollati	15.638	11.303
- vidimazioni libri sociali	516	516
- diritto/tassa annuale C. C. I. A. A. e Trib	373	381
- quota associativa ASSILEA	15.181	16.894
- spese rappresentanza	0	640
- spese amministrative	1.153	339
- spese generali diverse	798	1.498
- spese pubblicità	8.927	9.371
- erogazioni liberali	0	200
- spese registrazione contratti	3.266	5.069
- partecipazione asta fallimentare	1.831	1.627
- premi assicurazione dipendenti/amministr./sindaci società	981	1.149
- diritti doganali	0	60
- omaggi a clienti	0	1.650
- I. C. I. (imposta comunale immobili)	16.448	9.529
- costi fiscalmente indetraibili	1.023	1.343
- imposte e tasse indeducibili	0	984
- contravvenzioni su auto in locazione	0	116
- sanzioni immobili locati	2.715	0
- condono edilizio immobili locati	63.683	0
- spese condominiali imm. locati	90	547
- tributi bonifica imm. locati	738	502
- tributo idrico immobili locati	85	0

	<b>31.12.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
- bolli autovetture locate/ritirate	21.034	8.292
- premi di assicurazione leasing	140.259	139.316
- premi di assicurazione a carico della società	13.112	12.031
- spese gestione auto società	1.917	2.112

Si segnala che alcune spese (quali spese assicurative, spese contravvenzioni auto, spese recupero crediti, ecc.) vengono addebitate alla clientela.

#### **RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI**

<b>IMMATERIALI E MATERIALI</b>	<b>27.848.567</b>	<b>25.937.403</b>
<b>a) immobilizzazioni materiali</b>	<b>27.698.827</b>	<b>25.830.725</b>
di cui:		
- su beni dati in locazione finanziaria, relative alle quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	27.689.021	25.817.535
- su beni di uso proprio	9.806	13.190
<b>b) immobilizzazioni immateriali</b>	<b>149.740</b>	<b>106.678</b>

#### **RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCONTANAM.**

<b>PER GARANZIE E IMPEGNI</b>	<b>70.865</b>	<b>152.162</b>
d cui:		
- riprese di valore su crediti	50.092	15.899
- riprese di valore su cespiti	20.773	136.263

#### **PUNTO 7)**

<b>IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO</b>	<b>397.027</b>	<b>359.241</b>
La voce comprende		
imposte correnti		
- IRPEG	360.424	240.861
- IRAP	86.158	48.530



- 2 - Crediti e garanzie rilasciate

a) Amministratori e Sindaci

Al 31.12.2004 risultano in essere n. 3 operazioni di locazione finanziaria nei confronti di Amministratori e Sindaci, il cui debito residuo è pari ad € 44.535.

**SEZIONE 3)** Impresa Capogruppo o ente creditizio comunitario controllante.

Denominazione

TERCAS – Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo -  
S p A. sede legale in Teramo, Corso S. Giorgio 32.

**RENDICONTO FINANZIARIO per gli esercizi chiusi al 31/12/2003 e al 31/12/2004 ( in migliaia di Euro )**

	31.12.04	31.12.03
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>		
Utile (perdita) d'esercizio	801	486
Aumento Capitale Sociale	7.751	0
Rettifiche di valore immobilizzazioni in locazione al netto utilizzo del fondo	6.542	5.446
Rettifiche di valore immobilizzazioni in uso proprio	10	13
Rettifiche di valore oneri pluriennali	150	107
Accantonamento fondo quiescenza	24	23
Incremento mutui e finanziamenti	0	0
Variazione fondi rischi	0	260
<b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>15.278</b>	<b>6.335</b>
<b>IMPIEGHI</b>		
Incremento oneri pluriennali	200	134
Decremento mutui e finanziamenti	3.960	4.594
Incremento delle immobilizzazioni leasing al netto del fondo rischi su cespiti	15.646	15.857
Incremento delle immobilizzazioni uso proprio	14	3
Variazione fondi rischi	41	0
Utilizzo fondo T.F.R.	0	5
Distribuzione utili	130	77
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>19.991</b>	<b>20.670</b>
<b>VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>(4.713)</b>	<b>(14.335)</b>
<b>VARIAZIONE NEI COMPONENTI IL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>		
Attività a breve:		
- incremento/decremento dei crediti v/clienti	(80)	(75)
- riprese di valore su crediti	50	16
- rettifiche di valore su crediti	(192)	(107)
- altre attività	(160)	315
- ratei e risconti	126	45
- cassa	(5)	3
Passività a breve:		
- conti bancari passivi	(6.388)	(15.669)
- debiti verso clientela	64	(149)
- ratei e risconti passivi	778	207
- imposte sul reddito al netto dell'utilizzo del fondo	(158)	(26)
- altre passività	1.252	1.105
<b>VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>(4.713)</b>	<b>(14.335)</b>

**ANALISI DEI MOVIMENTI NELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO – EX ART. 2427 C.C.**

(in migliaia di euro)

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale Sociale	11.165				
Riserve di Capitale:					
Riserva azioni proprie					
Riserva sovrapprezzo azioni	1.751	A-B-C	1.751		
Riserve di Utili :					
Riserva legale	161	B	161		
Riserva statutaria	-				
Riserva Straordinaria	1.702	A-B-C	1.702		
Utili portati a nuovo	800	A-B-C	800 (*)		
<b>Totale</b>	<b>15.579</b>		<b>4.414</b>		
Quota non distribuibile			403		
Residua quota distribuibile			4.253		

Legenda :

A: per aumento di Capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

(\*) disponibile al netto di euro 242 migliaia generati dai proventi straordinari dovuti al disinquinamento fiscale

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI**  
**NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO**  
**AVVENUTE DURANTE GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31.12.2003 E AL 31.12.2004**

(in unità di euro)

Conti	Capitale Sociale	Sovrappre Emissione	Risultato d'eserc	Riserva Legale	Riserva straord.	Riserva da arroton.	Distrib Divid	Totale
<b>Saldi al 31.12.2002</b>	<b>5.165.000</b>	<b>0</b>	<b>361.576</b>	<b>118.700</b>	<b>1.103.292</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>6.748.572</b>
Attribuzione utile 2002			(361.576)	18.079	266.497		77.000	0
Distribuzione dividend							(77.000)	(77.000)
Riserva da arrotondam.						(3)		(3)
Utile d'esercizio 2003			485.931					485.931
<b>Saldi al 31.12.2003</b>	<b>5.165.000</b>	<b>0</b>	<b>485.931</b>	<b>136.779</b>	<b>1.369.789</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>7.157.500</b>
Aumento Capit Sociale	5.999.974	1.750.622						7.750.596
Attribuzione utile 2003			(485.931)	24.297	331.934		129.700	0
Distribuzione dividen.							(129.700)	(129.700)
Riserva da arrotondam.						1		2
Utile d'esercizio 2004			800.630					558.068
<b>Totale</b>	<b>11.164.974</b>	<b>1.750.622</b>	<b>800.630</b>	<b>161.076</b>	<b>1.701.723</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>15.579.027</b>

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL' ASSEMBLEA DEI SOCI AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2004**

Signori Azionisti

Questa relazione esprime la sintesi dell'attività di vigilanza da noi svolta nel corso dell'esercizio 2004 essendo la funzione di controllo contabile attribuita, con delibera assembleare del 13/08/2004 e ai sensi dell'art. 2409-bis C.C., alla società di revisione Deloitte & Touche SpA.

In particolare:

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato a n. 2 assemblee dei soci ed a n. 9 adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le attività deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da influenzare l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Ci siamo incontrati con il soggetto incaricato del controllo contabile e dal colloquio non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Analogamente, ci siamo sentiti con i Sindaci della società controllante e dal colloquio non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, sul rispetto del "regolamento interno", del "regolamento del credito" e del "documento programmatico" anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato del controllo contabile, e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c., così come non sono risultate omissioni, fatti censurabili o irregolarità. Parimenti, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

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 e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e 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, comma quattro, c c

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

In relazione a quanto precede, considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio medesimo, riteniamo meritevole di approvazione il bilancio della Vostra società relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2004, così come appare condivisibile la proposta degli Amministratori in ordine al riparto del risultato di esercizio.

Teramo, 21 marzo 2005

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 2409-TER DEL CODICE CIVILE

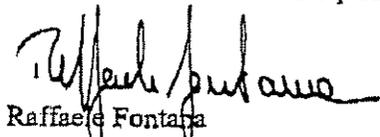
### Agli Azionisti di TERLEASING S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Terleasing S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di Terleasing S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuti principi di revisione. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se 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 contenute 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 emessa da altro revisore in data 23 marzo 2004.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Terleasing 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. La Società ha adottato le nuove disposizioni in materia di diritto societario introdotte dal D.Lgs. n. 6 del 17 gennaio 2003 e sue successive modificazioni; in particolare nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2004 sono state eliminate le pregresse interferenze tra norme fiscali e bilancio. I principali effetti conseguenti all'applicazione di tale normativa sono illustrati nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

  
Raffaele Fontana  
Socio

Roma, 25 Marzo 2005

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma  
Torino Treviso Verona Vicenza

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano  
Capitale Sociale: versato Euro 10.275.000,00 - sottoscritto Euro 10.327.500,00 - deliberato Euro 10.050.000,00  
Partita IVA/Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03045560166 - R.E.A. Milano n. 1720239