

---

**CARICHE SOCIALI 2005****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**

Federico Della Volta	<i>Direzione gestionale</i>
Gianpietro Regonesi	<i>Direttore affari</i>
Marco Rota	<i>Vice direttore affari</i>
Simone Frigerio	<i>Procuratore</i>
Mariateresa Pedrini	<i>Procuratore</i>

**AVVISO DI CONVOCAZIONE  
DELL'ASSEMBLEA  
ORDINARIA E STRAORDINARIA**

I Signori Azionisti sono convocati in assemblea ordinaria e straordinaria per il giorno

**11 aprile 2006**

alle ore 16.30 presso la sede sociale in Bergamo, Viale Vittorio Emanuele II° n.4 ed occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 5 maggio 2006, stessa ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente

**Ordine del giorno**

Parte ordinaria:

- deliberare ex art. 2364 del codice civile;
- proposta di ratifica della nomina del Consigliere Dott. Raffaele Moschen;

Parte straordinaria:

1. Proposta di emissione di euro 1.250.000 di obbligazioni convertibili subordinate ex art.2411, primo comma, codice civile;
2. Modifica dello statuto per attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega per l'emissione di prestiti obbligazionari convertibili subordinati ex art. 2411, primo comma, codice civile per l'ammontare massimo di 27.000.000 di euro entro il 31/08/2009, sotto condizione che il tasso d'interesse non potrà superare di due terzi la misura del tasso di riferimento vigente pro-tempore e sarà indicizzato al parametro Euribor 3 mesi lettera con divisore 365. Il parametro di conversione sarà di 100 azioni ogni 300 obbligazioni.
3. Delibere conseguenti.

SOFIM - GEFINA S.P.A.  
per incarico del Presidente  
il Segretario del Consiglio di Amministrazione  
rag. Bruno Minuto

*L'avviso di convocazione è stato comunicato ai Signori azionisti nelle forme di legge.*

**RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 2005, 53° esercizio sociale, presenta così come proposto alla Vostra considerazione, dopo le svalutazioni e gli accantonamenti necessari od opportuni, un utile netto di €. 2.742.533, +5,09% rispetto al precedente esercizio considerandone ovviamente il risultato economico al netto del ricavo formale conseguente al disinquinamento fiscale, come meglio specificato in Nota Integrativa.

L'esercizio 2005 è stato caratterizzato, come il precedente, dal persistere della debolezza della domanda di nuovi finanziamenti per acquisto di veicoli industriali, dall'accentuazione della concorrenza, stimolata sia dalla necessità di collocamento di prodotti da parte delle aziende costruttrici di veicoli industriali, sia dalla forte liquidità presente sul mercato monetario che ha da un lato accentuato l'offerta e dall'altro compresso i tassi di interesse, penalizzando tra l'altro fortemente l'impiego dei mezzi nostri.

Altro fatto di rilievo, peraltro del tutto positivo, che ha caratterizzato l'esercizio è l'avvio a conclusione dell'attivazione del nuovo sistema informatico SIL di Trebi, che ci consentirà, a regime, di perseguire il più opportuno sviluppo della nostra attività e di fruire di interessanti economie di gestione.

\* \* \* \* \*

Le nuove operazioni perfezionate durante l'esercizio sono ammontate a €.mgl 91.837 (+9,98%) rappresentate da 1.128 contratti perfezionati (+4,93%), riferiti per la quasi totalità (99,61%) all'attività tipica.

Alla data di chiusura dell'esercizio, gli impieghi in essere ammontavano a €.mgl 167.194 (+1,43%) - al netto di €.mgl 17.440 per interessi di competenza di esercizi futuri ed al netto di €.mgl 1.341 di crediti preventivamente e forfettariamente svalutati in sospensione d'imposta come di seguito specificato - ripartiti su 3.088 posizioni. Da notare che durante l'esercizio sono stati estinti anticipatamente n. 3 contratti di leasing immobiliare, di cui in appresso si riferirà, per un ammontare totale di €.mgl 10.607. Senza tali estinzioni gli impieghi in essere avrebbero avuto un incremento del 7,86%.

Erano inoltre in essere n. 54 fidejussioni per finanziamenti Artigiancassa su mandato di Aziende di credito per l'importo residuale di €.mgl 2.850 (- 49,71%).

\* \* \* \* \*

La Nota Integrativa di cui al D.Lgs. 27 gennaio 1992 n. 87 riporta analiticamente tutte le necessarie informazioni riguardanti lo Stato patrimoniale ed il Conto economico. Su alcune voci del bilancio riteniamo tuttavia opportuno fornirVi alcune delucidazioni.

La voce 130 dell'Attivo è pertinente quanto a €. 1.858.754 ad acconti d'imposta versati in eccedenza e quanto a €. 922.338 al saldo Iva a nostro credito.

Pure alla voce 130 dell'Attivo sono rilevate imposte anticipate per €. 208.127, determinate dal rinvio della deducibilità di componenti negativi di reddito rispetto all'esercizio di competenza, calcolate principalmente sulle residue svalutazioni di autoveicoli rilevate alla fine dell'esercizio.

La voce 50 del Passivo, che presenta un incremento del 85,96%, è pertinente per quanto attiene a €. 6.260.035 (€. 2.588.984 nel precedente esercizio) a debiti verso fornitori per regolamenti con valuta differita.

Per quanto attiene alla voce 60 del Passivo, la diminuzione (-33,90%) è determinata dal minor ricorso alla fatturazione anticipata di canoni di leasing conseguente a diverse esigenze di tesoreria.

Il Fondo rischi su crediti tassato - voce 90 del Passivo - che nel bilancio al 31.12.2004 presentava un saldo di €. 1.234.200 è stato utilizzato per €. 890.000 a seguito della partita straordinaria di €. 1.489.057 susseguente alla vendita di due degli immobili di cui si è fatto cenno. Tali immobili sono economicamente correlati con altro in bilancio per €. 1.349.323 e che riteniamo sarà a breve collocato, come meglio precisato nella Nota Integrativa, determinando un provento straordinario che consentirà di compensare l'utilizzo in argomento. Riteniamo pertanto corretto esprimere la ragionata, anche se umana, certezza che tale utilizzo avrà carattere transitorio. Un ulteriore utilizzo di €. 344.200 è stato effettuato a seguito della riclassificazione al Fondo per rischi ed oneri - Altri fondi.

Il Fondo per rischi ed oneri - voce 80 del Passivo -, ha accolto oltre alla suddetta riclassificazione di €. 344.200 un accantonamento tassato di €. 250.000.

Le Riserve - voce 140 del Passivo - presentano un incremento di €. 2.223.235 (+ 12,91%) relativo agli accantonamenti deliberati in occasione dell'approvazione del bilancio al 31.12.2004.

La diminuzione di €. 223.484 della voce 40/b dei Costi è dovuta ad un alleggerimento transitorio delle spese amministrative.

\* \* \* \* \*

**Rischio di credito al 31/12/2005 – Qualità del portafoglio**

I crediti da recuperare ammontavano alla data del 31.12.2005 a €.mgl. 3.726 (2,23% degli impieghi in essere); tale importo, che è comprensivo di crediti ritenuti di sicuro rientro pari a €.mgl. 1.222, è pertinente per €.mgl. 3.080 (82,66% del totale) a contratti di locazione finanziaria e per €.mgl. 646 (17,34% del totale) a crediti per finanziamenti.

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

saldo al 31.12.2004	€.mgl.	5.327
incrementi n. 4.071 appunti (pari al 19,80% dello scaduto nel periodo €. 83.739)	€.mgl.	16.469
decrementi, di cui €.mgl. 986 relativi a perdite che trovano riscontro nel Conto economico solo per €. 426.263 in quanto già parzialmente oggetto di svalutazioni puntuali in precedenti esercizi	€.mgl.	-18.070
<b>saldo finale al 31.12.2005 relativo a n. 515 posizioni</b>	<b>€.mgl.</b>	<b>3.726</b>

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

su crediti esistenti al 31.12.2004 (79,29% del totale)	€.mgl.	4.224
su crediti formati nel periodo (84,07% del totale)	€.mgl.	13.846
<b>Totale</b>	<b>€.mgl.</b>	<b>18.070</b>

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

residuo su crediti già esistenti al 31.12.2004 (20,71% di €.mgl. 5.327)	€.mgl.	1.103
residuo su crediti formati nel periodo (15,93% di €.mgl. 16.469)	€.mgl.	2.623
<b>Totale</b>	<b>€.mgl.</b>	<b>3.726</b>

I **crediti scaduti** al 31.12.2005, debbono essere così riclassificati:

<b>posizioni di rientro ritenuto sicuro</b> n. 297, pari allo 0,73% delle operazioni in essere ed al 32,80% dei crediti da recuperare	€.mgl.	1.222
rischi sorvegliati relativi a n. 101 posizioni	€.mgl.	630

crediti incagliati relativi a n. 27 posizioni ritenute suscettibili di perdite per disallineamento tra il valore dei beni e il credito residuo o per irreperibilità del bene al 31.12.2005 pari allo 0,12% degli impieghi complessivi

€.mgl. 207

sofferenze tecnicamente classificate come effettive n.90 posizioni che risultano pari allo 0,98% degli impieghi complessivi

€.mgl. 1.667

totale crediti incagliati e sofferenze effettive	€.mgl.	1.874
<b>saldo finale al 31.12.2005 relativo a n. 515 posizioni</b>	<b>€.mgl.</b>	<b>3.726</b>

\* \* \* \* \*

**Le sofferenze e i crediti incagliati** pari a 117 posizioni per €.mgl. 1.874 risultano così suddivisi per esercizio di acquisizione dei contratti:

acquisizioni fino al 31.12.2000	€.mgl.	27
esercizio 2001	€.mgl.	169
esercizio 2002	€.mgl.	492
esercizio 2003	€.mgl.	595
esercizio 2004	€.mgl.	317
esercizio 2005	€.mgl.	274
<b>saldo finale</b>	<b>€.mgl.</b>	<b>1.874</b>

\* \* \* \* \*

### Analisi di efficienza del Servizio recupero crediti

E' forse la statistica che seguiamo con maggior attenzione e continuità e, a conclusione delle note di cui sopra, Vi sottoponiamo pertanto come di consueto un'**analisi di efficienza** delle procedure di recupero degli insoluti pervenuti durante l'esercizio e pertinenti a n. 4.071 appunti per €.mgl. 16.469:

tipo contratto	Pagati nei 30 gg.	pagati nei 60 gg.	pagati nei 90 gg.	pagati nei 120 gg.	Pagati oltre 120 gg.	non pagati
<b>area leasing</b>						
€.mgl.	13.696	6.601	1.488	1.110	783	1.555
	100,00%	48,20%	10,86%	8,11%	5,72%	11,35%
						15,76%
<b>area finanziamenti</b>						
€.mgl.	2.773	1.329	388	261	135	197
	100,00%	47,93%	13,99%	9,41%	4,87%	7,10%
						16,70%
<b>Totale esercizio 2005</b>						
€.mgl.	16.469	7.930	1.876	1.371	918	1.752
	100,00%	48,15%	11,39%	8,33%	5,57%	10,64%
						15,92%

Nei due esercizi precedenti le percentuali erano risultate in totale:

<b>totale esercizio 2004</b>						
	100,00%	44,01%	9,93%	5,86%	4,01%	8,07%
						28,12%
<b>Totale esercizio 2003</b>						
	100,00%	39,81%	11,32%	10,10%	6,96%	8,01%
						23,80%

Come si può rilevare, nel triennio considerato è migliorata del 33,1% l'efficienza del nostro Servizio recupero crediti.

\* \* \* \* \*

**Costo del credito e Perdite previste**

**Le perdite** accertate durante l'esercizio ammontano a €.mgl. 986. Esse risultano così suddivise per esercizio di acquisizione dei contratti:

acquisizioni fino al 31.12.2000	€.mgl.	6
esercizio 2001	€.mgl.	61
esercizio 2002	€.mgl.	407
esercizio 2003	€.mgl.	135
esercizio 2004	€.mgl.	377
<b>totale perdite rilevate</b>	<b>€.mgl.</b>	<b>986</b>

che, come già precisato, trovano riscontro in Conto economico **solo per € 426.264** in quanto già parzialmente oggetto di svalutazioni puntuali in precedenti esercizi.

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

totale dei crediti ed impegni a rischio sorvegliato		
di cui crediti scaduti €.mgl. 2.504		
di cui crediti a scadere €.mgl. 4.446	€.mgl.	6.950
importo complessivo ritenuto recuperabile in base alle sole garanzie reali esistenti	€.mgl.	- 5.945
<b>perdite puntuali previste</b>	<b>€.mgl.</b>	<b>1.005</b>
ulteriori perdite forfetariamente previste	€.mgl.	336
<b>totale perdite previste</b>	<b>€.mgl.</b>	<b>1.341</b>

Tale importo è stato preventivamente portato in detrazione dei crediti e risulta non superiore alla svalutazione dello 0,40% fiscalmente ammessa in sospensione d'imposta, integrata dal saldo disponibile delle svalutazioni di precedenti esercizi, come meglio precisato in Nota Integrativa.

\* \* \* \* \*

L'ammontare delle perdite previste può ritenersi prudenziale, ma si è dovuto tener conto dell'andamento dell'economia durante il 2005 e della fragilità della struttura patrimoniale di talune aziende finanziate dovuta, tra l'altro, a un eccesso di offerta dei servizi di trasporto.

Nei due precedenti esercizi le perdite previste erano state rispettivamente €.mgl. 1.621 e €.mgl. 1.403 e le perdite accertate €.mgl. 738 ed €.mgl. 986.

\* \* \* \* \*

### Prospetto triennale dei movimenti e del saldo 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. 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.

	Svalutazione puntuale e preventiva dei crediti da recuperare	Svalutazione forfettaria e preventiva dei crediti residuali	accantonamento complementare in sospensione d'imposta	totale svalutazioni, accantonamenti e utilizzi entro il limite dell'esenzione fiscale
saldo al 31.12.2003	1.230.509	390.183		
	1.620.692		889.747	2.510.439
utilizzi				
a copertura delle perdite	-271.254	-150.377		-421.631
rettifiche per previsioni di perdite di precedenti esercizi non verificatesi	-749.247	0		-749.247
svalutazioni dei crediti nei limiti dello 0,60%	930.625	22.832		953.457
utilizzo per disinquinamento fiscale	0	0	-889.747	-889.747
saldo al 31.12.2004	1.140.633	262.638		
	1.403.271		0	1.403.271
utilizzi				
a copertura delle perdite	-79.013	-35.693	0	-114.706
rettifiche per previsioni di perdite di precedenti esercizi non verificatesi	-29.810	0	0	-29.810
riclassificazione a svalutazioni crediti in procedura	-575.315	0	0	-575.315
svalutazioni dei crediti nei limiti dello 0,40%	321.100	336.282	0	657.382
saldo al 31.12.2005	777.595	563.227		
	1.340.822		0	1.340.822

\* \* \* \* \*

**Rischio operativo**

La percentuale tra le svalutazioni preventive effettuate e il totale dei crediti da recuperare, al netto di €.mgl. 1.222 relativi a n. 297 posizioni ritenute di sicuro rientro, è pari a:

€.mgl. 1.341 / €.mgl. 2.504 ..... 53,55%

Sommando all'ammontare dei crediti cancellati in sospensione d'imposta €.mgl. 1.341 il saldo disponibile del Fondo per rischi ed oneri tassato €.mgl. 594, il rapporto di cui sopra risulta

€.mgl. 1.935 / €.mgl. 2.504 ..... 77,28%

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. 184 sui beni pertinenti a contratti risolti o incagliati, mentre ha beneficiato di una ripresa di €.mgl. 292 per precedenti svalutazioni prudenziali allo stesso titolo effettuate nell'esercizio 2004 pari a €.mgl. 310.

Invariato infine in €. 3.408.341 è 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 €. 36.867.556 ( - 0,41% ) di cui €. 3.408.341 pertinenti al Fondo rischi finanziari generali.

La diminuzione dello 0,41% media la diminuzione determinata, secondo le disposizioni dell'Organo di Vigilanza, della computabilità del prestito obbligazionario subordinato e convertibile Sofim-Gefina Spa – quinta serie 2003/2008, la diminuzione (come commentato a pag. 5) del Fondo rischi su crediti tassato e l'aumento della riserva straordinaria di €. 1.642.532,50.

\* \* \* \* \*

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

conto economico riclassificato	31 dicembre 2005		31 dicembre 2004		%
	parziali	Totali	parziali	totali	
interessi attivi e proventi assimilati		11.450.089		12.090.992	-5,30
da divisione leasing	7.970.862		8.305.741		-4,03
da divisione finanziamenti	3.080.015		3.435.437		-10,35
altri	399.212		351.814		13,47
interessi passivi e oneri assimilati		-3.911.171		-4.115.890	-4,97
interessi passivi	3.463.885		3.506.708		-1,22
commissioni bancarie	447.286		609.182		-26,58
<i>di cui su operazioni di copertura</i>	<i>129.840</i>		<i>243.908</i>		<i>-46,77</i>
<b>marginale di interesse (al lordo del rendimento dei mezzi propri)</b>		<b>7.538.918</b>		<b>7.977.101</b>	<b>-5,49</b>
commissioni attive		275.939		289.639	-4,73
da divisione leasing	101.572		52.542		93,32
da divisione finanziamenti	57.199		50.500		13,27
da divisione finanziamenti art	117.168		186.597		-37,21
commissioni passive		-110.288		-190.680	-42,16
<b>marginale di intermediazione</b>		<b>7.704.569</b>		<b>8.076.061</b>	<b>-4,60</b>
spese di amministrazione		-2.844.231		-3.030.447	-6,14
Personale	1.353.813		1.327.939		1,95
Altre	1.490.418		1.702.509		-12,46
<i>di cui manutenzioni immobili</i>	<i>0</i>		<i>137.597</i>		
<i>recupero crediti e beni</i>	<i>125.437</i>		<i>157.033</i>		
altri oneri di gestione		-91.860		-110.201	-16,64
<b>costi di struttura</b>		<b>-2.936.091</b>		<b>-3.140.648</b>	<b>-6,51</b>
<b>marginale operativo lordo</b>		<b>4.768.478</b>		<b>4.935.412</b>	<b>-3,38</b>
rettifiche di valore immobilizzazioni		39.315		-103.055	-138,15
per ammortamenti	70.436		123.246		
per altre svalutazioni	189.431		311.619		
per riprese di valore	-299.182		-331.810		
rettifiche preventive di valore sui crediti		-968.939		-1.269.905	-23,70
accantonamenti per rischi ed oneri		-250.000		-600.000	
altri proventi di gestione		172.963		171.427	0,90
proventi da rivalse/rimborsi diversi		640.067		752.011	-14,89
<i>di cui oneri per estinzioni ctr</i>	<i>-150.504</i>		<i>-161.898</i>		
<i>rivalse di oneri per estinzioni ctr</i>	<i>154.913</i>		<i>176.526</i>		
riprese di valore sui crediti		317.885		829.353	-61,67
<b>utile dalle attività ordinarie</b>		<b>4.719.769</b>		<b>4.715.243</b>	<b>0,10</b>
altri oneri					
extra gestione caratteristica		-1.590.639		-393.895	303,82
altri proventi					
extra gestione caratteristica		969.500		1.033.263	-6,17
<b>utile dalle attività straordinarie</b>		<b>-621.139</b>		<b>639.368</b>	<b>-197,15</b>
utile prima delle imposte		4.098.630		5.354.611	-23,46
imposte sul reddito		-1.356.097		-2.195.376	-38,23
<b>utile netto</b>		<b>2.742.533</b>		<b>3.159.235</b>	<b>-13,19</b>
<i>N.B. - l'utile del 2004 è da considerare al netto dell'importo di €. 549.419 relativo al disinquinamento fiscale (€. 889.747 - €. 340.328 per imposte differite)</i>					
effetto disinquinamento fiscale				-549.419	
<b>utile netto</b>		<b>2.742.533</b>		<b>2.609.816</b>	<b>+5,09</b>

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> €. 2.936.091 / €. 170.044.000	1,72% (1,84%)
1b.	<u>Rapporto costi di struttura + costo storico medio del rischio del credito rilevato negli ultimi 5 anni (€./mgl.321) su impieghi totali</u> €. 3.257.091 / €. 170.044.000	1,91% (1,99%)
2.	<u>Cost / Income</u> €. 2.936.091 / €. 7.704.568	38,10% (38,89%)
3.	<u>Indebitamento bancario su totale impieghi netti per cassa</u> €. 118.553.590 / €. 167.194.000	70,91% (72,66%)
4.1	<u>Patrimonio Base di Vigilanza su attivo ponderato (tier 1)</u> €. 35.189.517 / €. 172.531.436	20,40% (20,67%)
4.2.1	<u>Patrimonio di Vigilanza su attivo ponderato (tier 3)</u> €. 36.867.556 / €. 172.531.436	21,37% (22,80%)

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 21 impiegati (di cui 5 quadri) e 2 dirigenti, due unità in meno 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. 30.06.2003 n. 196 e si è dotata di un'infrastruttura tecnico-organizzativa mediante la quale garantisce la riservatezza, l'integrità e la disponibilità dei dati attraverso la protezione fisica e logica degli stessi nel rispetto della normativa di cui al D.Lgs. 30.06.2003 n. 196.

Al riguardo, in data 21.12.2005 è stato redatto, così come previsto dalle disposizioni normative citate, il DPS (Documento Programmatico sulla Sicurezza).

\* \* \* \* \*

Il 25 di marzo dell'esercizio in esame si è conclusa in un clima di fattiva, cordiale e puntuale collaborazione l'ispezione della Banca d'Italia, iniziata il 24.01.2005, di cui siamo vivamente grati all'Organo di Vigilanza.

Il giudizio complessivo comunicatoci, con nostra soddisfazione, durante la riunione congiunta del 13.06.2005 tra i nostri Consiglieri e Sindaci, il Direttore della Filiale di Bergamo ed il Capo degli Ispettori è risultato "prevalentemente favorevole", pur in presenza di ragionati e penetranti rilievi riferiti all'assetto organizzativo, al processo creditizio ed al servizio di centralizzazione dei rischi creditizi. Detti preziosi rilievi sono stati acquisiti durante l'esercizio nel nostro sistema gestionale, tranne che per alcune anomalie del servizio di centralizzazione dei rischi creditizi che troveranno soluzione solo con l'entrata a regime del nuovo programma SIL di Trebi.

\* \* \* \* \*

Il 7.03.2005 ha avuto inizio una verifica fiscale al bilancio 2003 da parte della locale Guardia di Finanza. Tale verifica si è conclusa con un accertamento relativo ad una diversità di interpretazione normativa.

La successiva procedura di autotutela da noi posta in essere, supportata anche da un parere tecnico allineato alle nostre interpretazioni espresso fin dal 9.02.1996 dall'Organo di Vigilanza, è stata pienamente accettata dall'Agenzia delle Entrate di Bergamo con la testuale motivazione "... questo Ufficio, operando a mente della normativa sull'autotutela, ha proceduto in data 2.11.2005 all'annullamento del predetto avviso di accertamento per infondatezza della pretesa tributaria".

Si precisa che, conclusa tale verifica, la nostra società non ha in corso contenziosi tributari ad alcun titolo.

\* \* \* \* \*

### **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 tre esercizi di stasi, si sono notati con soddisfazione i primi segni di incremento della domanda di nuovi finanziamenti per acquisto di autoveicoli industriali.
- gli aumenti dei tassi di riferimento stabiliti dalla BCE e quelli che risultano previsti paiono avviare una maggiore neutralità rispetto al mercato di tale Istituzione nella gestione della politica monetaria. Neutralità che dovrebbe dare sollievo al nostro conto economico.
- in data 1.02.2006 ci è stato effettuato un congruo versamento a titolo di caparra confirmatoria per la vendita dell'immobile in Milano, economicamente correlato ai due immobili di cui si è fatto cenno. Vendita che, a contratto perfezionato, determinerà una plusvalenza di interessante rilievo, come puntualmente precisato nella Nota Integrativa.

\* \* \* \* \*

Con l'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2005 scade il nostro mandato. Nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi preghiamo di provvedere a quanto necessario anche per quanto riguarda il Collegio Sindacale, pure in scadenza.

Con l'occasione, desideriamo ringraziare nuovamente il Collegio Sindacale per la fattiva e puntuale assistenza prestataci durante il trascorso triennio.

\* \* \* \* \*

Vi sottoponiamo infine, nel congedarci dal 53° esercizio sociale, una riflessione riguardo all'utile netto conseguito.

Utile netto dell'esercizio €. 2.742.533

si ipotizza in deduzione:

- 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 0,50%  
( 2,213% + 0,50% = 2,713% su €. 34.438.026 ) €. -934.303

residuano €. 1.808.230

Tale importo residuale risulta pari al 1,06% 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 in condizioni di equilibrio economico.

\* \* \* \* \*

Signori Azionisti,

Vi proponiamo il seguente riparto dell'utile netto:

Utile netto dell'esercizio	€. 2.742.532,50
- Assegnazione alla riserva straordinaria	€. -137.126,50
<b>- al capitale sociale</b>	
un dividendo di €. 0,11 per ognuna delle 10.000.000 di azioni da nominali un euro cad. con godimento regolare, corrispondente complessivamente a	€. <u>-1.100.000,00</u>
residuano	€. 1.505.406,00
- ulteriore assegnazione alla Riserva straordinaria	€. -1.505.406,00

\* \* \* \* \*

Se tale proposta sarà approvata, il patrimonio sociale, al netto del fondo rischi finanziari generali di €. 3.408.341,00, risulterà così composto:

Capitale sociale	€. 10.000.000,00
Fondo Riserva ordinaria	€. 2.018.491,91
Fondo Riserva straordinaria	€. 12.092.063,19
Fondo Riserva da fusione	€. 6.969.720,00
Fondo Riserva sovrapprezzo azioni	€. 742.636,00
Fondo Riserva di rivalutazione legge 413/91	€. <u>28.039,00</u>
Totale	€. <u>31.850.950,10</u>

Come previsto dall'art. 109, comma 4, lettera b del TUIR, sulle riserve patrimoniali esistenti - ad esclusione della riserva ordinaria - è necessario apporre il vincolo della sospensione d'imposta per €. 549.419.

Bergamo, 15 marzo 2006

Il Consiglio di Amministrazione

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

“Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi presenta il bilancio al 31 dicembre 2005, 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 2005 la nostra attività è stata come sempre ispirata alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Dando atto che il Controllo contabile fu affidato a Professionista esterno, assicuriamo di avere avuto frequenti rapporti con Lui al fine del reciproco scambio di informazioni e notizie.

Il bilancio oggi presentatoVi rispecchia i principi contabili di redazione e i principi valutativi per la quantificazione delle singole poste. E' rispettoso della normativa civilistica e di quella di emanazione dell'Organo di Vigilanza e tiene conto nel carico fiscale delle imposte di competenza e differite. Espone altresì, correttamente determinate, le garanzie prestate e gli impegni assunti dalla Società.

La Nota integrativa indica quanto richiesto dagli artt.2423 e seguenti del Cod. Civ. e dalle norme richiamate all'inizio della presente relazione. Per quanto riguarda i criteri di valutazione adottati, il Collegio conferma la loro corretta individuazione 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 attuale e prospettico nell'ambito delle attività istituzionalmente svolte. Evidenzia quanto richiesto dall'art.2428 Cod.Civ., analizzando in particolare le operazioni finanziarie perfezionate nell'esercizio e quelle in essere alla chiusura, 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.

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

Nelle periodiche riunioni 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.

Relativamente al calcolo del patrimonio di vigilanza riferito al giugno 2005 e all'utile semestrale ivi indicato, ex art.2381, 5° comma Cod. Civ. abbiamo 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, rilevando che la nuova struttura permette una più approfondita e rigorosa individuazione e rappresentazione dei fatti di gestione. Come già segnalato nella nostra precedente relazione diamo atto con soddisfazione che la Società ha acquisito un nuovo sistema di rilevazione e inserimento per l'elaborazione elettronica dei dati in un unico processo. Data la complessità della problematica scaturita dalla fusione che ha interessato la Società nell'anno 2002, il sistema troverà piena applicazione solo nel corso del 2006.

Nell'esercizio abbiamo altresì avuto contatti con la Società alla quale è affidato l'incarico della revisione volontaria per coordinare gli opportuni approfondimenti della struttura gestionale aziendale.

Prendiamo atto con piacere delle risultanze dell'ispezione della Banca d'Italia il cui risultato è stato dichiarato "prevalentemente favorevole", pur in presenza di ragionati e penetranti rilievi riferiti all'assetto organizzativo, al processo creditizio e al servizio di centralizzazione dei rischi.

Con altrettanta soddisfazione possiamo citare la verifica fiscale al bilancio 2003 svolta dalla Guardia di Finanza, conclusasi con un accertamento relativo ad una diversità di interpretazione normativa rispetto a quella da noi seguita. L'Agenzia delle Entrate ha pienamente accettato, prima della fine dell'esercizio ed operando secondo la procedura di autotutela, il nostro assunto annullando l'accertamento per infondatezza della pretesa tributaria.

Entrambe le verifiche hanno contribuito a confermare il nostro giudizio positivo in tema di correttezza legale e gestionale.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati pareri previsti dalla legge, non sono emersi ulteriori fatti meritevoli di menzione, non sono pervenute denunce ex art.2408 Cod. Civ., e non è stato fatto alcun ricorso alla deroga di cui al 4° comma dell'art.2423 Cod. Civ.

Abbiamo espresso, ove necessario, 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 e il loro valore è interamente coperto dalle riserve disponibili".

\* \* \* \* \*

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come proposto dai Vostri Amministratori, ivi compresa la riclassificazione a Fondo per rischi ed oneri di euro 344.200 con contemporanea diminuzione di pari importo del Fondo rischi su crediti tassato e la destinazione dell'utile d'esercizio, mentre Vi ricordiamo che il nostro mandato è in scadenza onde dovrete provvedere in merito.

Bergamo, 21 marzo 2006.

IL COLLEGIO SINDACALE

(Dott. Gianfranco Gervasoni)

(Rag. Mario Riva)

(Prof. Dott. Ferruccio Rota Sperti)

<b>ATTIVO</b>	31.12.2005	31.12.2004
10 Cassa e disponibilità	63.051	21.628
20 Crediti verso enti creditizi	127.104	12.396
a) a vista	127.104	12.396
40 Crediti verso la clientela	57.275.979	59.409.624
60 Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	29.445	25.000
b) di enti creditizi	29.445	25.000
90 Immobilizzazioni immateriali	2.486.446	32.004
di cui:		
- beni uso sociale	41.736	32.004
- beni in locazione finanziaria	2.444.710	0
100 Immobilizzazioni materiali	114.859.661	117.283.877
di cui:		
- beni uso sociale	99.891	93.791
- beni in locazione ordinaria	1.349.323	1.349.323
- beni in locazione finanziaria	107.859.486	103.530.971
- beni di contratti risolti	1.460.179	1.531.832
- beni di contratti con decorrenza differita	2.226.500	1.011.167
- beni da locare	703.340	54.392
- immobili da locare	0	8.908.881
- immobili in costruzione	1.160.942	803.520
130 Altre attività	3.761.688	1.269.842
di cui:		
- crediti verso erario	2.811.564	18.470
- crediti per imposte anticipate	208.127	1.192.200
140 Ratei e risconti attivi	1.215.499	1.439.950
a) ratei attivi	648.412	766.213
b) risconti attivi	567.087	673.737
	<b>179.818.873</b>	<b>179.494.321</b>

<b>PASSIVO</b>	31.12.2005	31.12.2004
10 Debiti verso enti creditizi	118.553.591	119.779.027
a) a vista	58.675.000	59.346.515
b) a termine o con preavviso	59.878.591	60.432.512
20 Debiti verso enti finanziari	929.664	813.378
a) a vista	929.664	813.378
30 Debiti verso la clientela	2.672.938	2.230.707
a) a vista	2.537.192	2.218.797
b) a termine o con preavviso	135.746	11.910
50 Altre passività	8.896.733	4.784.306
60 Ratei e risconti passivi	8.128.835	12.297.001
a) ratei passivi	366.656	306.501
b) risconti passivi	7.762.179	11.990.500
di cui:		
- su canoni periodici di leasing	3.255.509	6.779.496
- su interessi attivi di finanziamenti	4.160.372	4.455.342
70 Trattamento di fine rapporto	460.292	416.392
80 Fondi per rischi ed oneri	1.067.528	636.551
b) fondi imposte e tasse	473.328	636.551
di cui:		
- fondo imposte differite per disinquamento fiscale	340.328	340.328
c) altri fondi	594.200	0
90 Fondi rischi su crediti	0	1.234.200
di cui:		
- fondo rischi su crediti tassato	0	1.234.200
100 Fondo per rischi finanziari generali	3.408.341	3.408.341
110 Passività 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	19.437.743	17.214.508
a) riserva legale	2.018.492	1.860.530
c) riserva straordinaria	10.449.531	8.384.258
d) altre riserve: riserva da fusione	6.969.720	6.969.720
150 Riserve di rivalutazione	28.039	28.039
170 Utile di esercizio	2.742.533	3.159.235
	<b>179.818.873</b>	<b>179.494.321</b>

<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>	31.12.2005	31.12.2004
10 Garanzie rilasciate	13.981.989	18.607.200
20 Impegni	8.056.006	6.371.843
	<b>22.037.995</b>	<b>24.979.043</b>

<b>COSTI</b>	31.12.2005	31.12.2004
10 Interessi passivi ed oneri assimilati	3.463.885	3.506.708
20 Commissioni passive	557.574	799.862
40 Spese amministrative	2.994.736	3.192.345
a) spese per il personale	1.353.813	1.327.939
di cui:		
- salari e stipendi	922.331	891.634
- oneri sociali	296.063	294.590
- trattamento di fine rapporto	65.821	81.981
- altri costi del personale	69.598	59.734
b) altre spese amministrative	1.640.923	1.864.407
50 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	44.882.171	42.248.135
di cui:		
- ammortamenti su beni dati in locazione finanziaria	44.921.487	42.145.080
60 Altri oneri di gestione	5.689.930	5.857.866
di cui:		
- oneri per riscatti di beni in locazione	1.489.057	59
70 Accantonamenti per rischi ed oneri	250.000	0
80 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	0	600.000
di cui:		
- a fondo rischi su crediti tassato	0	600.000
90 Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	968.940	1.269.905
di cui:		
- svalutazione crediti in procedura	311.558	316.447
110 Oneri straordinari	101.581	393.895
di cui:		
- imposte differite	0	340.328
130 Imposte sul reddito dell'esercizio	1.356.097	2.195.376
140 Utile di esercizio	2.742.533	3.159.235
	<b>63.007.447</b>	<b>63.223.327</b>

<b>RICAVI</b>	31.12.2005	31.12.2004
10 Interessi attivi e proventi assimilati	3.560.510	3.967.771
30 Commissioni attive	275.940	289.640
50 Riprese di valore su crediti e da accantonamenti per garanzie e impegni	317.885	829.353
70 Altri proventi di gestione	57.883.612	57.103.300
<i>di cui:</i>		
- <i>canoni attivi per beni in locazione</i>	52.512.641	49.928.626
- <i>proventi per riscatti di beni in locazione</i>	379.708	522.253
80 Proventi straordinari	969.500	1.033.263
<i>di cui:</i>		
- <i>ripresa fondo rischi su crediti ex art. 106</i>	0	889.747
	<b>63.007.447</b>	<b>63.223.327</b>

## **FORMA DEL BILANCIO**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, 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 decreto legislativo 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.

## 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 28.12.1995. 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 03.08.1999, la fiscalità differita attiva, calcolata applicando le aliquote di imposta attese sulle differenze temporanee tassabili, 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'**

	31.12.2005	31.12.2004
cassa contanti e assegni	51.593	4.525
cassa valori bollati	7.132	7.991
affrancatrice postale	2.894	5.750
conto corrente postale	1.432	3.362
	<b>63.051</b>	<b>21.628</b>

**20 CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI**

Crediti verso enti creditizi a vista:

	31.12.2005	31.12.2004
conti correnti ordinari	114.942	259
libretti di risparmio	12.162	12.137
	<b>127.104</b>	<b>12.396</b>

**40 CREDITI VERSO LA CLIENTELA**

Crediti contabili:

	31.12.2005	31.12.2004
scadenti fino a tre mesi	11.774.942	9.662.332
scadenti oltre tre mesi fino a 1 anno	16.480.995	19.077.853
scadenti oltre 1 anno fino a 5 anni	26.499.374	26.729.658
scadenti oltre 5 anni	135.520	15.895
di scadenza indeterminata	2.385.148	3.923.886
	<b>57.275.979</b>	<b>59.409.624</b>

di cui per quota capitale di canoni di leasing fatturati a scadere € 3.751.643.

Dettaglio crediti contabili al 31.12.2005:

	ordinari	cambiali
scadenti fino a tre mesi	8.236.414	3.538.528
scadenti oltre tre mesi fino a 1 anno	13.357.649	3.123.346
scadenti oltre 1 anno fino a 5 anni	23.707.221	2.792.153
scadenti oltre 5 anni	135.520	0
di scadenza indeterminata	2.385.148	0
	<b>47.821.952</b>	<b>9.454.027</b>

## Crediti impliciti:

	31.12.2005	31.12.2004
scadenti fino a tre mesi	8.244.954	8.231.872
scadenti oltre tre mesi fino a 1 anno	31.519.050	28.118.548
scadenti oltre 1 anno fino a 5 anni	77.535.674	74.633.135
scadenti oltre 5 anni	1.526.914	1.680.070
	<b>118.826.592</b>	<b>112.663.625</b>

## Dettaglio crediti impliciti al 31.12.2005:

	capitale	interessi
scadenti fino a tre mesi	7.004.168	1.240.786
scadenti oltre tre mesi fino a 1 anno	27.204.474	4.314.576
scadenti oltre 1 anno fino a 5 anni	70.938.709	6.596.965
scadenti oltre 5 anni	1.405.202	121.712
	<b>106.552.553</b>	<b>12.274.039</b>

## Crediti impliciti per contratti risolti al netto delle svalutazioni preventive su beni:

	crediti lordi	Svalutazioni	Crediti netti
contratti risolti non in sofferenza	1.109.924	-199.046	910.878
contratti risolti in sofferenza	728.115	-178.814	549.301
	<b>1.838.039</b>	<b>-377.860</b>	<b>1.460.179</b>

## Totale dei crediti in essere al 31.12.2005:

	contabili	Impliciti	totali
scadenti fino a tre mesi	11.774.942	8.244.954	20.019.896
scadenti oltre tre mesi fino a 1 anno	16.480.995	31.519.050	48.000.045
scadenti oltre 1 anno fino a 5 anni	26.499.374	77.535.674	104.035.048
scadenti oltre 5 anni	135.520	1.526.914	1.662.434
di scadenza indeterminata	2.385.148	1.838.039	4.223.187
	<b>57.275.979</b>	<b>120.664.631</b>	<b>177.940.610</b>

## Crediti oggetto di rettifica puntuale:

	crediti lordi	Svalutazioni	Crediti netti
crediti scaduti	3.725.970	-1.340.822	2.385.148
crediti in procedura	3.407.544	-3.407.544	0
crediti per truffe	67.181	-67.181	0
			<b>2.385.148</b>

## Svalutazioni dei crediti scaduti:

	puntuali	Forfetarie	totali
svalutazioni di inizio esercizio	1.140.633	262.638	1.403.271
utilizzi a copertura di perdite	-79.013	-35.693	-114.706
utilizzi per riprese di valore	-29.810	0	-29.810
decrementi per riclassificazioni	-575.315	0	-575.315
accantonamenti entro l'esenzione fiscale	321.100	336.282	657.382
	<b>777.595</b>	<b>563.227</b>	<b>1.340.822</b>

Il decremento per riclassificazioni si riferisce a due posizioni di crediti scaduti, precedentemente svalutati in modo puntuale, e riclassificati nel presente esercizio nei crediti in procedura.

**60 AZIONI, QUOTE E ALTRI TITOLI A REDDITO VARIABILE**

## Azioni di enti creditizi:

	31.12.2005	31.12.2004
quote di inizio esercizio	25.000	25.000
incremento del periodo	4.445	0
	<b>29.445</b>	<b>25.000</b>

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

La quota sottoscritta si riferisce a titoli immobilizzati relativi ad azioni della Banca di Bergamo S.p.A. ente creditizio non quotato in mercati regolamentati. Il valore indicato è pari al costo di acquisto o di sottoscrizione per aumenti di capitale deliberati dalla partecipata.

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**

## Immobilizzazioni immateriali ad uso sociale:

	31.12.2005	31.12.2004
netto inizio esercizio	32.004	44.198
acquisti	26.473	12.257
vendite (netto contabile)	0	0
ammortamenti	-16.741	-24.451
	<b>41.736</b>	<b>32.004</b>

## Dettaglio movimenti del periodo delle immobilizzazioni immateriali ad uso sociale:

	pluriennali	Programmi
netto inizio esercizio	2.348	29.656
acquisti	0	26.473
vendite (netto contabile)	0	0
ammortamenti	-1.174	-15.567
	<b>1.174</b>	<b>40.562</b>

**Immobilizzazioni immateriali in locazione finanziaria:**

	31.12.2005	31.12.2004
acquisti	3.000.000	0
ammortamenti	-555.290	0
	<b>2.444.710</b>	<b>0</b>

Gli acquisti si riferiscono a un marchio concesso in leasing per la durata di cinque anni.

**100 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI****Immobilizzazioni materiali ad uso sociale:**

	31.12.2005	31.12.2004
netto inizio esercizio	1.443.114	1.455.321
acquisti	59.394	86.516
vendite (netto contabile)	0	-2.563
ammortamenti	-53.294	-96.160
	<b>1.449.214</b>	<b>1.443.114</b>

**Dettaglio movimenti del periodo delle immobilizzazioni materiali ad uso sociale:**

	automezzi	mobili di ufficio	Macchine Elettroniche	immobili di proprietà
netto inizio esercizio	23.437	18.394	51.959	1.349.323
acquisti	0	0	59.394	0
vendite (netto contabile)	0	0	0	0
ammortamenti	-15.625	-6.278	-31.391	0
	<b>7.812</b>	<b>12.116</b>	<b>79.962</b>	<b>1.349.323</b>

Gli immobili di proprietà si riferiscono ad un bene patrimoniale sfitto per il quale è in corso una trattativa per una possibile alienazione che sulla base degli accordi in corso di definizione dovrebbe generare una congrua plusvalenza.

**Immobilizzazioni materiali in locazione finanziaria:**

	31.12.2005	31.12.2004
netto inizio esercizio	103.530.971	110.127.119
acquisti	56.071.870	52.841.811
incrementi	3.536.912	3.693.035
plusvalenze	483.688	300.813
riprese di valore	45.479	116.993
vendite (netto contabile)	-7.274.489	-7.861.167
dismissioni	-273.519	-424.545
decrementi	-3.841.299	-12.981.382
ammortamenti	-44.366.197	-42.145.080
minusvalenze	-48.215	-102.329
svalutazioni permanenti	-2	-1.600
svalutazioni	-5.713	-32.697
	<b>107.859.486</b>	<b>103.530.971</b>

Dettaglio movimenti del periodo delle immobilizzazioni materiali in locazione finanziaria:

	automezzi	imbarcazioni	Strumentali	immobili
netto inizio esercizio	92.563.679	0	464.834	10.502.458
acquisti	55.587.128	100.000	384.743	0
incrementi	3.536.912	0	0	0
plusvalenze	483.688	0	0	0
riprese di valore	45.450	0	30	0
vendite (netto contabile)	-5.838.494	0	0	-1.435.995
dismissioni	-273.519	0	0	0
decrementi	-3.841.299	0	0	0
ammortamenti	-42.396.639	-3.731	-254.234	-1.711.594
minusvalenze	-48.215	0	0	0
svalutazioni permanenti	-2	0	0	0
svalutazioni	-5.713	0	0	0
	<b>99.812.976</b>	<b>96.269</b>	<b>595.373</b>	<b>7.354.869</b>

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 in passato ci si è avvalsi della rivalutazione monetaria citata.

Non è stata effettuata invece alcuna rivalutazione ai sensi delle leggi n.342/2000, n.448/2001, n.350/2003 e n.266/2005.

Immobilizzazioni materiali in attesa di locazione:

	31.12.2005	31.12.2004
netto inizio esercizio	12.309.792	3.023.462
acquisti	3.287.262	1.153.618
incrementi	1.315.553	10.796.460
riprese di valore	253.703	214.817
vendite (netto contabile)	-10.382.752	-1.093.131
dismissioni	-37.715	0
decrementi	-1.011.166	-1.508.112
svalutazioni	-183.716	-277.322
	<b>5.550.961</b>	<b>12.309.792</b>

Gli incrementi e i decrementi evidenziati nei prospetti sui beni in locazioni e su quelli in attesa di locazione riepilogano le riclassificazioni effettuate nell'esercizio e devono essere analizzati congiuntamente, così come di seguito riportato:

	incrementi	Decrementi
beni in locazione finanziaria	3.536.912	-3.841.299
beni in attesa di locazione	1.315.553	-1.011.166
	<b>4.852.465</b>	<b>-4.852.465</b>

I beni in attesa di locazione sono così suddivisi:

- *beni per contratti risolti*: trattasi di 37 veicoli per un valore residuo di €. 1.460.179 al netto di svalutazioni effettuate per €. 377.860;
- *beni di contratti con decorrenza differita*: trattasi di 16 veicoli per i quali il contratto ha decorrenza successiva alla data di fine esercizio per un totale di €. 1.551.000 e di 4 veicoli per i quali il contratto è stato stipulato successivamente alla data di esercizio per un totale di €. 675.500;
- *beni da locare*: trattasi di 4 veicoli in attesa di locazione o di vendita per €. 703.340;
- *immobili in costruzione*: trattasi di 2 immobili in corso di costruzione per €. 1.160.942.

Le vendite rilevate nel prospetto relativo ai beni in attesa di locazione si riferiscono principalmente all'alienazione di due unità immobiliari precedentemente svalutate e rivenienti da contratti risolti, la cui cessione ha influenzato il conto economico con una minusvalenza già commentata nella relazione sulla gestione.

Conseguentemente sono state utilizzate le imposte anticipate stanziare negli esercizi passati a fronte della svalutazione effettuata, come commentato successivamente nel dettaglio della Voce 130 dell'attivo.

Dettaglio delle svalutazioni di fine esercizio effettuate sulle immobilizzazioni materiali:

*- svalutazione di beni di contratti rilocati*

	31.12.2005	31.12.2004
valore di inizio esercizio	69.327	76.647
accantonamenti dell'esercizio	5.713	0
utilizzi dell'esercizio	-7.070	-7.320
	67.970	69.327

*- svalutazioni di beni per contratti in contenzioso*

	31.12.2005	31.12.2004
valore di inizio esercizio	480.544	495.015
accantonamenti dell'esercizio	183.716	310.019
utilizzi dell'esercizio	-286.400	-324.490
	377.860	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.

**130 ALTRE ATTIVITA'**

	31.12.2005	31.12.2004
anticipi a fornitori	303.906	32.767
imposte differite attive	208.127	1.192.200
Iva in detrazione esercizio futuro	922.338	16.374
Ires e Irap in eccedenza delle imposte dovute nel periodo	1.858.754	37
altri crediti verso erario	30.472	2.059
crediti diversi	434.184	22.097
depositi cauzionali attivi	3.907	4.308
	<b>3.761.688</b>	<b>1.269.842</b>

*Imposte differite attive:* l'iscrizione delle imposte anticipate manifesta il rinvio della deducibilità di componenti negativi di reddito rispetto all'esercizio di competenza e si compongono quanto a €. 170.500 relative a svalutazioni di beni di contratti rilocati o in contenzioso indicate al punto precedente e quanto a €. 37.627 relative a compensi agli Amministratori non corrisposti. Il decremento rispetto all'esercizio scorso è dovuto principalmente all'utilizzo di €. 981.900 relativo alle svalutazioni effettuate in precedenza su due immobili venduti nell'esercizio e già precedentemente commentati.

I tempi ordinari di definizione delle svalutazioni apportate non oltre due/tre 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.

*Crediti verso erario:* gli acconti di imposta per Ires e Irap versati nell'esercizio hanno determinato, rispetto alle imposte correnti dovute nel periodo, un credito verso l'erario in quanto l'imponibile fiscale ha beneficiato della ripresa delle svalutazioni senza valenza fiscale operate in esercizi precedenti sugli immobili venduti nel periodo.

**140 RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Ratei attivi:

	31.12.2005	31.12.2004
canoni ordinari di contratti di leasing	550.858	586.354
interessi su contratti indicizzati	97.554	37.962
affitti attivi	0	141.897
	<b>648.412</b>	<b>766.213</b>

Gli interessi su contratti indicizzati si riferiscono per €. 85.793 a contratti di leasing e per €. 11.761 a contratti di finanziamento.

Risconti attivi:

	31.12.2005	31.12.2004
provvigioni passive	211.492	233.573
commissioni fideiussioni passive	297.067	380.929
costi diversi	58.528	59.235
	<b>567.087</b>	<b>673.737</b>

**SEZIONE 2 – PASSIVITA'****10 DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI**

Debiti verso enti creditizi a vista:

	31.12.2005	31.12.2004
banche conti anticipi	58.329.641	59.030.811
debiti verso banche per interessi passivi	278.432	252.559
altri debiti verso banche	66.927	63.145
	<b>58.675.000</b>	<b>59.346.515</b>

Debiti verso enti creditizi a termine o con preavviso:

	31.12.2005	31.12.2004
scadenti fino a tre mesi	8.000.000	8.517.961
scadenti da tre mesi a un anno	6.416.667	35.338.289
scadenti da un anno a cinque anni	45.461.924	16.576.262
	<b>59.878.591</b>	<b>60.432.512</b>

In riferimento al contratto di finanziamento in pool di €. 20.000.000 stipulato con il San-Paolo Imi di Londra in data 24.11.2004, si evidenzia che risultano rispettati al 31.12.2005 i covenants previsti all'art. 13.1 del contratto stesso.

**20 DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI**

Debiti verso enti finanziari a vista:

	31.12.2005	31.12.2004
debiti verso la consociata Delfina srl	929.664	813.378
	<b>929.664</b>	<b>813.378</b>

**30 DEBITI VERSO LA CLIENTELA**

Debiti verso la clientela a vista:

	31.12.2005	31.12.2004
clienti loro partite a credito	980.965	775.753
clienti per contratti da perfezionare	503.051	539.382
note credito da emettere	29.195	93.218
depositi cauzionali passivi	1.023.981	810.444
	<b>2.537.192</b>	<b>2.218.797</b>

Debiti verso la clientela a termine o con preavviso

	31.12.2005	31.12.2004
clienti per estinzioni di contratti artigiani	135.746	11.910
	<b>135.746</b>	<b>11.910</b>

**50 ALTRE PASSIVITA'**

	31.12.2005	31.12.2004
fornitori in partita	6.260.035	2.588.984
fatture da ricevere	588.553	667.177
debiti verso Erario	78.845	64.435
debiti verso enti previdenziali	65.026	63.195
debiti verso dipendenti	83.855	74.622
debiti verso Amministratori	114.020	125.717
debiti verso Soci per finanziamenti fruttiferi	1.638.918	1.162.302
debiti diversi	67.481	37.874
	<b>8.896.733</b>	<b>4.784.306</b>

L'incremento della voce fornitori in partita si riferisce a fatture ricevute non ancora liquidate relative a beni acquisiti oggetto di contratti di leasing non ancora decorsi.

Le fatture da ricevere si riferiscono quanto a €. 410.329 all'acquisto di beni oggetto di locazione finanziaria e quanto a €. 178.224 a prestazioni di servizio.

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**

Ratei passivi:

	31.12.2005	31.12.2004
interessi passivi su sovvenzioni	347.697	276.223
interessi passivi su obbligazioni	18.959	18.505
commissioni passive	0	11.773
	<b>366.656</b>	<b>306.501</b>

Risconti passivi:

	31.12.2005	31.12.2004
canoni ordinari di contratti di leasing	3.255.509	6.779.342
interessi attivi di contratti di finanziamento	4.160.372	4.455.342
interessi su contratti indicizzati	191.322	486.876
commissioni attive	154.976	268.786
	<b>7.762.179</b>	<b>11.990.500</b>

Gli interessi su contratti indicizzati si riferiscono per €. 165.122 a contratti di leasing e per €. 26.200 a contratti di finanziamento.

Il risconto sulle commissioni attive si suddivide quanto a €. 114.780 per commissioni relative ai contratti di finanziamento artigiano e quanto a €. 40.196 per commissioni di acquisizione contratti di leasing.

**70 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

	31.12.2005	31.12.2004
valore di inizio esercizio	416.392	408.940
accantonamenti del periodo	65.821	70.112
rivalutazione 11%	-1.334	-1.152
utilizzi del periodo	-20.587	-61.508
	<b>460.292</b>	<b>416.392</b>

**80 FONDI PER RISCHI ED ONERI**

## Fondi imposte e tasse:

	31.12.2005	31.12.2004
fondo imposte di esercizio	0	2.186.976
acconti d'imposta versati all'Erario	0	-2.023.753
fondo imposte di esercizi precedenti	133.000	133.000
fondo imposte differite	340.328	340.328
	<b>473.328</b>	<b>636.551</b>

Le imposte dell'esercizio, al netto degli acconti versati, nel presente bilancio risultano allocate nella voce 130 dell'attivo in quanto presentano una posizione creditoria a favore della società.

Le imposte differite di €. 340.328 sono calcolate applicando le aliquote Ires e Irap pari al 38,25% sul fondo rischi su crediti stanziato ai soli fini fiscali a seguito del cosiddetto "disinquinamento fiscale" effettuato nel precedente esercizio.

## Altri fondi:

	31.12.2005	31.12.2004
valore di inizio esercizio	0	0
riclassificazione dal fondo rischi su crediti tassato	344.200	0
accantonamenti del periodo	250.000	0
	<b>594.200</b>	<b>0</b>

L'importo a bilancio include la riclassificazione dal fondo rischi su crediti tassato e uno stanziamento prudenziale effettuato nell'esercizio a fronte di rischi insiti nell'attività aziendale, non correlati a specifiche voci dell'attivo e dei quali alla data di chiusura dell'esercizio è indeterminata la data di sopravvenienza.

**90 FONDI RISCHI SU CREDITI**

Fondo rischi su crediti tassato:

	31.12.2005	31.12.2004
valore di inizio esercizio	1.234.200	634.200
utilizzi del periodo	-890.000	600.000
riclassificazione a fondo rischi tassato	-344.200	0
	<b>0</b>	<b>1.234.200</b>

L'utilizzo è stato effettuato a seguito della partita straordinaria di €. 1.489.057 susseguente alla vendita delle unità immobiliari di cui si è fatto cenno nella relazione sulla gestione.

Tali immobili sono economicamente correlati con altro, in bilancio per €. 1.349.323, che ritenevamo all'atto di tale rilevazione contabile di poter a breve collocare, determinando un provento straordinario non inferiore all'utilizzo del fondo rischi su crediti tassato. Peraltro, dopo la chiusura dell'esercizio ci è stato effettuato un congruo versamento a titolo di caparra confirmatoria per la vendita di tale immobile, vendita il cui ricavato determinerà una plusvalenza superiore alla nostra previsione.

**100 FONDO PER RISCHI FINANZIARI GENERALI**

	31.12.2005	31.12.2004
valore di inizio esercizio	3.408.341	3.408.341
accantonamenti del periodo	0	0
utilizzi del periodo	0	0
	<b>3.408.341</b>	<b>3.408.341</b>

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

**110 PASSIVITA' SUBORDINATE**

	31.12.2005	31.12.2004
valore di inizio esercizio	2.750.000	2.750.000
incrementi del periodo	0	0
decrementi del periodo	0	0
	<b>2.750.000</b>	<b>2.750.000</b>

Si riferiscono al prestito obbligazionario denominato "Sofim-Gefina SpA – 5<sup>a</sup> serie 2003/2008 a tasso variabile, convertibile, subordinato" e deliberato in data 26.05.03 per €. 2.750.000 con durata di 5 anni con decorrenza 15.04.03 e scadenza il 15.04.08.

La conversione delle obbligazioni in azioni verrà eseguita con decorrenza 15.10.07 per le richieste di conversione pervenute entro il 15.08.07 e con decorrenza 15.04.08 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**

	31.12.2005	31.12.2004
invariato dal precedente esercizio	10.000.000	10.000.000
	10.000.000	10.000.000

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

**130 SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE**

	31.12.2005	31.12.2004
invariato dal precedente esercizio	742.636	742.636
	742.636	742.636

**140 RISERVE**

Riserva legale:

	31.12.2005	31.12.2004
valore di inizio esercizio	1.860.530	1.746.000
incrementi del periodo	157.962	114.530
	2.018.492	1.860.530

Riserva straordinaria:

	31.12.2005	31.12.2004
valore di inizio esercizio	8.384.258	7.144.181
incrementi del periodo	2.065.273	1.240.077
	10.449.531	8.384.258

Riserva di fusione:

	31.12.2005	31.12.2004
invariato dal precedente esercizio	6.969.720	6.969.720
	6.969.720	6.969.720

**150 RISERVE DI RIVALUTAZIONE**

Riserva di rivalutazione ex Legge 413/91:

	31.12.2005	31.12.2004
invariato dal precedente esercizio	28.039	28.039
	28.039	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 di distribuzione al 31.12.2005.

**SEZIONE 3 - GARANZIE E IMPEGNI**

## Garanzie:

n.54 fideiussioni rilasciate a favore di Istituti di Credito a garanzia di finanziamenti assistiti da contributo Artigiancassa ed operanti nel quadro di apposite convenzioni con mandato ad negoziare ai sensi dell'art.2 della Legge n.5 del 11.01.1957	2.850.335
n.2 ipoteche immobiliari su contratti di mutuo relativi a subentri per un debito residuo di €. 4.211.924 con ultima scadenza il 31.01.2012	11.131.654
	<b>13.981.989</b>

## Impegni:

verso fornitori per l'acquisto di n.22 beni relativi a contratti di leasing finanziario già stipulati ma di decorrenza futura	2.066.506
verso clienti per la sottoscrizione di n.41 contratti di leasing con decorrenza successiva alla chiusura dell'esercizio	5.989.500
	<b>8.056.006</b>

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 per le assemblee, e da €. 2.750.000, relativo a titoli obbligazionari del prestito convertibile subordinato 5<sup>a</sup> serie 2003/2008; a fronte di tali depositi non esiste alcun contratto, istruzione, impegno o vincolo di sorta.

## Garanzie ricevute:

cambiali a garanzia depositate presso le casse sociali relative a n.2.112 contratti di leasing e di finanziamento o di affidamento rotativo	42.997.017
garanzie rilasciate da Delfina Servizi Finanziari srl a copertura di nostri crediti su contratti di finanziamento ordinario	5.792.773
n.3 fideiussioni bancarie rilasciateci a garanzia di contratti di leasing finanziario	206.610
n.2 fideiussioni assicurative rilasciate a favore dell'Agenzia delle Entrate a fronte di richieste di rimborso Iva a credito	1.430.389

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 €. 12.500.000, 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**

	31.12.2005	31.12.2004
interessi passivi verso enti creditizi	1.406.903	1.791.443
interessi passivi su sovvenzioni e mutui	1.830.150	1.564.726
interessi passivi verso enti finanziari	43.847	33.902
interessi passivi su obbligazioni	87.986	85.324
interessi passivi diversi	94.999	31.313
	<b>3.463.885</b>	<b>3.506.708</b>

**20 COMMISSIONI PASSIVE**

	31.12.2005	31.12.2004
commissioni passive verso enti creditizi	172.237	213.575
commissioni passive su finanziamenti	48.127	26.619
commissioni passive su operazioni in derivati	129.840	243.908
commissioni passive su fidejussioni bancarie	2.054	23.617
commissioni passive su fidejussioni Delfina srl	95.028	101.463
provvigioni passive	110.288	190.680
	<b>557.574</b>	<b>799.862</b>

**40 SPESE AMMINISTRATIVE**

Spese per il personale:

	31.12.2005	31.12.2004
salari e stipendi	922.331	891.633
oneri per contributi	296.063	294.590
trattamento di fine rapporto	65.821	81.981
altri costi del personale	69.598	59.734
	<b>1.353.813</b>	<b>1.327.938</b>

## Altre spese amministrative:

	31.12.2005	31.12.2004
compensi Amministratori e Sindaci	263.193	242.805
spese per prestazioni di servizio	202.309	167.676
spese per pratiche in contenzioso	385.168	456.712
spese per gestione riscatti contratti di leasing	150.504	161.898
spese programmazione	24.928	106.429
affitti passivi	168.579	178.027
spese manutenzioni varie	86.999	218.322
spese amministrative diverse	359.243	332.538
	<b>1.640.923</b>	<b>1.864.407</b>

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

## Beni uso sociale:

	31.12.2005	31.12.2004
ammortamenti immobilizzazioni immateriali	16.741	24.451
ammortamenti immobilizzazioni materiali	53.294	96.160
beni di valore inferiore a €. 516,45	400	2.635
	<b>70.435</b>	<b>123.246</b>

## Beni in locazione finanziaria:

	31.12.2005	31.12.2004
ammortamenti immobilizzazioni immateriali	555.290	0
ammortamenti immobilizzazioni materiali	44.366.197	42.145.080
<b>totale ammortamenti su beni in locazione finanziaria</b>	<b>44.921.487</b>	<b>42.145.080</b>
svalutazioni del periodo	189.431	311.619
riprese di valore su svalutazioni precedenti	-299.182	-331.810
	<b>44.811.736</b>	<b>42.124.889</b>

**60 ALTRI ONERI DI GESTIONE**

	31.12.2005	31.12.2004
oneri per riscatto di beni in locazione finanziaria	1.489.057	59
rimborsi per estinzione anticipata di finanziamenti	81.283	180.520
indennizzi riconosciuti per vendita beni ritirati	4.027.730	5.567.085
imposte e tasse	89.730	96.807
altri oneri di gestione	2.130	13.395
	<b>5.689.930</b>	<b>5.857.866</b>

Gli oneri per riscatto di beni in locazione finanziaria, già commentata nel corso della presente Nota integrativa, sono relativi alla vendita di due immobili rivenienti da altrettanti contratti risolti.

**70 ACCANTONAMENTI PER RISCHI ED ONERI**

Accantonamento al fondo rischi tassati:

	31.12.2005	31.12.2004
accantonamento del periodo	250.000	0
	<b>250.000</b>	<b>0</b>

Lo stanziamento dell'esercizio è già stato commentato alla voce 80 del passivo.

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

Perdite rilevate nell'esercizio:

	31.12.2005	31.12.2004
perdite su crediti in conto capitale	7.296	11.386
perdite su crediti in contenzioso	107.410	410.245
utilizzo svalutazioni puntuali su crediti in contenzioso	-79.013	-271.254
utilizzo svalutazioni forfettarie su crediti	-35.693	-150.377
	<b>0</b>	<b>0</b>

Svalutazioni forfettarie e puntuali effettuate nell'esercizio:

	31.12.2005	31.12.2004
svalutazioni forfettarie su crediti	336.282	22.833
svalutazioni puntuali su crediti in contenzioso	321.100	930.625
svalutazioni puntuali su crediti in procedura	311.558	316.447
	<b>968.940</b>	<b>1.269.905</b>

**110 ONERI STRAORDINARI**

	31.12.2005	31.12.2004
sopravvenienze passive	65.343	36.852
abbuoni e arrotondamenti passivi	2.803	4.074
altri oneri straordinari	33.435	12.641
imposte differite passive	0	340.328
	<b>101.581</b>	<b>393.895</b>

**130 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO**

	31.12.2005	31.12.2004
IRES di competenza	213.995	1.822.241
IRAP di competenza	158.029	364.735
utilizzo imposte anticipate	1.021.700	8.400
imposte differite attive	-37.627	0
	<b>1.356.097</b>	<b>2.195.376</b>

**SEZIONE 2 – RICAVI****10 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI**

	31.12.2005	31.12.2004
interessi attivi su contratti di finanziamento	3.161.298	3.615.958
interessi attivi verso enti creditizi	7.150	137
interessi attivi di mora fatturati nel periodo	283.120	262.930
interessi attivi di dilazione pagamenti	42.257	20.525
interessi attivi diversi	66.685	68.221
	<b>3.560.510</b>	<b>3.967.771</b>

**30 COMMISSIONI ATTIVE**

	31.12.2005	31.12.2004
commissioni attive su finanziamenti artigiani	117.168	186.597
commissioni attive di acquisizione contratti	47.304	56.782
commissioni attive diverse	111.468	46.261
	<b>275.940</b>	<b>289.640</b>

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

	31.12.2005	31.12.2004
riprese di valore di svalutazioni su crediti in contenzioso	29.810	749.247
riprese di valore di svalutazioni su crediti in procedura	288.075	80.106
	<b>317.885</b>	<b>829.353</b>

**70 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE**

	31.12.2005	31.12.2004
ricavi per canoni anticipati	7.650.522	6.122.124
ricavi per canoni ordinari	44.862.119	43.806.502
ricavi per riscatti di fine esercizio	255.663	378.552
plusvalenze da vendita beni in locazione	124.045	143.701
penalità per risoluzione contratto	4.200.692	5.736.794
affitti attivi	676	134.588
rivalse diverse e altri proventi di gestione	789.895	781.039
	<b>57.883.612</b>	<b>57.103.300</b>

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

**80 PROVENTI STRAORDINARI**

	31.12.2005	31.12.2004
sopravvenienze attive	71.929	110.044
abbuoni e arrotondamenti attivi	1.588	28.235
altri proventi straordinari	5.983	5.237
sopravvenienza per "disinquinamento fiscale"	0	889.747
utilizzo fondo rischi su crediti tassato	890.000	0
	<b>969.500</b>	<b>1.033.263</b>

L'utilizzo del Fondo rischi su crediti tassato è stato commentato nella Voce 90 del passivo.

\* \* \* \* \*

**PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI**

1 - il personale occupato al 31 dicembre 2005, suddiviso in categorie, è il seguente:

	impiegati	dirigenti
dipendenti inizio esercizio	23	2
dipendenti assunti durante l'esercizio	0	0
dipendenti dimessi durante l'esercizio	-2	0
	<b>21</b>	<b>2</b>
media dipendenti impiegati nell'esercizio	22	2

2 - gli emolumenti devoluti agli organi sociali sono così suddivisi:

	31.12.2005	31.12.2004
compensi al Consiglio di Amministrazione	243.641	223.629
compensi al Collegio Sindacale	19.552	19.176
compenso al Controllore contabile	4.160	0
	<b>267.353</b>	<b>242.805</b>

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

\* \* \* \* \*

Il bilancio è sottoposto a revisione contabile della AGN-Serca s.n.c. in esecuzione dell'incarico conferito alla predetta società per il periodo 2005-2006-2007.

**Sezione 2 - PROSPETTO DELLE VARIAZIONI PATRIMONIALI**

	inizio	attribuzioni	utilizzi	fine
fondo rischi finanziari	3.408.341			3.408.341
capitale sociale	10.000.000			10.000.000
sovrapprezzo emissione	742.636			742.636
riserva legale	1.860.530	157.962		2.018.492
riserva straordinaria	8.384.258	2.065.273		10.449.531
riserva di fusione	6.969.720			6.969.720
riserva di rivalutazione	28.039			28.039
utile dell'esercizio	0	2.742.533		2.742.533
	<b>31.393.524</b>			<b>36.359.292</b>

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

**Sezione 3 - ANALISI DELLA COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO NETTO**

	valore al 31.12.2005	possibilità di utilizzo	quota disponibile
fondo rischi finanziari generali	3.408.341	A - B - C	3.408.341
capitale sociale	10.000.000	-	0
sovrapprezzo emissione	742.636	A - B - C	742.636
riserva legale	2.018.492	A - B - C	18.492
riserva straordinaria	10.449.531	A - B - C	10.449.531
riserva di fusione	6.969.720	A - B	0
riserva di rivalutazione	28.039	A - B	0
utile dell'esercizio	2.742.533	A - B - C	2.742.533
	<b>36.359.292</b>		<b>17.361.533</b>

*Legenda: A: per aumento di capitale - B: per copertura perdite - C: per distribuzione ai soci*

**Sezione 4 – CONTO ECONOMICO REDATTO SECONDO IL METODO FINANZIARIO**

	31.12.2005	31.12.2004
interessi attivi su contratti di leasing	7.970.862	8.305.800
interessi attivi su contratti di finanziamento	3.080.015	3.435.437
interessi attivi diversi	399.212	351.813
commissioni attive	275.940	289.640
riprese di valore sui crediti	317.885	829.353
ripresa di valore su beni in locazione finanziaria	299.182	331.810
penalità ai clienti	4.200.692	5.738.511
proventi da rivalse e rimborsi diversi	639.392	779.322
affitti attivi	676	134.588
proventi straordinari	79.500	1.033.263
utilizzo fondo rischi su crediti tassato	890.000	0
<b>totale dei ricavi</b>	<b>18.153.356</b>	<b>21.229.537</b>
interessi passivi ed oneri assimilati	-3.463.885	-3.506.708
commissioni passive a banche e enti finanziari	-447.286	-609.182
provvigioni ed istruttorie	-110.288	-190.680
spese per il personale	-1.353.813	-1.327.938
spese generali	-1.490.419	-1.864.407
ammortamenti beni uso sociale e oneri pluriennali	-70.436	-123.246
svalutazioni beni in locazione finanziaria	-189.431	-311.619
minusvalenze per vendita beni in locazione	-1.489.057	-59
indennizzi riconosciuti ai clienti per vendita beni	-4.027.730	-5.567.085
imposte indirette e tasse	-24.099	-16.738
altri oneri di gestione	-67.761	-93.464
svalutazione crediti	-968.940	-1.269.905
oneri straordinari	-101.581	-393.895
accantonamento fondo rischi su crediti	-250.000	-600.000
<b>totale dei costi</b>	<b>-14.054.726</b>	<b>-15.874.926</b>
imposte sul reddito	-1.356.097	-2.195.376
	<b>2.742.533</b>	<b>3.159.235</b>

**Sezione 5 – RENDICONTO FINANZIARIO**

	31.12.2005
Attività operativa	
1. gestione	47.160.277
2. liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie	2.358.096
3. liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie	-2.491.846
4. liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie	4.670.944
5. liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie	-5.578.746
<b>liquidità netta generata dall'attività operativa ( a )</b>	<b>46.118.725</b>
Attività di investimento	
1. liquidità generata dal decremento dell'attività di investimento	0
2. liquidità assorbita dall'incremento dell'attività di investimento	-45.026.594
<b>liquidità netta assorbita dall'attività di investimento ( b )</b>	<b>-45.026.594</b>
Attività di finanziamento	
<b>liquidità netta assorbita dall'attività di finanziamento ( c )</b>	<b>-936.000</b>
<b>liquidità netta generata nell'esercizio ( a + b + c )</b>	<b>156.131</b>

Bergamo, 15 marzo 2006

Il Consiglio di Amministrazione

**RELAZIONE DEL REVISORE**

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

- 1) Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 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 2005. 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.
- 2) 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 risulti, nel suo complesso, attendibile.  
Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori.  
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 mia relazione emessa in data 7 aprile 2005.
- 3) 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 2005 in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

Bergamo, 24 marzo 2006

Dott. Roberto Perego

## **DELIBERE ASSEMBLEARI**

**(estratto)**

*L'assemblea ordinaria degli azionisti della SOFIM-GEFINA S.p.A., riunitasi l'11 aprile 2006 presso la sede sociale in Bergamo – Viale Vittorio Emanuele II n. 4 sotto la presidenza del dott. Dario Della Volta per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:*

*parte ordinaria*

*- delibere ex art. 2364 del codice civile;*

*- proposta di ratifica della nomina del Consigliere Dott. Raffaele Moschen.*

*Ha deliberato*

- di approvare il progetto di bilancio al 31/12/2005 presentato dal Consiglio di Amministrazione con il relativo conto economico, la nota integrativa e la pertinente relazione del Consiglio sulla gestione, la riclassificazione a Fondo per rischi ed oneri di € 344.200 con contemporanea diminuzione di pari importo del Fondo rischi su crediti tassato, l'assegnazione al fondo di riserva straordinaria di € 1.642.533 e la distribuzione di un dividendo di € 0,11 per ognuna delle 10.000.000 di azioni da nominali un euro cadauna aventi diritto al dividendo, pagabile dal 18 aprile 2006 presso la Cassa sociale;*
- di ratificare la nomina a Consigliere del dott. Raffaele Moschen 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;*

- *di rivolgere un vivo ringraziamento agli Amministratori, ai Sindaci, al Controllore contabile, alla Società di revisione ed a tutto il Personale della Società per l'opera da loro prestata;*
- *di determinare in 7 il numero degli Amministratori per gli esercizi 2006-2008;*
- *di nominare Presidente d'Onore il dott. Alberto Lanfranchi;*
- *di nominare Amministratori per gli esercizi 2006-2008 i Signori:*  
*dott. Giorgio Berta;*  
*p.i. Luigi Barzanò;*  
*dott. Dario Della Volta;*  
*rag. Federico Della Volta;*  
*rag. Francesco Lovatti;*  
*dott. Raffaele Moschen;*  
*dott. Matteo Zanetti*
- *di nominare Sindaci per gli esercizi 2006-2008 i Signori:*  
*dott. Gianfranco Gervasoni, Presidente del Collegio;*  
*rag. Mario Riva, effettivo;*  
*prof. Ferruccio Rota Sperti, effettivo;*  
*dott. Alessandro Masera, supplente;*  
*dott. Maurizio Salvetti, supplente.*

---

## **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 2005**

#### **53° Esercizio**

Capitale Sociale

Euro 10.000.000,00 i.v.

Riserve

Euro 23.616.759,00

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

Cariche sociali 2005	pag. 2
Relazione del Consiglio di Amministrazione	pag. 3
Relazione del Collegio Sindacale	pag. 16
Bilancio al 31.12.2005: Stato Patrimoniale	pag. 20
Bilancio al 31.12.2005: Conto Economico	pag. 24
Nota Integrativa	pag. 27
Relazione dell'Incaricato del controllo contabile	pag. 52
Relazione della società di revisione	pag. 54

---

---

**RELAZIONE DEL  
COLLEGIO SINDACALE**

---

---

**RELAZIONE SULLA GESTIONE  
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

---

---

**Bilancio al 31 Dicembre 2005**

**STATO PATRIMONIALE**

---

---

**Bilancio al 31 Dicembre 2005**

**CONTO ECONOMICO**

---

---

## **NOTA INTEGRATIVA**

---

---

**RELAZIONE  
DELL'INCARICATO DEL CONTROLLO CONTABILE**

---

---

**RELAZIONE  
DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**

---