

RELAZIONI E BILANCIO
AL 31/12/2005

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

Presidente

Alfredo Rabbi

Vice Presidente

Francesco Corneli

Consiglieri

Eraldo Di Stefano

Enzo Formisani

Antonio Bizzarri

Tito D'Emidio

Collegio Sindacale

Presidente

Gianfranco Scenna

Sindaci effettivi

Marco Stecher

Augusto Valchera

INDICE

• RELAZIONE SULLA GESTIONE	PAG.	1
• SCHEMA DI BILANCIO AL 31.12.2005	PAG.	5
• NOTA INTEGRATIVA	PAG.	9
• CRITERI DI VALUTAZIONE	PAG.	11
• INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	PAG.	16
• INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	PAG.	36
• RENDICONTO FINANZIARIO	PAG.	45
• ANALISI DEI MOVIMENTI NELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO	PAG.	46
• PROSPETTO VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO	PAG.	47
• RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	PAG.	48
• RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	PAG.	50

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

L'economia mondiale, nel 2005, ha continuato a crescere a buon ritmo, trainata dagli Stati Uniti e dalla Cina. Contrariamente all'andamento della congiuntura mondiale, il 2005 non è stato un anno particolarmente felice nell'area euro. Infatti, nella prima metà del 2005, l'espansione economica è stata modesta, maggiore in Francia, moderata in Germania e negativa in Italia. Nella seconda metà del 2005, invece l'area euro è stata caratterizzata da un ripresa dell'espansione economica. In Italia, il PIL ha registrato, nel terzo trimestre 2005, un positivo +0,3% rispetto al trimestre precedente ed un +0,1% nei confronti del corrispondente periodo del precedente anno, incremento comunque nettamente inferiore a quanto registrato in Francia (+2,7%) ed in Germania (+1,4%). Le previsioni di chiusura per il 2005, stimano una crescita economica in decelerazione rispetto al 2004, sia per l'area euro (dall'1,8% all'1,5%) che per l'Italia (dall'1,0% allo 0,2%).

Nel nostro Paese hanno inciso negativamente i saldi negativi tra esportazioni ed importazioni e la conseguente bassa crescita dell'industria, frenando la crescita del PIL, ma riuscendo comunque a contenere il tasso di disoccupazione che è sceso nel corso del 2005 fino al 7,1% nel terzo trimestre, livello minimo negli ultimi quindici anni. La dinamica dei consumi e degli investimenti, in Italia, nel primo semestre 2005, è stata migliore rispetto a quella segnata in Germania, ma peggiore di Francia e Spagna. In particolare gli investimenti in macchinari e mezzi di trasporto hanno attraversato un periodo di difficoltà, registrando una contrazione del 5,6% nel primo semestre ed una leggera ripresa nel terzo trimestre dell'anno. Ciò ha portato ad una lieve ripresa della produzione industriale.

Il settore leasing, ha mantenuto nel 2005 il suo trend di crescita registrando un incremento del 15,6% rispetto al 2004. In particolare è stato un grande anno per il leasing immobiliare con una crescita del 31% dello stipulato a quota 22 miliardi di euro : un tasso di crescita doppio rispetto a quello dell'intero mercato per un volume pari a quasi la metà totale del settore nell'anno. Nel leasing immobiliare la crescita più significativa ha interessato la fascia di importo più elevata, atteso che i contratti superiori ai 10 milioni di euro rappresentano il 28% dello stipulato annuo rispetto al 18% del 2004. Il comparto strumentale, secondo per importanza assoluta (26% dello stipulato) ha chiuso l'anno con un incremento contenuto pari all'1%, mentre l'automobilistico si è attestato sul + 3%. Si conferma, infine anche per il 2005 la buona crescita del comparto aereo e ferroviario, trainato dalla nautica da diporto. Anche per il 2006 è stimata una crescita: una ripresa dovrebbe caratterizzare il comparto auto, mentre l'immobiliare dovrebbe rallentare i ritmi di espansione.

In tale contesto, la Vostra società ha continuato ad operare ponendo attenzione alla selezione della clientela e applicando rigorosi criteri di affidamento, avendo come obiettivo il perseguimento del 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 2005, 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 87.640.169,00

sul Conto Economico : interessi passivi su c/c : Euro 2.214.390,00

sul Conto Economico : interessi passivi su finanziamenti : Euro 7.884,00

sul Conto Economico : commissioni passive : Euro 61.084,00

tra le Garanzie Ricevute : fidejussioni bancarie a garanzia del rimborso del credito IVA anni 2002, 2003 e 2004: Euro 5.432.966,00

Il bilancio relativo all'esercizio 2005 evidenzia un utile lordo pari ad Euro 1.330.366,00; dopo aver contabilizzato imposte pari ad Euro 603.699,00 l'utile netto si attesta su Euro 726.667,00.

In linea con l'incremento nazionale registrato nel settore, anche la Terleasing ha conosciuto un incremento, negli importi dei nuovi contratti stipulati (+7,82%), con una contrazione degli spreads medi ponderati applicati alla clientela (-15,98%) rispetto all'esercizio precedente, risultati di sicura soddisfazione, visto il mercato selettivo ed estremamente competitivo in cui la società opera.

In tale contesto, il settore in forte crescita è quello immobiliare che ha registrato un incremento notevole pari al 45,17% in termini di valore e pari al 4,35% in termini di numero; rileva per contro un deciso calo pari al 17,54% in valore e 21,37% in numero il settore automobilistico, mentre è più contenuto il decremento registrato in quello strumentale nella misura del 6,86% in termini di valore e 21,85% in termini numerici.

Continua a diminuire l'apporto del settore agevolato che rappresenta appena il 3,41% in termini di importo sul totale stipulato, e deriva esclusivamente dall'apporto della legge 488/92 (n. 3 operazioni per complessivi € 117/mila) e della legge 240/81 Artigiancassa (n. 19 operazioni per complessivi € 1.226/mila).

Nel 2005 è stato dato fortemente impulso alle attività commerciali, attraverso la destinazione di più unite produttive interne ed il supporto della rete di filiali della capogruppo, il cui apporto è del 71,54% in termini di valore e del 52,52% in termini numerici. Ad inizio 2006 è stato avviato un progetto che prevede, nella fase iniziale, la possibilità per le filiali della capogruppo di effettuare preventivi diretti ed immediati alla clientela e successivamente disciplinerà anche la possibilità di delega a deliberare contratti.

Si rileva che la Società non ha inteso avvalersi della facoltà, concessa dall'art. 4 comma 2 del D. Lgs. n. 38 del 28/2/2005, di redigere il bilancio d'esercizio secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS e pertanto il bilancio per l'esercizio chiuso al 31/12/2005 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. Peraltro la Società, facendo parte del Gruppo Tercas, ha predisposto le informazioni ed i dati necessari alla Capogruppo ai fini della redazione del bilancio consolidato in conformità con i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il conto economico ha pienamente replicato l'impostazione gestionale seguita per quanto concerne, in particolare, le politiche di bilancio, 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, in linea con il passato esercizio. Gli ammortamenti dei beni in leasing, riflettono i contratti in corso rispettando la vigente normativa.

Le operazioni a sofferenza, determinate secondo la metodologia finanziaria, ammontano complessivamente a Euro 1.707.876, al lordo di rettifiche analitiche. Le appostazioni effettuate nell'esercizio a fronte del rischio fisiologico sono pari a 176.376 euro; complessivamente la riserva generica ammonta ad Euro 1.592.269, apprezzata secondo metodi statistici che misurano la rischiosità media delle operazioni di specie e sostanzialmente coerente con le percentuali di abbattimento di tale tipologia di credito applicate dalla Capogruppo per analoghi settori.

In ottemperanza alla normativa di vigilanza emanata dalla Banca d'Italia relativamente ai controlli interni, durante l'esercizio appena trascorso la società è stata interessata da una verifica da parte dell'Area Controlli della Capogruppo, nei confronti della quale è stata deliberato, l'affidamento in out-sourcing, dell'attività di Internal Auditing.

Per quanto concerne gli adempimenti ricorrenti e codificati da operanti normative, è stato predisposto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione il Documento Programmatico per la Sicurezza e, nel rispetto della normativa sull'antiriciclaggio, nel corso dell'esercizio, il personale dipendente è stato oggetto di formazione.

Precisiamo che nei primi mesi del nuovo anno non si rilevano eventi che abbiano avuto rilievo sui dati patrimoniali ed economici del bilancio al 31 dicembre 2005.

L'esercizio chiude con un utile di Euro 726.667,00 per il quale il Consiglio di Amministrazione avanza la seguente proposta di ripartizione:

Utile netto di esercizio	Euro	726.667,00
Assegnazione (5%) alla riserva legale	Euro	36.333,00
Residuo da ripartire	Euro	690.334,00
Alla riserva straordinaria ulteriori (così da portarla ad Euro 2.806.790,00)	Euro	474.168,00
Agli azionisti un dividendo di Euro 1,00 per ognuna delle 216.166 azioni	Euro	216.166,00

Nell'invitarVi ad approvare il bilancio al 31.12.2005 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 31.12.2005

STATO PATRIMONIALE**ATTIVO**

(importi in unità di euro)

		31.12.2005	31.12.2004
10	Cassa e disponibilità	310	322
20	Crediti v/Enti creditizi	0	138
40	Crediti v/clientela	775.294	550.421
70	Partecipazioni	7.747	7.747
80	Partecipazioni in imprese del gruppo	10.572	10.572
90	Immobilizzazioni immateriali	435.839	409.915
100	Immobilizzazioni materiali	105.815.822	98.889.307
	a) Beni locazione finanziaria	90.720.165	89.138.433
	b) Beni in attesa di locazione	15.048.452	9.727.422
	c) Immobilizzazioni materiali di proprietà	47.205	23.452
130	Altre attività	2.302.035	4.171.526
140	Ratei e risconti attivi	2.398.825	2.419.543
	a) Ratei attivi	2.371.493	2.364.155
	b) risconti attivi	27.332	55.388
	<u>TOTALE DELL'ATTIVO</u>	111.746.444	106.459.491

PASSIVO

(importi in unità di euro)

	31.12.2005	31.12.2004	
10	Debiti v/enti creditizi	87.640.169	84.210.801
	a) a vista	87.640.169	83.048.595
	b) a termine	0	1.162.206
30	Debiti v/clientela	348.658	325.637
50	Altre passività	3.421.215	3.289.795
60	Ratei e risconti passivi	1.883.329	1.025.699
	a) ratei passivi	41.973	74.531
	b) risconti passivi	1.841.356	951.168
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	192.758	166.057
80	Fondo per rischi e oneri	2.084.321	1.862.475
90	Fondo per rischi su crediti	0	0
120	Capitale	11.164.974	11.164.974
140	Riserve	4.284.353	3.613.423
	Riserva legale	201.107	161.076
	Riserva straordinaria	2.332.622	1.701.723
	Sovrapprezzi di emissione	1.750.622	1.750.622
	Riserve da arrotondamenti	2	2
170	Utile d'esercizio	726.667	800.630
	<u>TOTALE DEL PASSIVO</u>	111.746.444	106.459.491
	GARANZIE E IMPEGNI	19.649.723	11.499.127

CONTO ECONOMICO

COSTI

(importi in unità di euro)

	31.12.2005	31.12.2004	
10	Interessi passivi e oneri assimilati	2.250.129	2.082.267
20	Commissioni passive	61.278	78.117
40	Spese amministrative	1.027.590	1.011.827
	a) spese per il personale di cui:		
	- salari e stipendi	319.315	295.730
	- oneri sociali	84.075	72.814
	- trattamento fine rapporto	27.241	24.471
	b) altre spese amministrative	596.959	618.812
50	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali, di cui:	27.879.990	27.848.567
	a) rettifiche di valore su beni in leasing	27.745.714	27.689.021
	b) rettifiche di valore sui beni di proprietà	10.581	9.806
	c) rettifiche di valore sui beni immateriali	123.695	149.740
60	Altri oneri di gestione	105.432	110.018
80	Accantonamenti al fondo rischi su crediti	0	0
90	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	394.158	704.771
110	Oneri straordinari	1.903	1.979
130	Imposte sul reddito dell'esercizio	603.699	397.027
140	Utile d'esercizio	726.667	800.630
	<u>TOTALE COSTI</u>	33.050.846	33.035.203

RICAVI

(importi in unità di euro)

		31.12.2005	31.12.2004
10	Interessi attivi e proventi assimilati	67.933	14.901
30	Commissioni attive	413.701	495.271
50	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	164.657	70.865
70	Altri proventi di gestione, di cui:	32.337.714	32.142.849
	a) ricavi canoni leasing	32.313.150	32.085.307
	b) altri proventi	24.564	57.542
80	Proventi straordinari	66.841	311.317
	<u>TOTALE RICAVI</u>	33.050.846	33.035.203

NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio per l'esercizio chiuso al 31/12/2005 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 2005.

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 31.12.2004 approvato dalla controllante:

Stato Patrimoniale

Attività	Euro 2.315.017.539
Passività	Euro 2.054.351.560
Capitale e Riserve	Euro 250.192.631
Utile di esercizio	Euro 10.473.348

Conto Economico

Utile dell'attività ordinaria	Euro 20.125.567
Utile (perdita) straordinario	Euro 7.416.387
Variazioni del Fondo per rischi bancari generali	Euro (6.000.000)
Imposte sul reddito d'esercizio	Euro (11.068.606)
Utile di esercizio	Euro 10.473.348

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.

ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni detenute sono valutate secondo il criterio del costo, diminuito per eventuali perdite durature di valore.

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 rilocare

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.

Sono iscritte in bilancio anche le passività per imposte differite generate dall'azzeramento del Fondo rischi su crediti Voce 90 operato nell'esercizio 2004.

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 € 31.602 in relazione alle imposte anticipate sorte nel 2005 pari a € 50.893 al netto della somma di € 19.291 corrispondente alla quota di competenza dello stesso 2005 delle imposte anticipate in precedenti esercizi.

Sono iscritte in bilancio imposte differite pari ad € 80.045, sorte dall'azzeramento del Fondo rischi su crediti operato nel 2004.

PARTE B) - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE -

(importi in unità di euro)

ATTIVO

		31.12.2005	31.12.2004
10	CASSA E DISPONIBILITÀ'	310	322
	La voce ha subito un decremento rispetto al saldo dell'esercizio precedente di € 12 e risulta costituita da assegni e contanti.		
20	CREDITI VERSO ENTI CREDITIZI	0	138
	La voce, relativa ad un conto corrente c/o il San Paolo IMI SpA, estinto nel 2005, ha subito un decremento rispetto al saldo dell'esercizio precedente di € 138.		
40	CREDITI VERSO CLIENTELA	775.294	550.421
	La voce ha subito un incremento di € 224.873 e comprende crediti relativi a:		
	- canoni di locazione finanziaria	1.553.738	1.211.002

Al 31.12.2005 la sottovoce è così composta : € 561.913 per crediti in normale gestione, € 20.510 per partite incagliate, € 971.315 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.

31.12.2005 31.12.2004

Considerando oltre al credito esplicito, anche la quota relativa al debito residuo, le partite in sofferenza, al 31.12.2005 risulterebbero pari ad € 1.707.876.

- interessi di mora	246.253	279.960
---------------------	---------	---------

- effetti all'incasso	0	5.125
-----------------------	---	-------

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

- rettifiche di valore in linea capitale di cui € 148.013 tramite rettifiche di valore dell'esercizio al lordo di riprese di valore per € 35.276.	778.444	665.706
---	---------	---------

- rettifiche di valore per interessi di mora	246.253	279.960
--	---------	---------

La stima della perdita relativa ai crediti in contenzioso alla data del 31.12.2005 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 rilocere”). Il rischio fisiologico dei crediti impliciti nel residuo della massa dei contratti in normale ammortamento è stato stimato in € 1.592.269 (riserva forfettaria) ed è presidiato dalla voce “Altri Fondi” inclusa nel Fondo per Rischi ed oneri.

31.12.2005

31.12.2004

Al 31.12.2005 la voce Crediti verso la Clientela viene ripartita nelle seguenti fasce temporali:

di cui crediti scaduti:

a) fino a tre mesi	561.913
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	991.825

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 31.12.2005

canoni futuri:

a) fino a tre mesi	7.229.624
di cui credito implicito	6.083.056
b) da oltre tre mesi a un anno	20.041.277
di cui credito implicito	17.004.481
c) da oltre un anno a cinque anni	57.074.036
di cui credito implicito	48.409.837
d) oltre cinque anni	21.521.267
di cui credito implicito	18.726.877

	31.12.2005	31.12.2004
70 PARTECIPAZIONI	7.747	7.747

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

80 PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DEL GRUPPO	10.572	10.572
--	---------------	---------------

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

90 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	435.839	409.915
---	----------------	----------------

La voce ha subito un incremento di € 25.924 e comprende il residuo dei costi ad utilizzo pluriennale ammortizzati in conto e più specificatamente:

- Spese di impianto	2.010	3.014
- Provv. Passive acquisiz. Contr.	367.739	343.468
- Oneri pluriennali da ammortizzare	66.090	63.433

MOVIMENTI IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

- Spese di impianto		
Costo originario	9.325	9.325
Ammortamenti esercizi precedenti	(6.311)	(5.067)
	-----	-----
Valore iniziale	3.014	4.258
Acquisti dell'esercizio	0	0
Ammortamenti dell'esercizio	(1.004)	(1.244)
	-----	-----
Esistenze finali	2.010	3.014

	31.12.2005	31.12.2004
- Provvigioni pass. per acquisizioni contratti		
Costo originario	591.613	541.462
Ammortamenti esercizi precedenti	(248.145)	(231.044)
	-----	-----
Valore iniziale	343.468	310.418
Acquisti dell'esercizio	119.718	143.609
Ammortamenti dell'esercizio	(95.447)	(110.559)
	-----	-----
Esistenze finali	367.739	343.468
- Oneri pluriennali (software)		
Costo originario	484.496	428.427
Ammortamenti esercizi precedenti	(404.442)	(371.962)
Decrementi	(16.621)	(16.621)
	-----	-----
Valore iniziale	63.433	39.844
Acquisti dell'esercizio	29.900	56.069
Ammortamenti dell'esercizio	(27.243)	(32.480)
	-----	-----
Esistenze finali	66.090	63.433

La ripartizione pluriennale di tali spese è stata determinata con il consenso del Collegio Sindacale

100	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	105.815.822	98.889.307
------------	-----------------------------------	--------------------	-------------------

La voce riflette un incremento di € 6.926.515 e comprende:

- beni dati in locazione finanziaria	163.768.537	160.999.490
- fondo ammortamento beni dati in locazione finanziaria	(73.678.104)	(72.227.581)
- beni contratti in contenzioso	3.216.294	3.005.583
- svalutazione beni contratti in contenzioso:		

	31.12.2005	31.12.2004
Svalutazione esercizio precedente	(418.358)	(247.122)
Rettifiche di valore	(51.787)	(192.009)
Riprese di valore	129.381	20.773
- fondo ammortam. beni dati in locaz. finanz. in contenzioso	(2.245.798)	(2.220.701)
- beni in attesa di locazione finanziaria	15.048.452	9.727.422
- beni in uso proprio	203.766	169.432
- fondo ammortamento beni in uso proprio	(156.561)	(145.980)
	-----	-----
TOTALE	105.815.822	98.889.307

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.

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI DATE IN LOCAZIONE FINANZIARIA

Costo originario	164.005.073	148.024.960
Ammortamenti esercizi precedenti	(74.866.640)	(68.324.403)
	-----	-----

Esistenze iniziali	89.138.433	79.700.557
Acquisti dell'esercizio	31.001.267	39.356.991
Svalutazioni dell'esercizio:		
- rettifiche di valore	(51.787)	(192.009)
- riprese di valore	129.381	20.773
Vendite dell'esercizio	(1.751.415)	(2.058.858)
Ammortamenti dell'esercizio	(27.745.714)	(27.689.021)
	-----	-----
Esistenze finali	90.720.165	89.138.433

La ripartizione dei cespiti per settore merceologico è la seguente:

- IMMOBILIARI:

Costo originario	61.449.712	49.022.756
Precedenti rivalutazioni	0	0
Ammortamenti esercizi precedenti	(18.818.461)	(14.522.551)
	-----	-----
Esistenze iniziali	42.631.251	34.500.205
Acquisti dell'esercizio	9.733.665	14.882.306
Vendite dell'esercizio	(406.829)	(935.204)
Svalutazioni dell'esercizio:		
- rettifiche di valore	(35.066)	0
- riprese di valore	0	0
Ammortamenti dell'esercizio	(6.117.019)	(5.816.056)
	-----	-----
Esistenze finali	45.806.002	42.631.251

	31.12.2005	31.12.2004
- STRUMENTALI		
Costo originario	73.006.750	70.099.115
Precedenti rivalutazioni	0	0
Ammortamenti esercizi precedenti	(39.877.161)	(36.897.674)
	-----	-----
Esistenze iniziali	33.129.589	33.201.441
Acquisti dell'esercizio	13.190.815	14.951.114
Svalutazioni dell'esercizio:		
- rettifiche di valore	(15.732)	(184.685)
- riprese di valore	129.381	18.436
Vendite dell'esercizio	(942.829)	(650.920)
Ammortamenti dell'esercizio	(13.869.045)	(14.205.797)
	-----	-----
Esistenze finali	31.622.179	33.129.589
 - AUTOMOBILISTICI		
Costo originario	29.548.611	28.903.089
Precedenti rivalutazioni	0	0
Ammortamenti esercizi precedenti	(16.171.018)	(16.904.178)
	-----	-----
Esistenze iniziali	13.377.593	11.998.911
Acquisti dell'esercizio	7.955.120	9.523.571
Svalutazioni dell'esercizio:		
- rettifiche di valore	(989)	(7.324)
- riprese di valore	0	2.337
Vendite dell'esercizio	(401.757)	(472.734)
Ammortamenti dell'esercizio	(7.731.253)	(7.667.168)
	-----	-----
Esistenze finali	13.198.714	13.377.593

	31.12.2005	31.12.2004
- NAUTICO		
Costo originario	0	0
Precedenti rivalutazioni	0	0
Ammortamenti esercizi precedenti	0	0
	-----	-----
Esistenze iniziali	0	0
Acquisti dell'esercizio	121.667	0
Svalutazioni dell'esercizio:		
- rettifiche di valore	0	0
- riprese di valore	0	0
Vendite dell'esercizio	0	0
Ammortamenti dell'esercizio	(28.397)	0
	-----	-----
Esistenze finali	93.270	0

BENI IN ATTESA DI LOCAZIONE FINANZIARIA

15.048.452

9.727.422

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	9.727.422	10.061.835
Incrementi dell'esercizio	15.818.749	12.138.791
Decrementi dell'esercizio	(10.497.719)	(12.473.204)
	-----	-----
Esistenze finali	15.048.452	9.727.422

IMMOBILIZZAZIONI DA RILOCARE

La voce comprende beni strumentali ed automezzi ritirati o resi disponibili a seguito di risoluzioni contrattuali in attesa

di essere rilocati e/o venduti. I beni mobili sono collocati presso la Concessionaria CVC di Recinella di Giulianova – Teramo e la società di recupero crediti Lo Specchio di Lepore M. di Varano – Teramo

	31.12.2005	31.12.2004
- Tercas Piano della Lenta	0	12.015
- 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	169.432	157.071
Precedenti rivalutazioni	0	0
Ammortamenti esercizi precedenti	(145.980)	(138.189)
	-----	-----
Esistenza iniziale	23.452	18.882
Acquisti dell'esercizio	34.334	14.376
Vendite dell'esercizio	0	
Ammortamenti dell'esercizio	(10.581)	(9.806)
	-----	-----
Esistenza finale	47.205	23.452
130 ALTRE ATTIVITA'	2.302.035	4.171.526

La voce ha subito un decremento di € 1.869.491 si compone di:

	31.12.2005	31.12.2004
Erario c/IVA	453.480	1.889.358
Erario c/IVA da rimborsare	749.777	1.008.463
Erario crediti diversi, così composto:	455.859	280.380
- credito v/IRES	369.299	209.373
- crediti v/IRAP	82.289	66.736
- tassa società	4.132	4.132
- ritenute lavoro dipendente	139	139
Crediti diversi, così composto :	642.919	993.325
- Note credito da ricevere	10.128	10.138
- 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	1.550	3.099
- Fatture da emettere	0	228.199
- Fornitori c/anticipi	295.803	527.410
- Anticipazione Contributi L. 488/92	142.561	0
- Imposte anticipate	143.123	174.725
140 RATEI E RISCONTI ATTIVI	2.398.825	2.419.543
La voce registra un decremento di € 20.718.		
- RATEI ATTIVI	2.371.493	2.364.155
La voce è composta dalla quota di competenza dell'esercizio per i canoni di locazione fatturati nell'esercizio successivo.		
- RISCONTI ATTIVI	27.332	55.388
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.		

PASSIVO	31.12.2005	31.12.2004
10 DEBITI VERSO ENTI CREDITIZI	87.640.169	84.210.801
La voce, che si dettaglia come sotto indicato, ha subito un incremento di € 3.429.368		
a) a vista	87.640.169	83.048.595
b) a termine o con preavviso	0	1.162.206
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" risulta pari a zero in conseguenza dell'estinzione dei rapporti a medio termine con Tercas spA e San Paolo IMI.Spa:		
- Tercas Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo SpA	0	871.635
- San Paolo IMI SpA	0	290.571
La sottovoce finanziamenti "a termine o con preavviso" viene ripartita nelle seguenti fasce temporali:		
a) fino a tre mesi	0	433.838
b) da oltre tre mesi ad un anno	0	728.368
c) da oltre un anno a cinque anni	0	0
d) oltre cinque anni	0	0
e) durata indeterminata	0	0
30 DEBITI VERSO CLIENTELA	348.658	325.637
La voce ha subito un incremento di € 23.021 e si dettaglia come segue:		
a) a vista	344.052	315.906

Trattasi di debiti verso clienti relativi a maggiori accreditati ed a contributi agevolati in corso di analisi per la restituzione;	31.12.2004	31.12.2003
b) a termine o con preavviso	4.606	9.731
Trattasi di altri debiti verso clienti così composta:		
- effetti all'incasso	0	5.125
- clienti c/anticipi	4.606	4.606
50 ALTRE PASSIVITA'	3.421.215	3.289.795
La voce ha subito un incremento di € 131.420 e risulta così composta:		
- debiti verso fornitori, così composti :	3.259.939	3.200.083
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).	2.977.122	2.989.729
b) fornitori per beni e servizi prestati all'azienda	65.950	20.488
c) fornitori per beni e servizi prestati all'azienda per i quali non ci è pervenuta la relativa fattura	216.867	189.866
- passività per imposte differite	80.045	0
- depositi cauzionali passivi	51	51
- debiti verso Erario relativi a :	16.282	20.647
a) erario c/rit lav autonomo	3.582	9.206
b) erario c/rit lav dipendente	12.553	11.393
c) erario c/imposta sost. TFR	147	48
- debiti v/Enti Previdenziali, relativi a :	25.346	22.714
a) debiti v/INPS	25.346	22.714

	31.12.2005	31.12.2004
- debiti V/personale dipendente	39.456	46.300
- debiti v/Organizzazioni Sindacali	96	0

60 RATEI E RISCONTI PASSIVI	1.883.329	1.025.699
------------------------------------	------------------	------------------

La voce ha subito un incremento di € 857.630 ed è così composta:

- RATEI PASSIVI	41.973	74.531
------------------------	---------------	---------------

La voce è composta da:

a) interessi passivi su finanziamenti	0	3.079
b) ratei passivi su utenze varie, ecc.	4.470	5.767
c) ratei passivi su premi di assicurazione	37.503	65.685

- RISCONTI PASSIVI	1.841.356	951.168
---------------------------	------------------	----------------

La voce è composta da:

a) maxicanoni e canoni di locazione finanziaria fatturati ma di competenza dell'esercizio futuro	1.816.563	942.291
d) ricavi diversi fatturati di competenza però dell'esercizio futuro	24.793	8.877

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

	31.12.2005	31.12.2004
70 TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO		
SUBORDINATO	192.758	166.057

La voce ha subito un incremento di € 26.701 e presenta nel corso dell'esercizio la seguente movimentazione :

Saldo all'inizio dell'esercizio	166.057	142.022
Accantonamenti dell'esercizio	27.241	24.471
(utilizzi dell'esercizio)	0	0
(imposta sostitutiva)	(540)	(436)
	-----	-----
Saldo al 31.12.2005	192.758	166.057

80 FONDI PER RISCHI ED ONERI	2.084.321	1.862.475
-------------------------------------	------------------	------------------

La voce ha subito un incremento di € 221.846

Fondo imposte		
- Saldo iniziale	446.582	289.391
- Accantonamenti dell'esercizio	492.052	446.582
- (utilizzi dell'esercizio)	(446.582)	(289.391)
	-----	-----
- saldo finale	492.052	446.582

Fiscalità differita

Nel corso del periodo è stato rilevato :

- aumento delle imposte correnti per € 19.291, in relazione alle imposte anticipate sorte in esercizi precedenti ed annullate nell'esercizio 2005 per effetto dei rientri, e riduzione delle imposte correnti per € 50.893, a fronte di imposte anticipate sorte nell'esercizio.

Le imposte anticipate iscritte nell'attivo patrimoniale per complessive € 143.123 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 eccedente la quota fiscalmente deducibile	43.459	16.189
Altri	340.764	126.934
	384.223	143.123

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

Attività per imposte anticipate **31.12.2005**

1. Importo iniziale	174.725
2. Aumenti	
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	19.291
2.2 Altri aumenti	
3. Diminuzioni	
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(50.893)
3.2 Altre diminuzioni	
4. Importo finale	143.123

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 31.12.2004
- Le variazioni in aumento delle attività per imposte anticipate si riferiscono alle fattispecie, rilevanti ai fini Ires 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 refluite con il proprio segno nella tabella di movimentazione delle imposte sul reddito dell'esercizio.

Passività per imposte differite

E' rilevata la passività per imposte differite sul disinquinamento fiscale operato nel 2004 attraverso l'azzeramento del Fondo Rischi su crediti. Il calcolo è stato effettuato considerando un'aliquota Ires pari al 33%.

	31.12.2005	31.12.2004
Altri fondi:		
- Saldo iniziale	1.415.893	1.115.893
- Accantonamenti dell'esercizio	176.376	300.000
- Utilizzi dell'esercizio	0	0
	-----	-----
- Saldo finale	1.592.269	1.415.893

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

90 FONDO RISCHI SU CREDITI	0	0
-----------------------------------	----------	----------

La voce non ha subito variazioni.

- Saldo iniziale	0	334.491
- Altre variazioni	0	(74.072)
- Utilizzi per incasso	0	(8.172)
- Utilizzi per copertura perdite	0	(9.686)
- Accantonamenti dell'esercizio	0	0
- Disinquinamento fiscale	0	(242.561)
	-----	-----
Saldo finale	0	0

120 CAPITALE	11.164.974	11.164.974
---------------------	-------------------	-------------------

- CAPITALE SOCIALE	11.164.974	11.164.974
--------------------	------------	------------

Al 31.12.2005 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.	89,51%	88,80%
- Azionisti privati	10,49%	11,20%

140 RISERVE	4.284.353	3.613.424
RISERVA LEGALE	201.107	161.076
RISERVA STRAORDINARIA	2.332.622	1.701.723
SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	1.750.622	1.750.622
RISERVA DA ARROTONDAMENTI	2	2
170 UTILE D'ESERCIZIO	726.667	800.630

La voce ha subito un decremento di € 73.963.

	31.12.2005	31.12.2004
<p>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.</p> <p>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:</p> <p>- € 5.432.966 per fidejussioni bancarie rilasciate dalla Capogruppo Tercas – Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo SpA a garanzia del rimborso del credito IVA anni 2002, 2003 e 2004.</p> <p>- € 593.221 relativi a libretti al portatore, certificati di deposito, titoli di Stato rilasciatici a fronte di adempimenti contrattuali.</p> <p>- € 134.539.766 relativi a fidejussioni rilasciateci dai clienti a fronte degli adempimenti contrattuali.</p>		
- GARANZIE ED IMPEGNI		
10 GARANZIE RILASCIATE	0	0
Non risultano garanzie rilasciate		
20 IMPEGNI	19.649.723	11.499.127
La voce ha subito un incremento di € 8.150.596 e risulta così composta:		
a) beni immobili ordinati	18.005.901	10.118.951
b) beni strumentali ordinati	1.165.474	955.996
c) beni automobilistici ordinati	478.348	424.180

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)

	31.12.2005	31.12.2004
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	67.933	14.901
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	0
interessi attivi su c/c bancari		
b) interessi su crediti v/clientela	67.933	14.901
Di cui:		
- interessi di mora maturati ma non fatturati nell’esercizio per i quali è stata effettuata una valutazione di recuperabilità del credito	0	0
- interessi di mora fatturati e/o incassati relativi a ritardato pagamento dei canoni locativi e addebiti vari	37.024	13.489
- interessi per dilazioni di pagamento	4.200	1.412
- interessi pre-locazione	26.709	0
10 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	2.250.129	2.082.267

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.

	31.12.2005	31.12.2004
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.)	2.214.390	1.935.512
b) interessi bancari su finanziamenti verso Tercas – Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo S.p.A.	7.884	62.260
c) interessi bancari su finanziamenti verso IntesaBci Mediocredito S.p.A.	0	8.442
d) interessi bancari su finanziamenti verso San Paolo IMI SpA	4.839	32.840
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	22.495	41.732
f) interessi passivi verso clientela su contributi agevolati	521	1.481

PUNTO 2)

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

30 COMMISSIONI ATTIVE	413.701	495.271
------------------------------	----------------	----------------

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	79.057	93.233
- rimborso spese subentri/trasformazione ctr	5.059	4.863
- rimborso spese incasso e bollo	60.320	57.940
- rimborso spese comunicazione alla clientela	13.648	0
- rimborso spese insoluti/amministr.	7.026	5.955

	31.12.2005	31.12.2004
- rimborso premi assicurazioni	107.186	139.761
- rimborso spese legali	37.354	30.802
- rimborso spese notarili	0	448
- rimborso tasse di proprietà (bolli)	11.130	19.050
- rimborso contravvenzioni	168	0
- rimborso ICI	33.996	16.448
- rimborso spese registrazione contratti	16.042	14.709
- rimborso premi ass.ne ammin/sindaci	1.215	981
- rimborso spese passaggio proprietà auto	5.017	11.966
- rimborso spese annotazione perdita di possesso	0	253
- rimborso spese chiusura contratti	33.673	29.660
- recupero spese partecipazione asta immobiliare	0	1.831
- recupero spese diverse	15	60
- recupero spese condominiali imm. Locati	559	90
- recupero sanzioni immobili locati	881	2.715
- recupero condono edilizio immobili locati	0	63.683
- recupero tributo idrico immobili locati	23	85
- recupero tributo di bonifica imm. Locati	1.332	738
COMMISSIONI PASSIVE	61.278	78.117
- commissioni e spese bancarie	43.617	48.726
- commissioni bancarie per rilascio fideiussioni e patronage	14.092	25.580
- spese insoluti e protesti	3.569	3.811

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.

	31.12.2005	31.12.2004
90 RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI E ACCANTONAMENTI PER GARANZIE E IMPEGNI	394.158	704.771
di cui:		
- perdite su crediti	17.982	0
rettifiche di valore analitiche:		
- rettifiche di valore su crediti	148.013	212.762
- rettifiche di valori su immobilizzazioni	51.787	192.009
- accantonamenti a fronte di rischio fisiologico su crediti impliciti:	176.376	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:

80 PROVENTI STRAORDINARI	66.841	311.317
La voce si compone di:		
- proventi derivanti da disinquinamento fiscale	0	242.561
- sopravvenienze attive diverse	35.393	35.185
- sopravvenienza attiva derivanti da procedure fallimentari	0	22.417
- rimborsi INPS	0	1.726
- abbuoni attivi	146	106
- vendita beni aziendali	0	418
- differenze di cambio	0	454
- recupero spese legali anni precedenti	3.490	278

	31.12.2005	31.12.2004
- utilizzo fondo interessi di mora per incasso	27.812	8.172
ONERI STRAORDINARI	1.903	1.979
La voce comprende:		
- sopravvenienze passive diverse	1.730	1.794
- abbuoni passivi	173	185
ALTRI PROVENTI DI GESTIONE	32.337.714	32.142.849
La voce risulta così composta		
a) ricavi da locazione finanziaria così suddivisi:		
- leasing automobilistico	8.410.617	8.322.274
- leasing strumentale	15.335.527	15.865.935
- leasing immobiliare	8.022.320	7.446.934
- leasing nautico	30.405	0
b) ricavi da prelocazione immobili	514.281	450.164
c) plusvalenze su alienazione beni in leasing	24.564	57.542
ALTRI ONERI DI GESTIONE	105.432	110.018
di cui:		
- minusvalenze su alienazione beni in leasing	105.432	110.018
SPESE AMMINISTRATIVE	1.027.590	1.011.827
La voce comprende:		
a) spese per il personale	430.631	393.015
di cui		
- salari e stipendi	319.315	295.730
- oneri sociali	84.075	72.814
- trattamento fine rapporto	27.241	24.471

	31.12.2005	31.12.2004
b) altre spese amministrative	596.959	618.812
di cui:		
- oneri diversi del personale	9.689	9.879
- indennità di trasferta	1.130	834
- premio INAIL	1.883	1.659
- consulenze professionali e prestazioni servizi	32.928	40.866
- società di revisione	37.133	6.167
- spese programmazione EDP	52.430	56.421
- spese legali	92.205	43.396
- spese notarili	9.200	10.934
- compenso amministratori e sindaci	46.780	48.152
- contributo INPS (L. 335 8/8/95)	2.728	2.727
- contributo INPS anni precedenti	112	0
- affitto locali uffici	25.611	24.950
- spese conduzioni locali uffici	10.856	12.237
- manutenzioni macchine ufficio	6.339	4.850
- spese telefoniche	9.450	11.822
- libri, giornali, riviste	1.243	1.278
- postali ed affrancazioni	23.188	22.257
- noleggio affrancatrice	0	961
- spese di trasporto	0	265
- cancelleria e stampati	8.003	9.389
- valori bollati	14.746	15.638
- vidimazioni libri sociali	516	516
- diritto/tassa annuale C.C.I.A.A. e Trib.	373	373
- quota associativa ASSILEA	16.538	15.181
- spese rappresentanza	110	0
- spese amministrative	959	1.153
- spese generali diverse	445	798
- spese pubblicità	11.191	8.927

- erogazioni liberali	2.200	0
- spese registrazione contratti	5.058	3.266
- partecipazione asta fallimentare	0	1.831
- premi assicurazione dipendenti/amministr./sindaci società	1.215	981
- I.C.I. (imposta comunale immobili)	33.996	16.448
- costi fiscalmente indetraibili	1.644	1.023
- imposte e tasse indeducibili	87	0
- contravvenzioni su auto in locazione	168	0
- sanzioni immobili locati	881	2.715
- condono edilizio immobili locati	0	63.683
- spese condominiali imm. locati	559	90
- tributi bonifica imm. locati	1.332	738
- tributo idrico immobili locati	23	85
- bolli autovetture locate/ritirate	11.396	21.034
- premi di assicurazione leasing	107.186	140.259
- premi di assicurazione a carico della società	12.585	13.112
- spese gestione auto società	2.843	1.917

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

RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI

IMMATERIALI E MATERIALI	27.879.990	27.848.567
a) immobilizzazioni materiali	27.756.295	27.698.827
di cui:		
- su beni dati in locazione finanziaria, relative alle quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	27.745.714	27.689.021
- su beni di uso proprio	10.581	9.806
b) immobilizzazioni immateriali	123.695	149.740

	31.12.2005	31.12.2004
RIPRESE DI VALORE SU CREDITI E ACCONTANAM.		
PER GARANZIE E IMPEGNI	164.657	70.865
d cui:		
- riprese di valore su crediti	35.276	50.092
- riprese di valore su cespiti	129.381	20.773
PUNTO 7)		
IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO	603.699	397.027
La voce comprende		
imposte correnti		
- IRES	408.811	360.424
- IRAP	83.241	86.158
variazione delle imposte anticipate	111.647	(49.555)
PUNTO 8)		
UTILE D'ESERCIZIO	726.667	800.630

PUNTO 9)

Per quanto concerne la ripartizione per mercati geografici delle voci "interessi attivi e proventi assimilati", "dividendi e altri proventi", "commissioni attive", "profitti da operazioni finanziarie", "altri proventi di gestione", si informa che la società opera sul territorio nazionale e pertanto tale ripartizione non sussiste

PARTE D) - ALTRE INFORMAZIONI -

SEZIONE 1) Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria:

- quadri direttivi n.3
- impiegati 3° area professionale n.6

SEZIONE 2) Gli Amministratori e Sindaci

- 1 – Compensi

a) Amministratori

Nell'anno 2005, sono stati corrisposti ai membri del Consiglio d'Amministrazione compensi per un totale di € 33.030

b) Sindaci

Nell'anno 2005 sono stati corrisposti ai membri del Collegio Sindacale compensi per un totale di € 13.750

- 2 - Crediti e garanzie rilasciate

a) Amministratori e Sindaci

Al 31.12.2005 risultano in essere n. 4 operazioni di locazione finanziaria nei confronti di Amministratori e Sindaci, il cui debito residuo è pari ad € 43.490.

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 31/12/2004 e al 31/12/2005 (in migliaia di Euro)

	31.12.05	31.12.04
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Utile (perdita) d'esercizio	727	801
Aumento Capitale Sociale	0	7.751
Rettifiche di valore immobilizzazioni in locazione al netto utilizzo del fondo	1.399	6.542
Rettifiche di valore immobilizzazioni in uso proprio	11	10
Rettifiche di valore oneri pluriennali	124	150
Accantonamento fondo quiescenza	27	24
Incremento mutui e finanziamenti	0	0
Variazione fondi rischi ed oneri	177	0
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	2.465	15.278
IMPIEGHI		
Incremento oneri pluriennali	150	200
Decremento mutui e finanziamenti	1.162	3.960
Incremento delle immobilizzazioni leasing al netto del fondo rischi su cespiti	8.302	15.646
Incremento delle immobilizzazioni uso proprio	34	14
Variazione fondi rischi	0	41
Utilizzo fondo T.F.R.	0	0
Distribuzione utili	130	130
TOTALE IMPIEGHI	9.778	19.991
VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE	(7.313)	(4.713)
VARIAZIONE NEI COMPONENTI IL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO		
Attività a breve:		
- incremento/decremento dei crediti v/clienti	109	(80)
- riprese di valore su crediti	35	50
- rettifiche di valore su crediti	(148)	(192)
- altre attività	(1.641)	(160)
- ratei e risconti	(21)	126
- cassa	0	(5)
Passività a breve:		
- conti bancari passivi	(4.591)	(6.388)
- debiti verso clientela	(23)	64
- ratei e risconti passivi	(857)	778
- imposte sul reddito al netto dell'utilizzo del fondo	(45)	(158)
- altre passività	(131)	1.252
VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(7.313)	(4.713)

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	201	B	201		
Riserva statutaria					
Riserva Straordinaria	2.333	A-B-C	2.333		
Utili portati a nuovo	727	A-B-C	727		
Totale	16.177		5.012		
Quota non distribuibile			201		
Residua quota distribuibile			4.811		

Legenda :

A: per aumento di Capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI
NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO**

AVVENUTE DURANTE GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31.12.2004 E AL 31.12.2005

(in unità di euro)

Conti	Capitale Sociale	Sovrapp. Emissione	Risultato d'eserc.	Riserva Legale	Riserva straord.	Riserva da arroton.	Distrib. Divid	Totale
Saldi al 31.12.2003	5.165.000	0	485.931	136.779	1.369.789	1	0	7.157.500
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		1
Utile d'esercizio 2004			800.630					800.630
Saldi al 31.12.2004	11.164.974	1.750.622	800.630	161.076	1.701.723	2	0	15.579.027
Attribuzione utile 2004			(800.630)	40.031	630.899		129.700	0
Distribuzione dividen.							(129.700)	(129.700)
Riserva da arrotondam.						0		0
Utile d'esercizio 2005			726.667					726.667
Totale	11.164.974	1.750.622	726.667	201.107	2.332.622	2	0	16.175.994

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL' ASSEMBLEA DEI SOCI
AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2005**

Signori Azionisti

Questa relazione esprime la sintesi dell'attività di vigilanza da noi svolta nel corso dell'esercizio 2005 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. 1 assemblee dei soci ed a n. 8 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 in quella sede 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 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 31/12/2005, 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 da parte degli amministratori 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 31/12/2005, così come appare condivisibile la proposta degli Amministratori in ordine al riparto del risultato di esercizio.

Teramo, 31 marzo 2006

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

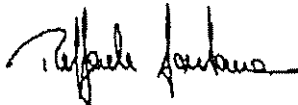
Agli Azionisti di
TERLEASING S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Terleasing S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2005. 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, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 25 marzo 2005.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Terleasing S.p.A. al 31 dicembre 2005 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Raffaele Fontana
Socio

Roma, 4 aprile 2006