



Sede legale: Via Terraglio 68/A - 31100 TREVISO (TV)
Capitale sociale Euro 5.000.000,00 interamente sottoscritto e versato
Codice fiscale/Partita IVA e numero di iscrizione presso il
Registro delle Imprese di Treviso 03801280268
www.a-leasing.it - info@a-leasing.it



INDICE

Relazione sulla gestione	6
<ol style="list-style-type: none"> 1. La situazione congiunturale 2. La situazione del mercato italiano del leasing 3. Le previsioni per il 2005 4. Il 2004 della A-Leasing SpA 5. L'andamento della gestione 6. L'attività di ricerca e sviluppo 7. Le azioni proprie 8. I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 9. L'evoluzione della gestione 10. I rapporti con le imprese del gruppo 11. Il progetto di destinazione del risultato dell'esercizio 	
Bilancio al 31 dicembre 2004	10
Nota integrativa al bilancio	14
<i>A - I criteri di valutazione</i>	<i>14</i>
<ol style="list-style-type: none"> 1. Illustrazione dei criteri di valutazione 2. Le rettifiche e gli accantonamenti in applicazione di disposizioni fiscali 	
<i>B – Informazioni sullo stato patrimoniale</i>	<i>16</i>
<ol style="list-style-type: none"> 1. I crediti e le disponibilità liquide 2. Le immobilizzazioni materiali ed immateriali 3. Le altre attività 4. I ratei ed i risconti attivi 5. I debiti 6. Le altre passività 7. I ratei e risconti passivi 8. Il fondo trattamento fine rapporto 9. I fondi per rischi ed oneri 10. I fondi rischi su crediti 11. Il capitale sociale 12. Riserve da rivalutazione relative ai beni in leasing 13. Le garanzie e gli impegni 14. Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività 15. Le operazioni fuori bilancio 16. Le imposte differite 17. Le attività e le passività nei confronti delle imprese del gruppo 18. L'effetto economico e patrimoniale e finanziario del metodo finanziario 	
<i>C – Informazioni sul conto economico</i>	<i>24</i>
<ol style="list-style-type: none"> 1. Gli interessi attivi e passivi 2. Le commissioni attive e passive 3. Le spese amministrative 4. Le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali 5. Gli altri proventi e gli altri oneri di gestione 6. Accantonamenti per rischi ed oneri 7. Accantonamenti per rischi su crediti 8. Imposte e tasse sul risultato dell'esercizio 9. La ripartizione dei ricavi per mercati geografici 	
<i>D – Altre informazioni</i>	<i>26</i>
<ol style="list-style-type: none"> 1. Il numero dei dipendenti al 31 dicembre 2004 2. Gli amministratori ed i sindaci 3. L'impresa capogruppo 4. Rendiconto finanziario 	
Relazione del Collegio Sindacale	29
Relazione della società di Revisione Contabile	31
Verbale dell'assemblea generale ordinaria degli azionisti del 29.04.2005	33



GLI ORGANI SOCIALI

Il Consiglio d'Amministrazione

- | | |
|---------------------------|---|
| - Mag. Peter Engert | Presidente e Amministratore Delegato |
| - Mag. Peter Gauper | Consigliere e Amministratore Delegato |
| - Rag. Antonio Mazzer | Consigliere e Amministratore Delegato (1) |
| - MMag. Hans Unterdorfer | Consigliere |
| - Dir. Mag. Rudolf Brauer | Consigliere |

Il Collegio Sindacale

- | | |
|-------------------------|-----------------------------------|
| - Dr. Francesco Buzzavo | Presidente del Collegio Sindacale |
| - Dr. Nicola Zanussi | Sindaco effettivo |
| - Dr. Dietmar Huber | Sindaco effettivo |
| - Dr. Renzo Uliana | Sindaco supplente |
| - Dr. Vittorio da Ros | Sindaco supplente |

La Società di Revisione

- Revisa S.r.l.

(1) In carica dal 11/02/2004



CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

I signori azionisti sono convocati in assemblea generale ordinaria per il giorno 27.04.2005 ore 10.00 presso la sede legale della società in 31100 Treviso (TV), Via Terraglio n. 68/A per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO:

- 1) Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2004;
- 2) Varie ed eventuali

Per l'intervento in assemblea valgono le norme di legge e di statuto.

Treviso, 18.03.2005

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE
(Mag. Peter Engert)



A-Leasing SpA

* * *

Sede legale: Via Terraglio n. 68/A - 31100 Treviso (TV)
Capitale sociale Euro 5.000.000,00 interamente sottoscritto e versato
Codice fiscale/Partita IVA e numero di iscrizione presso il
Registro delle Imprese di Treviso 03801280268

RELAZIONE SULLA GESTIONE

1. La situazione congiunturale

Con il 2004 si è chiuso uno degli anni di crescita più elevata attraversati dall'economia internazionale nell'arco di tre decenni. Il Pil globale è aumentato del 4,7%, confermando le stime effettuate dagli analisti a partire dalla scorsa estate. L'espansione del commercio mondiale è risultata prossima al 10%, superando invece le aspettative. La ripresa economica del 2004 è stata sospinta principalmente dagli Stati Uniti (+4,4%) e dall'Asia (+7,2%). In Cina, a dispetto delle misure di raffreddamento adottate in corso d'anno, la crescita ha superato il 9,5%, ed anche le economie dell'America latina (+5,5%) hanno messo a segno il risultato più favorevole dal 1980. L'accelerazione della congiuntura internazionale ha contribuito a trainare l'Europa fuori dalla stagnazione registrata nel 2002-2003. Il recupero dell'area Euro si è mantenuto comunque su ritmi moderati; il Pil si stima sia aumentato dell'1,8%, dopo un incremento dello 0,5% nell'anno precedente (Fonte ISAE).

Focalizzando l'analisi sul mercato italiano, dopo un'evoluzione nei primi tre trimestri 2004 su ritmi leggermente superiori alle aspettative la nostra economia ha subito un rallentamento negli ultimi tre mesi, principalmente come riflesso della già debole attività industriale. La crescita media del 2004 si è attestata all'1,3% (cinque decimi al di sotto dell'area euro). Nel nostro paese i saldi negativi tra esportazioni e importazioni registratisi con entità maggiore nella prima parte dell'anno, ma ripetutisi poi anche se con intensità minore nei mesi di giugno, settembre, novembre hanno frenato sensibilmente la crescita del Pil. Diversamente dalla produzione manifatturiera i servizi hanno sperimentato una evoluzione più positiva nel corso dell'anno, in modo particolare si segnala la crescita del fatturato nell'ultimo trimestre 2004 per quanto concerne i servizi finanziari e quelli alle imprese.

La seppur contenuta crescita dell'economia nel nostro paese ha comunque contribuito ad un contenimento del tasso di disoccupazione, con un tasso in percentuale della forza lavoro stimato pari all'8,6% in ragione d'anno, che si è mantenuto al di sotto di quello registrato in altri maggiori paesi europei, quali ad esempio Francia (9,8%) e Germania (10,5%).

A livello di politica monetaria la FED ha seguito, come previsto, un'attività di graduali rialzi al fine di accompagnare la crescita dell'economia americana. Nell'area Euro, invece, il persistere di andamenti congiunturali delle principali economie e l'attenuazione delle pressioni inflazionistiche ha spinto la BCE ad un cauto atteggiamento di attesa. La differente velocità di crescita dell'economia europea e americana porterà, presumibilmente, ad un allargamento della forbice dei tassi ufficiali nel corso 2005. Si prevede difatti (per fine 2005) un tasso ufficiale di interesse intorno al 2% per l'area euro, del 3,5% per il mercato americano.

La dinamica dei consumi e degli investimenti nel nostro Paese evidenzia una performance migliore di quella registratasi in Germania, ma peggiore di quella di Francia e Spagna. I consumi privati si stimano aumentati dell'1,3%, a riflesso di un buon primo trimestre (+1,7%), di un indebolimento nei 2 trimestri centrali (+1,1% e +0,5%) e di un leggero recupero negli ultimi 3 mesi. La dinamica ha sotteso un'evoluzione molto favorevole delle spese in beni durevoli, sospinte anche dall'espansione del credito al consumo, e sviluppi più modesti per quanto riguarda l'acquisto di servizi e, soprattutto, di beni non durevoli. I consumi delle famiglie italiane (stima ISAE) dovrebbero accelerare nel 2005 e 2006 quando il tasso di incremento potrebbe risultare rispettivamente dell'1,9% e del 2,1%.

Gli investimenti totali hanno invece evidenziato un sostanziale recupero (crescita del 2,3%, contro il -2,1% dell'anno precedente), sebbene vi sia da evidenziare un certo rallentamento nell'ultimo trimestre 2004, dovuto alle incertezze sorte nel contesto internazionale relativamente all'evoluzione del tasso di cambio. Le dinamiche migliori si sono registrate nel comparto immobiliare (+3,1%, incremento equamente distribuito tra componente residenziale e non abitativa) e in quello delle "macchine, attrezzature e mezzi di trasporto" (+2,4%).

Con particolare riferimento al mercato dell'auto, secondo i dati provvisori dell'UNRAE, in corrispondenza ad una crescita delle immatricolazioni intorno allo 0,6% è comunque diminuita l'incidenza delle auto intestate a società. Migliore è stato invece l'andamento delle immatricolazioni di veicoli commerciali e industriali (+3,4%), dopo la flessione che questo comparto aveva registrato nel 2003 per il venire meno degli incentivi di cui alla Tremonti-bis e il rallentamento economico in atto.

Nel corso del 2005 la dinamica degli investimenti complessivi potrebbe portarsi sopra al 4% (fonte ISAE) risentendo del trascinarsi derivante dal profilo in accelerazione del 2004 e dal consolidamento delle evoluzioni delle principali componenti.

2) La situazione del mercato italiano del leasing

La crescita a due cifre dello stipulato nell'anno 2004 dimostra come la flessione del mercato del leasing, che si era registrata per la prima volta nel 2003 dopo sei anni dal 1996, era stata determinata principalmente dall'effetto anticipatorio che gli incentivi agli investimenti di cui alla Tremonti-bis avevano avuto negli anni 2001 e 2002.



La buona dinamica del 2004 è il risultato della messa in atto da parte dei principali players del mercato di una riorganizzazione interna della propria strategia di vendita del prodotto leasing attraverso la focalizzazione su nuovi segmenti di mercato e di clientela.

Nell'ambito di una crescita sostenuta di tutti e quattro i principali comparti leasing (auto, strumentale, aeronavale, immobiliare) vanno segnalati il proseguimento del boom del leasing sulla nautica da diporto (+42%) e, con riferimento al comparto auto, la crescita del volume dei contratti leasing con opzione superiore al 10% del costo del bene (+25,4%). Negli ultimi due anni questi 2 comparti hanno visto crescere sensibilmente la propria quota di mercato a discapito del leasing immobiliare e strumentale. Si noti tuttavia come il 2004 sia stato un anno positivo anche per questi ultimi due settori (immobiliare +9,54%, strumentale +11,23%).

Qui di seguito sono riportate le statistiche consuntive dell'intero settore del leasing in Italia nel 2004 (fonte ASSILEA):

Contratti	2003		2004		Variazione	
	Numero Contratti	Valore beni (in migliaia di €)	Numero Contratti	Valore beni (in migliaia di €)	In % su nr. contratti	In % su valore beni
Autoveicoli	239.511	7.588.382	255.197	8.575.207	6,55%	13,00%
Strumentale	130.204	9.506.195	139.198	11.025.686	6,91%	15,98%
Aeronavale	2.255	1.041.801	3.228	1.644.497	43,15%	57,85%
Totale mobiliare	371.970	18.136.378	397.623	21.245.390	6,90%	17,14%
Totale immobiliare	16.365	14.086.267	17.398	16.795.126	6,31%	19,23%
TOTALE	388.335	32.222.645	415.021	38.040.516	6,87%	18,06%

3) Le previsioni per il 2005

La crescita attesa dagli operatori del settore si posiziona intorno al 6,6%. Tale incremento riporterebbe lo stipulato del 2005 sui livelli del 2002, l'anno record della Tremonti-bis, pur con una diversa ripartizione dello stipulato nei comparti.

Continuerà l'importante crescita nel settore nautico (+13,6%). Va tuttavia osservato che in prospettiva, esiste un limite alla crescita rappresentato dalla dimensione stessa del mercato di riferimento; mercato nel quale, tra l'altro, il leasing ha già raggiunto un tasso di penetrazione elevatissimo.

Anche per il comparto dell'auto si prevede una crescita in doppia cifra (+10,3%). A differenza del nautico trattasi di un mercato potenzialmente ampio dato che la penetrazione dei contratti di leasing è ancora piuttosto limitata rispetto alla media europea.

Il settore immobiliare (previsione 2005 +4%) sembra destinato a scontare, almeno in parte, la forte espansione vissuta dal 1997 al 2002 e le limitate prospettive di crescita del mercato reale di riferimento.

Le aspettative sul mercato del leasing strumentale (+6%) sono leggermente migliori e saranno influenzate dalla dinamica degli investimenti nel settore e dalla produzione industriale.

4) Il 2004 della A-Leasing SpA

Il 2004 è stato il primo anno di piena attività della A-Leasing.

L'organico della società, al fine di garantire la sostenibilità del business, è passato dalle 12 alle 29 unità, grazie anche all'inserimento di personale di provata esperienza all'interno di alcune funzioni strategiche.

E' continuata inoltre l'implementazione delle infrastrutture logistiche ed informatiche al fine di poter continuare a garantire le corrette rilevazioni di carattere gestionale e contabile.

Gli investimenti, di seguito evidenziati in nota integrativa, dopo la necessaria fase di start up dell'anno precedente sono stati pari a 101 mila Euro (i più significativi riguardano l'acquisto di un'auto ad uso aziendale per Euro 43 mila, e migliorie legate al software gestionale per Euro 28 mila.).

L'evoluzione dell'area commerciale si è svolta da un lato attraverso l'incremento della rete di vendita costituita da brokers finanziari e, dall'altro, grazie allo sviluppo di una serie di collaborazioni con alcune Banche di Credito Cooperativo, ben inserite nel territorio.

I risultati del 2004 sono andati ben al di là delle previsioni elaborate in sede di business plan. Basti pensare che il volume dello stipulato 2004 ha superato del 137% le previsioni di budget. Al tempo stesso il necessario incremento dei costi, al fine di sostenere lo sviluppo del business, non ha impedito alla società di raggiungere un risultato economico migliore rispetto a quanto previsto in sede di pianificazione.

I dati più significativi del 2004 si possono così riassumere:

- sono stati stipulati 1130 contratti di leasing per un valore complessivo di Euro 237.713 milioni;
- il valore complessivo dei beni concessi in leasing già consegnati e passati a reddito ammontava alla data del 31.12.2004 ad Euro 200.487 milioni;
- i ricavi per canoni di leasing di competenza ammontavano a Euro 34.390 milioni.

Un cenno merita la situazione dei crediti con particolare attenzione ai crediti incagliati e alle sofferenze. A-Leasing ha sempre posto la massima attenzione alla gestione del credito, convinta del fatto che la stessa non debba limitarsi alla funzione di mero recupero e di contenzioso ma debba coinvolgere la società nella sua globalità. Ovviamente, in tal senso, una funzione importante spetta all'ufficio Istruttoria Fidi nella sua attività di prevenzione e monitoraggio.

Al 31.12.2004 non vi sono posizioni creditizie in sofferenza o incagliate. I crediti scaduti, evidenziati in nota integrativa, sono ritenuti integralmente esigibili e sono stati incassati nella quasi totalità nei primi mesi del 2005. Conseguentemente nessuna rettifica di valore è stata determinata sui crediti espliciti verso clienti.

Il fabbisogno finanziario legato al business è stato reperito attraverso i canali tradizionali raccogliendo fondi sul



mercato italiano attraverso Banche Italiane (quasi esclusivamente Istituti di Credito Cooperativo) per complessivi 30,3 milioni di Euro e attingendo a fondi provenienti da banche internazionali legate al gruppo Raiffeisen per 195 milioni di Euro.

Il patrimonio della società al 31.12.2004, incluso il risultato di esercizio, ammonta a 4,124 milioni di Euro.

Controlli Interni.

Pur non essendo ancora soggetta al controllo previsto dall'art. 107 T.U.B. (obbligo che diverrà operativo nel corso del 2005), la Società ha ritenuto opportuno dare il via, già nel corso del 2004, al progetto di un sistema di controlli interni finalizzato a definire quelle procedure non ancora codificate ed a predisporre un piano di verifica dell'organizzazione per evidenziare e quindi superare eventuali carenze e disfunzioni, rischi organizzativi e inadeguatezze.

Tale progetto prevede la codifica dei seguenti processi aziendali: creditizio, finanziario, informatico, informativo, organizzativo, contabile, strategico, societario.

Ogni processo dovrà essere strutturato in fasi al fine di:

- individuare le figure professionali di riferimento, responsabili della gestione del rischio all'interno di ogni singolo processo;
- all'interno di un sistema di deleghe condiviso, identificare le attività/responsabilità legate a ciascuna unità operativa;
- identificare il flusso informativo dalla unità operativa all'unità di controllo e da quest'ultima agli organi aziendali;
- svolgere i controlli previsti dalle Istruzioni di Vigilanza.

Tale progetto è ancora in corso di implementazione e di definizione e sarà concluso nel corso del 2005.

Privacy

Sulla base del nuovo Codice in materia di Protezione dei Dati Personali, il Documento Programmatico sulla Sicurezza Informatica è aggiornato con cadenza semestrale, al fine di contenere e prevedere i rischi di distruzione o perdita, anche accidentale, dei dati, di accesso non autorizzato, di trattamento non consentito o non conforme alle finalità per le quali le informazioni sono state raccolte.

Si precisa inoltre che il bilancio al 31.12.2004 è stato redatto sia in base a quanto disposto dal D.Lgs. 87/92, con il quale è stata introdotta in Italia la direttiva CEE 86/635 riguardante il bilancio delle banche e delle società finanziarie, nonché in base alle vigenti disposizioni della Banca d'Italia.

Ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile si informa che alla data del 31.12.2004 la società dispone di una sede secondaria in Bolzano, via della Mostra n.3.

5) L'andamento della gestione

Lo sviluppo delle principali posizioni del bilancio può essere così riassunto:

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	
<i>(metodo finanziario in migliaia di Euro)</i>	
Interessi impliciti nei canoni di leasing	3.725
Altri interessi	26
Totale ricavi lordi	3.751
Interessi passivi netti	- 2.379
Provvigioni	- 369
Costo/Rimborso spese assicurative	8
Margine di intermediazione	1.011
Costi del personale	- 1.036
Costi generali	- 918
Rimborsi spese ed altri ricavi	594
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	- 134
Accantonamenti per rischi su crediti	- 317
Margine operativo	- 800
Imposte sul reddito dell'esercizio	228
Risultato dopo imposte	- 572

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO CONTRATTI		
Contratti di leasing in essere in migliaia di Euro alla data del 31.12.2004:		
TIPO	Valore	in %
- Autoveicoli	56.652	23,8%
- Strumentale	28.977	12,2%
- Nautico	24.963	10,5%
- Immobili	127.121	53,5%
TOTALE	237.713	100,0%

All'interno del totale sopra evidenziato, i contratti a tasso fisso incidono per il 2,7% e sono pari ad Euro 6.533 mila.



I contratti nuovi stipulati nel 2004 suddivisi per Regione di appartenenza del cliente si possono così riassumere:

Al 31.12.2004			
Regione	Numero Contratti	Volume (in migliaia di Euro)	in %
Veneto	518	80.994	34,2%
Friuli Venezia Giulia	50	6.296	2,6%
Trentino Alto Adige	48	23.074	9,7%
Lombardia	126	39.560	16,7%
Emilia Romagna	108	8.068	3,4%
Piemonte	95	23.928	10,1%
Liguria	17	7.704	3,2%
Valle d'Aosta	5	216	0,1%
Toscana	7	3.098	1,3%
Umbria	14	2.001	0,8%
Lazio	58	9.539	4,0%
Marche	7	2.694	1,1%
Abruzzo	72	27.831	11,7%
Campania	1	69	0,0%
Puglia	2	1.378	0,6%
Sardegna	2	1.263	0,5%
TOTALE	1.130	237.713	100,0%

6) L'attività di ricerca e sviluppo

Durante l'esercizio appena chiuso la società non ha svolto alcuna attività di ricerca e sviluppo.

7) Le azioni proprie

La società non disponeva in portafoglio, in nessun momento dell'esercizio trascorso, né di azioni proprie né di azioni della società controllante.

8) I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non vengono segnalati fatti degni di nota successivi alla chiusura dell'esercizio.

9) L'evoluzione della gestione

Nei primi mesi del 2005 la società ha continuato l'opera di stabilizzazione degli assetti organizzativi, provvedendo ad assumere le figure professionali necessarie a rafforzare lo staff interno così come previsto dal piano quinquennale e attraverso l'ampliamento e consolidamento della rete di vendita.

Il rafforzamento della struttura interna è confortato dal buon andamento dei volumi stipulati. Il mese di gennaio 2005 ha segnato un +43% rispetto al budget, mentre febbraio è in linea con le previsioni.

10) I rapporti verso le imprese del gruppo

La società appartiene al Gruppo RAIFFEISEN con sede legale a Vienna (A) e viene partecipata:

- per il 49% dalla RAIFFEISEN-LEASING G.m.b.H. - Vienna (A)
- per il 16% dalla RAIFFEISENLANDESBANK KÄRNTEN - Rechenzentrum und Revisionsverband registrierte Gen.m.b.H. - St. Veiter Ring, 53 – Klagenfurt (A)
- per il 15% dalla RAIFFEISENVERBAND SALZBURG reg. Gen.m.b.H. - Salzburg (A)
- per il 10% dalla RAIFFEISEN-LANDESBANK TIROL AG – Innsbruck (A)
- per il 10% dalla OPTIMA VERMÖGENSVERWALTUNGS- und BETEILIGUNGS Ges.m.b.H. - Graz (A)

11) Il progetto di destinazione del risultato dell'esercizio

Si propone all'assemblea degli azionisti di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio di Euro 572.318,75.

Treviso, 18.03.2005

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE
(Mag. Peter Engert)



A-Leasing SpA

* * *

Sede legale: Via Terraglio n. 68/A - 31100 Treviso (TV)
Capitale sociale Euro 5.000.000,00 interamente sottoscritto e versato
Codice fiscale/Partita IVA e numero di iscrizione presso il
Registro delle Imprese di Treviso 03801280268

BILANCIO AL 31.12.2004

ATTIVO

	31.12.2004	31.12.2003
10 Cassa e disponibilità	203.480	403
20 Crediti verso Enti Creditizi	0	261.080
di cui:		
a) a vista		261.080
40 Crediti verso clientela	3.710.661	355.959
90 Immobilizzazioni immateriali	201.931	241.667
di cui:		
- costi d'impianto	26.303	35.070
100 Immobilizzazioni materiali	203.549.113	16.905.268
di cui:		
- in uso aziendale	274.176	266.275
-beni dati in locazione finanziaria	168.624.290	11.659.025
-beni in attesa di locazione finanziaria	34.650.647	4.979.968
130 Altre attività	34.405.638	3.172.764
140 Ratei e risconti attivi	2.696.312	178.448
di cui:		
a) ratei attivi	271.666	16.345
b) risconti attivi	2.424.646	162.103
Totale dell'attivo	244.767.135	21.115.589



PASSIVO

	31.12.2004	31.12.2003
10 Debiti verso enti creditizi	225.331.403	10.482.388
a) a vista	35.211.270	2.482.388
b) a termine o con preavviso	190.120.133	8.000.000
30 Debiti verso clientela	6.191.695	1.383.575
a) a vista	609	
b) a termine o con preavviso	6.191.086	1.383.575
50 Altre passività	6.758.871	4.211.747
60 Ratei e risconti passivi	1.912.883	306.981
a) ratei passivi	1.536.260	129.308
b) risconti passivi	376.623	177.673
70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	47.899	6.765
80 Fondi per rischi ed oneri:	59.267	3.736
b) fondi imposte e tasse	8.081	
c) altri fondi	51.186	3.736
90 Fondi rischi su crediti	340.644	23.605
120 Capitale sociale	5.000.000	5.000.000
160 Utile (perdita) a nuovo	- 303.208	
170 Perdita d'esercizio	- 572.319	- 303.208
Totale del passivo	244.767.135	21.115.589

CONTI D'ORDINE

	31.12.2004	31.12.2003
20 Impegni	39.412.339	8.081.480
Totale	39.412.339	8.081.480

**CONTO ECONOMICO****COSTI**

	31.12.2004	31.12.2003
10 <u>Interessi passivi e oneri assimilati</u>	<u>2.543.985</u>	<u>41.513</u>
20 <u>Commissioni passive</u>	<u>468.150</u>	<u>15.927</u>
30 <u>Perdite da operazioni finanziarie</u>	<u>1.605</u>	<u>0</u>
40 <u>Spese amministrative</u>	<u>1.568.354</u>	<u>374.277</u>
a) <u>Spese per il personale</u>	<u>1.034.245</u>	<u>211.191</u>
- di cui:		
- salari e stipendi	750.276	151.564
- oneri sociali	213.630	47.201
- trattamento di fine rapporto	49.035	9.560
- altri costi del personale	21.304	2.866
b) <u>altre spese amministrative</u>	<u>534.109</u>	<u>163.086</u>
50 <u>Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</u>	<u>30.853.083</u>	<u>1.346.470</u>
di cui:		
- su beni dati in locazione finanziaria	30.719.237	1.265.061
60 <u>Altri oneri di gestione</u>	<u>276.250</u>	<u>16.599</u>
70 <u>Accantonamenti per rischi ed oneri</u>	<u>47.450</u>	<u>3.736</u>
80 <u>Accantonamenti ai fondi rischi su crediti</u>	<u>317.039</u>	<u>23.605</u>
110 <u>Oneri straordinari</u>	<u>45</u>	<u>0</u>
130 <u>Imposte sul reddito dell'esercizio</u>	<u>- 227.525</u>	<u>- 141.061</u>
Totale dei costi	<u>35.848.436</u>	<u>1.681.066</u>

**RICAVI**

	31.12.2004	31.12.2003
10 <u>Interessi attivi e proventi assimilati</u>	<u>191.638</u>	<u>3.750</u>
70 <u>Altri proventi di gestione</u>	<u>35.083.790</u>	<u>1.374.108</u>
di cui:		
- canoni attivi per beni dati in locazione finanziaria	34.389.672	1.339.697
- proventi per riscatto di beni dati in locazione finanziaria	33.617	0
80 <u>Proventi straordinari</u>	<u>689</u>	<u>0</u>
100 <u>Perdita dell'esercizio</u>	<u>572.319</u>	<u>303.208</u>
Totale dei ricavi	35.848.436	1.681.066

Il bilancio d'esercizio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico della Società.

Treviso, 18.03.2005

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione
(Mag. Peter Engert)



A-Leasing SpA

* * *

Sede legale: Via Terraglio n. 68/A - 31100 Treviso (TV)
Capitale sociale Euro 5.000.000,00 interamente sottoscritto e versato
Codice fiscale/Partita IVA e numero di iscrizione presso il
Registro delle Imprese di Treviso 03801280268

NOTA INTEGRATIVA

Struttura e contenuto del bilancio

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa così come previsto dal D.Lgs. n. 87/92 che ha disciplinato i conti annuali e consolidati delle banche e degli altri istituti finanziari in attuazione della Direttiva CEE n. 86/635.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione e l'analisi dei dati di bilancio, e contiene le informazioni richieste dal D.Lgs. n. 87/92 e dalle vigenti disposizioni della Banca d'Italia. Inoltre vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione corretta e veritiera.

Il bilancio è stato redatto nell'osservanza delle vigenti disposizioni di legge e dei principi contabili raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e dall'OIC e concordati, ove previsto da disposizioni di legge, con il Collegio Sindacale.

A - I criteri di valutazione

1. Illustrazione dei criteri di valutazione

a) Immobilizzazioni immateriali

Il valore iscritto a bilancio, previo consenso del Collegio Sindacale laddove previsto, corrisponde al costo sostenuto al netto delle quote d'ammortamento calcolate secondo la loro futura utilità.

b) Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali in uso proprio sono iscritte al prezzo di acquisto, aumentate degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione e rettifiche dei rispettivi ammortamenti accumulati. Gli ammortamenti dei beni in uso proprio sono stati calcolati sulla base di aliquote rappresentative della vita utile economico-tecnica dei cespiti.

c) Beni dati in locazione finanziaria

I contratti di locazione finanziaria sono stati contabilizzati secondo quanto disposto dalla L. 28/12/95 n. 549. Pertanto i beni in locazione sono iscritti al loro costo di acquisto eventualmente maggiorato dei costi aggiuntivi di diretta imputazione ed ammortizzati seguendo il cosiddetto metodo finanziario.

d) Beni in attesa di locazione finanziaria

Tali cespiti sono iscritti al valore di acquisto e sono relativi a contratti non ancora avviati.

e) Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi di legge

Ai sensi dell'art. 10 della D.Lgs. n. 72/1983 si precisa che non sono state effettuate rivalutazioni monetarie.

f) Crediti

I crediti sono iscritti in bilancio secondo il presumibile valore di realizzo, tenuto conto di quanto precisato al punto B 1.3) della presente nota integrativa.

g) Debiti

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale.

**h) Operazioni in valuta**

La Società al 31.12.2004 ha in essere 12 contratti di leasing nautico indicizzati a valute estere (franco svizzero) per un importo stipulato di € 5.057.392,23. La Società ha provveduto ad attivare idonei strumenti di copertura finanziaria al fine di eliminare il rischio valuta.

i) Ratei e risconti

I ratei e risconti sono determinati secondo criteri di competenza economica e temporale, concordati con il Collegio Sindacale.

j) Fondo per rischi ed oneri

Il fondo per rischi ed oneri rappresenta i rischi ed oneri quantificati alla data di chiusura di bilancio.

k) Fondo per rischi su crediti

Detto fondo rappresenta l'accantonamento forfetario per rischi su crediti eventuali che in base alle disposizioni dell'art. 20, comma 6 del D.Lgs. 87/92 deve essere classificato nel passivo del bilancio.

l) Fondo trattamento fine rapporto di lavoro subordinato

Tale fondo riflette la passività maturata verso i dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro.

m) Canoni attivi per beni dati in locazione finanziaria

I ricavi per canoni di leasing maturati nell'esercizio appena chiuso sono stati imputati a conto economico in base al criterio di competenza economica correlata alla maturazione del credito secondo il metodo finanziario.

n) Capitalizzazione oneri finanziari

Né nell'esercizio in esame né in quello precedente sono stati capitalizzati oneri finanziari su immobilizzazioni in uso proprio.

o) Provvigioni passive

Sia le provvigioni iniziali che di fine anno riconosciute per la segnalazione di contratti di leasing vengono ripartiti lunga la durata dei rispettivi contratti ed imputati al conto economico secondo il principio di competenza.

p) Fiscalità differita

Nel bilancio chiuso al 31.12.2004 il Consiglio d'Amministrazione ha quantificato e contabilizzato tra le attività le imposte differite attive, come definite dal Principio Contabile n. 25 rilasciato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dal provvedimento della Banca d'Italia del 3 agosto 1999.

2. Le rettifiche e gli accantonamenti in applicazione di disposizioni fiscali

Non applicate.

**B - Informazioni sullo stato patrimoniale***(Importi in migliaia di Euro)***1. I crediti e le disponibilità liquide (voci 10 - 20 - 40)****1.1. Cassa e disponibilità****203**

Costituisce le giacenze di cassa esistenti presso la sede aziendale

1.2. Crediti verso Enti Creditizi**0**

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Fino a 3 mesi	-	261	- 261
Da 3 a 12 mesi	-	-	-
Da 12 a 60 mesi	-	-	-
Di durata indeterminata	-	-	-
Totale	-	261	- 261

1.3. Crediti verso clientela**3.711**

L'importo è costituito dall'insieme dei crediti che la società vanta nei confronti dei suoi clienti per effetto dei contratti di locazione finanziaria.

Di seguito si fornisce un'analisi di tali crediti per canoni maturati e dei crediti residui per canoni a scadere:

	Crediti per canoni maturati	Crediti impliciti a scadere	Di cui quota capitale	Di cui quota interessi
Crediti verso clientela:	-	-	-	-
Fino a 3 mesi	3.497	7.812	6.131	1.681
Da 3 a 12 mesi	214	23.732	18.894	4.838
Da 12 a 60 mesi	-	103.358	88.056	15.302
Oltre 60 mesi	-	51.679	42.947	8.732
Di durata indeterminata e sofferenze	-	-	-	-
TOTALE	3.711	186.581	156.028	30.553
Svalutazioni	-	-	-	-
Crediti netti	3.711	186.581	156.028	30.553

I crediti per canoni maturati comprendono l'importo di euro 368 mila per canoni già fatturati al cliente ed evidenziati nella voce relativa ai risconti passivi.

1.3.1 Dettaglio dei crediti verso clientela

Il dettaglio dei crediti per canoni maturati è il seguente:

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Valore nominale dei crediti	3.711	356	3.355
Fondo svalutazione dei crediti specifico	-	-	-
Netto	3.711	356	3.355
Crediti per interessi di mora	-	-	-
Fondo svalutazione crediti per interessi di mora	-	-	-
Netto	-	-	-
Totale complessivo	3.711	356	3.355

1.3.2. Dettaglio dei crediti in sofferenza

Non sono stati rilevati crediti in sofferenza.

1.3.3. Crediti scaduti

I crediti scaduti ammontano alla data del 31.12.2004 a Euro 350.577,04. Trattasi per gran parte (Euro 212.183) di dilazioni concesse in virtù di accordi commerciali con la clientela. I crediti rimanenti sono stati incassati nei primi mesi del 2005.



2. Le immobilizzazioni materiali ed immateriali (voci 90-100)

2.1. Le immobilizzazioni immateriali

202

Esse riguardano principalmente i costi di start up dell'attività, in particolare: software, costi di avvio della società ed investimenti su beni locati da terzi. Il dettaglio è il seguente:

	Costi di impianto	Costi software	Costi pluriennali	Totali
Costo storico	44	245	13	302
Ammortamenti al	(9)	(49)	(3)	(61)
Esistenze iniziali al 01.01.2004	35	196	10	241
Acquisti dell'esercizio	-	28	-	28
Riprese di valore	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Altre variazioni incrementative	-	-	-	-
Vendite	-	-	-	-
Ammortamenti dell'esercizio	(9)	(56)	(2)	(67)
Svalutazioni durature	-	-	-	-
Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
Esistenze finali al 31.12.2004	26	168	8	202

Non sono state effettuate riprese di valore, rivalutazioni o svalutazioni durature.

2.2. Immobilizzazioni materiali

203.549

Il dettaglio delle immobilizzazioni materiali al 31.12.2004 è il seguente:

	Costo storico	Fondo ammortamento	Valore netto
Beni propri in uso aziendale	362	88	274
Beni propri	-	-	-
Beni concessi in leasing	200.487	31.863	168.624
Beni in attesa di leasing	34.651	-	34.651
TOTALE	235.500	31.951	203.549

Si analizza in dettaglio l'evoluzione di ogni singola voce:

a) Beni propri in uso aziendale

274

Il dettaglio di questa voce è il seguente:

	Macchinari e attr. varie	Arredamenti	Imp. allarme	Macch. uff. elettr.	Auto-veicoli	Totali
Costo storico	25	48	11	133	70	287
Ammortamenti al 31.12.2003	(1)	(3)	(1)	(10)	(6)	(21)
Svalutazioni durature al 31.12.2003	-	-	-	-	-	-
Esistenze iniziali al 01.01.2004	24	45	10	123	64	266
Acquisti dell'esercizio del per.	-	13	-	19	43	75
Riprese di valore del periodo	-	-	-	-	-	-
Rivalutazioni del periodo	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni periodo incrementative del	-	-	-	-	-	-
Vendite del periodo	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti dell'esercizio	(4)	(8)	(3)	(29)	(23)	(67)
Svalutazioni durature del periodo	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni in diminuzione del periodo	-	-	-	-	-	-
Esistenze finali al 31.12.2004	20	50	7	113	84	274

**b) Beni concessi in leasing** **168.624**

Il dettaglio di questa voce è il seguente:

	Autoveicoli	Strumentali	Nautici	Immobiliari	Totali
Costo storico	4.210	2.134	357	6.223	12.924
Ammortamenti al	(308)	(240)	(117)	(600)	(1.265)
Svalutazioni durature al 31.12.03	-	-	-	-	-
Esistenze iniziali al 01.01.2004	3.902	1.894	240	5.623	11.659
Acquisti dell'esercizio del per.	53.668	28.601	20.553	84.741	187.563
Riprese di valore del periodo	-	-	-	-	-
Rivalutazioni del periodo	-	-	-	-	-
Altre variazioni del periodo incrementative	-	-	-	-	-
Vendite del periodo	-	-	-	-	-
Ammortamenti dell'esercizio	(8.841)	(4.576)	(7.948)	(9.233)	(30.598)
Svalutazioni durature del periodo	-	-	-	-	-
Altre variazioni in del periodo diminuzione	-	-	-	-	-
Esistenze finali al 31.12.2004	48.729	25.919	12.845	81.131	168.624

c) Beni in attesa di locazione finanziaria **34.651**

Il dettaglio di questa voce è il seguente:

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Autoveicoli	2.306	785	1.521
Strumentali	304	295	9
Nautici	813	698	115
Immobiliari	31.228	3.202	28.026
Totale	34.651	4.980	29.671

3. Le altre attività (voce 130)**3.1. Altre attività** **34.406**

Il dettaglio di questa voce è il seguente:

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Credito IVA	33.187	2.956	30.231
Acconti a fornitori	809	72	737
Depositi cauzionali	27	1	26
Crediti verso L'Erario per acconti ed imposte anticipate	377	142	235
Altri crediti	6	2	4
Totale	34.406	3.173	31.233

La voce "Crediti per imposte anticipate", ha avuto la seguente movimentazione:

Crediti verso erario per acconti ed imposte anticipate		
Saldo iniziale anno 2003		-
<i>Aumenti</i>	Imposte anticipate sorte nell'esercizio	141
	Altri aumenti	-
Importo 31.12.2003		141
<i>Aumenti</i>	Imposte anticipate sorte nell'esercizio	235
	Altri aumenti	1
<i>Diminuzioni</i>	Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-
	Altre diminuzioni	-
Importo finale 31.12.2004		377



4. I ratei e i risconti attivi (voce 140)

2.696

I ratei e risconti attivi sono stati calcolati secondo il principio di competenza.

Il dettaglio di questa voce è il seguente:

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Ratei attivi su canoni di locaz. finanziaria	104	15	89
Altri ratei attivi	167	1	166
Risconti attivi per provvigioni	2.208	141	2.067
Altri risconti attivi	217	21	196
Totale	2.696	178	2.518

Non è stata utilizzata la possibilità concessa dal comma 2 dell'art. 12 del D.Lgs. 87/92 di eseguire rettifiche dirette, in aumento o in diminuzione, dei conti dell'attivo o del passivo ai quali i ratei e i risconti si riferiscono.

5. I debiti (voci 10 - 30)

5.1. Debiti verso enti creditizi

225.331

Tale voce risulta così composta:

Valuta	Importo in Euro	Importo in valuta	A vista	A termine
Euro	225.211	-	35.211	190.000
CHF	120	190	-	120
Totale	225.331		35.211	190.120

Il dettaglio delle scadenze è il seguente:

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
A vista	35.211	2.482	32.729
Fino a 3 mesi	190.120	8.000	182.120
Da 3 a 12 mesi	-	-	-
Da 12 a 60 mesi	-	-	-
Di durata indeterminata	-	-	-
Totale	225.331	10.482	214.849

5.2. Debiti verso clientela

6.192

Il dettaglio delle scadenze è il seguente:

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
N/C da emettere fino a 3 mesi	1	60	-59
Anticipi per contratti non decorsi fino a 3 mesi	6.191	1.324	4.867
Totale	6.192	1.384	4.808

6. Le altre passività (voce 50)

6.759

Il dettaglio di questa voce è il seguente:

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Debiti verso l'Erario	70	15	55
Debiti verso Enti	80	27	53
Debiti verso dipendenti	55	29	26
Debiti verso fornitori	6.554	4.141	2.413
Altri debiti	-	-	-
Totale	6.759	4.212	2.547



La ripartizione delle altre passività in funzione della vita residua è la seguente:

Scadenza	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Fino a 3 mesi	6.759	4.212	2.547
Da 3 a 12 mesi	-	-	-
Da 12 a 60 mesi	-	-	-
Di durata indeterminata	-	-	-
Totale	6.759	4.212	2.547

7. I ratei e risconti passivi (voce 60) 1.913

Tale voce si compone nel modo seguente:

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Ratei passivi su provvigioni	1.060	93	967
Ratei passivi su interessi	402	9	393
Altri ratei passivi	74	27	47
Risconti passivi su canoni	368	178	190
Altri risconti passivi	9	-	9
Totale	1.913	307	1.606

Non è stata utilizzata la possibilità concessa dal comma 2 dell'art. 12 della D. Lgs. 87/92 di eseguire rettifiche dirette, in aumento o in diminuzione, dei conti dell'attivo o del passivo ai quali i ratei e i risconti si riferiscono.

8. Il fondo trattamento fine rapporto (voce 70) 48

Il fondo trattamento fine rapporto ha subito nell'esercizio appena chiuso le seguenti movimentazioni:

	2004	2003
Saldo fondo TFR al 01.01	7	-
Decrementi per utilizzi	- 1	-
Accantonamenti dell'esercizio	42	7
Saldo fondo TFR al 31.12	48	7

9. Fondi rischi ed oneri (voce 80) 59

Il fondo rischi ed oneri ha subito nell'esercizio appena chiuso le seguenti movimentazioni:

	2004	2003
Saldo fondo rischi ed oneri al 01.01	4	-
Decrementi indennità cessazione contratti agenzia	-	-
Decrementi per utilizzo fondo imposte	-	-
Decrementi fondo specifico svalutaz. crediti impliciti	-	-
Accantonamenti indennità cessazione contratti agenzia	47	4
Accantonamenti fondo imposte	8	-
Accantonamenti fondo specifico svalutaz. crediti impliciti	-	-
Saldo fondo rischi ed oneri al 31.12	59	4

La ripartizione del fondo rischi ed oneri in funzione della vita residua è la seguente:

Scadenza	Importo
Fino a 3 mesi	-
Da 3 a 12 mesi	8
Da 12 a 60 mesi	-
Di durata indeterminata	51
Totale	59

**10. Fondi rischi su crediti (Voce 90)****341**

Il fondo rischi su crediti si riferisce all'accantonamento forfetario per rischi soltanto eventuali su crediti e ha subito durante l'esercizio appena chiuso le seguenti variazioni:

	2004	2003
Saldo fondo al 01.01	24	-
Decrementi per utilizzi	-	-
Incrementi per accantonamenti	317	24
Saldo finale al 31.12	341	24

11. Il capitale sociale (voce 120)**5.000**

Il capitale sociale si compone di n. 5.000.000 di azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna. Si ricorda che alla data del 31.12.2004 sussistono i seguenti vincoli sulla disponibilità delle voci componenti il patrimonio ai sensi dell'art. 16 del D.Lgs. 87/1992:

- Fino a che l'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati (pari a Euro 202 mila al 31.12.2004).

12. Riserve da rivalutazione relative ai beni in leasing

Alla data del 31.12.2004 la società non aveva iscritto riserve di rivalutazioni di beni in leasing.

13. Le garanzie e gli impegni**13.1. Le garanzie concesse****0**

La società non ha concesso garanzie a favore di terzi.

13.2. Le garanzie ricevute**820**

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Cambiali per canoni a garanzia	820	134	686
Totale	820	134	686

Si riferiscono per Euro 820 mila a garanzie ricevute da terzi, sotto forma di cambiali a garanzia di canoni futuri, inerenti a contratti di Leasing in essere.

13.3 Le garanzie rilasciate da banche e società di assicurazione per nostro conto a favore di terzi**25.928**

Si riferiscono a fidejussioni per un importo complessivo di Euro 25.928 mila, di cui Euro 25.902 mila sono state concesse da società di assicurazione a favore dell'Ufficio IVA/Agenzia delle Entrate di Treviso in relazione alle richieste di rimborso di crediti IVA e Euro 26 mila si riferiscono a garanzie concesse da banche ad altri fornitori di servizi. Il dettaglio delle fidejussioni ricevute è il seguente:

Natura	Scadenza	Importo
Fidejussione per contratto locazione	30/06/2009	26
Fidejussione per rimborso IVA 3° trim 2003	31/12/2006	816
Fidejussione per rimborso IVA annuale 2003	22/07/2007	2.287
Fidejussione per interessi concessionario rimb. Iva anno 2003	30/12/2007	18
Fidejussione per rimborso IVA 1° trim 2004	01/10/2007	4.036
Fidejussione per rimborso IVA 2° trim 2004	21/01/2008	8.564
Fidejussione per rimborso IVA 3° trim 2004	06/04/2008	10.181
Totale		25.928

13.4. Beni presso terzi in locazione finanziaria**200.487**

Di seguito vengono evidenziati, suddivisi per tipologia, l'ammontare dei beni che la società ha fisicamente presso terzi in locazione finanziaria:

	31.12.2004	in %	31.12.2003	in %
- Autoveicoli	57.878	28,9%	4.210	32,6%
- Strumentale	30.734	15,3%	2.134	16,5%
- Nautico	20.911	10,4%	357	2,8%
- Immobili	90.964	45,4%	6.223	48,1%
TOTALE	200.487	100,0%	12.924	100,0%

**13.5. Le fidejussioni concesse** **0**

La società non ha concesso fidejussioni a favore di terzi.

13.6. Attività costituite in garanzia di propri debiti **0**

Non sussistono attività a garanzia di propri debiti.

13.7. Impegni **29.995**

La società ha assunto impegni nei confronti della propria clientela in relazione a contratti di leasing in fase di allestimento per un importo di Euro 64,646 milioni.

	Contratti stipulati ma non ancora decorsi	di cui: beni già ricevuti	di cui: beni da ricevere
Autoveicoli	3.527	2.306	1.221
Strumentali	5.160	304	4.856
Nautici	5.400	813	4.587
Immobiliari	50.559	31.228	19.331
Totale	64.646	34.651	29.995

13.8. Margini attivi utilizzabili su linee di credito **9.769**

Al 31.12.2004 la società disponeva delle seguenti linee di credito non utilizzate:

Linee di credito	Importo accordato	Utilizzo	Margine disponibile
Banche italiane	40.100	30.334	9.766
Banche estere	195.000	194.997	3
Totale	235.100	225.331	9.769

Le linee di credito concesse da banche estere si riferiscono a finanziamenti erogati in base alle esigenze connesse con i contratti di leasing stipulati.

14. Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività**14.1. Grandi fidi**

In relazione alla concentrazione delle operazioni in essere si precisa, che in base alle vigenti disposizioni della Banca d'Italia la società presenta al 31.12.2004 n. 106 grandi fidi per un importo complessivo di Euro 147,216 milioni.

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Importo affidamenti clienti con grandi fidi	147.216	20.000	127.216
Totale	147.216	20.000	127.216

14.2. Distribuzione territoriale delle attività e passività

La distribuzione delle attività e passività è la seguente:

	Italia	Paesi della CEE	Altri paesi	Totale
<i>Attivo</i>				
Crediti verso enti creditizi	-	-	-	-
Crediti verso clientela	3.710	1	-	3.711
Immobilizzazioni	203.751	-	-	203.751
Altre attività	37.305	-	-	37.305
Totale	244.766	1	-	244.767
<i>Passivo</i>				
Debiti verso enti creditizi	30.334	195.398	-	225.732
Debiti verso clientela	6.192	-	-	6.192
Altre passività	12.843	-	-	12.843
-Totale	49.369	195.398	-	244.767



15. Le operazioni fuori bilancio

Al 31.12.2004 la Società deteneva i seguenti strumenti finanziari derivati a copertura dei rischi di tasso e valutari.

Concedente	Tipo contratto	Importo	Scadenza
Raiffeisen Zentralbank Osterreich	I.R.S.	2.420	31 marzo 2009
Raiffeisen Zentralbank Osterreich	Cross CCYS CHF	1.952	31 dicembre 2010
Raiffeisen Zentralbank Osterreich	Cross CCYS CHF	1.046	1 giugno 2011
Raiffeisen Zentralbank Osterreich	I.R.S.	4.000	31 dicembre 2009
Totale		9.418	

16. Le imposte differite

377

In base a quanto disposto dal Principio Contabile n. 25 rilasciato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dal provvedimento della Banca d'Italia del 3 agosto 1999 si è provveduto a quantificare l'ammontare delle imposte anticipate e differite. Per l'esercizio 2004 sono state accertate soltanto imposte anticipate ma non imposte differite per un importo di complessive Euro 236 mila di cui Euro 235 mila per IRES.

Le imposte differite	
Saldo iniziale 2003	-
Decrementi per utilizzi	-
Incrementi per accantonamenti	141
Saldo finale al 31.12.2003	141
Decrementi per utilizzi 2004	-
Incrementi per accantonamenti 2004	236
Saldo finale al 31.12.2004	377

Le imposte anticipate sono state calcolate sulle perdite fiscali riportabili di euro 1.118.896 sussistendo le condizioni richieste dai principi contabili per la contabilizzazione del recupero fiscale futuro, in particolare la ragionevole certezza che nel futuro la società conseguirà imponibili fiscali tali da consentire l'assorbimento di tali perdite, e su alcuni costi la cui deducibilità ai fini delle imposte è stata rinviata ad esercizi futuri.

17. Le attività e le passività nei confronti delle imprese del gruppo

In base a quanto disposto dalla Banca d'Italia si riporta qui di seguito le attività e le passività della società nei confronti delle imprese del gruppo.

Posizione	Nei confronti di enti creditizi	Nei confronti di enti finanziari	Nei confronti della clientela	Totali
A Crediti	-	-	1	1
B Crediti subordinati	-	-	-	-
C Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	-	-	-	-
D Titoli con carattere subordinato	-	-	-	-
E Debiti	195.398	-	-	195.398
F Debiti rappresentati da titoli	-	-	-	-
G Passività subordinate	-	-	-	-
H Garanzie ed impegni	-	-	-	-

18. L'effetto economico, patrimoniale e finanziario del metodo finanziario

Applicando la società il metodo finanziario alla data del 31.12.2004 la società non presenta alcuna riserva finanziaria.

**C - Informazioni sul conto economico***(Importi in migliaia di Euro)***1. Gli interessi attivi e passivi (voce 10)****1.1. Interessi attivi e proventi assimilati** **192**

Il dettaglio di questa voce è il seguente:

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Interessi attivi bancari	2	3	- 1
Interessi attivi da clienti	1	-	1
Interessi attivi su credito IVA	166	1	165
Differenziali attivi su contratti I.R.S., CCY	23	-	23
Totale	192	4	188

1.2. Interessi passivi ed oneri assimilati **2.544**

Il dettaglio di questa voce è il seguente:

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Interessi passivi bancari	2.510	41	2.469
Differenziali passivi su contratti I.R.S., CCY	34	1	33
Totale	2.544	42	2.502

2. Le commissioni attive e passive (voci 20 e 30)**2.1. Le commissioni passive** **468**

Le altre commissioni passive sono legate a commissioni riconosciute su garanzie fideiussorie.

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Commissioni a rete di vendita	368	8	360
Commissioni passive bancarie	76	8	68
Altre commissioni	24	-	24
Totale	468	16	452

3. Le spese amministrative (voce 40) **1.568****3.1. Le spese del personale** **1.034**

Le spese del personale si compongono nel modo seguente:

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Salari e stipendi	750	151	599
Oneri sociali	214	47	167
Trattamento di fine rapporto	49	10	39
Altri costi del personale	21	3	18
Totale	1.034	211	823



3.2. Le altre spese amministrative

534

Le altre spese amministrative si compongono nel modo seguente:

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Compensi Consiglio di Amministrazione	1	11	- 10
Compensi Collegio Sindacale	25	7	18
Consulenze e prestazioni professionali esterne	111	55	56
Manutenzioni e riparazioni di ogni tipo	15	3	12
Costi locazione e funzionamento sede aziendale	91	45	46
Spese telefoniche	24	8	16
Assicurazioni	11	3	8
Cancelleria e materiali di consumo	18	10	8
Spese postali e corrieri	11	1	10
Spese viaggio e rappresentanza	45	4	41
Spese pubblicitarie	3	-	3
Imposte e tasse non sul reddito	59	1	58
Altre spese amministrative	120	15	105
Totale	534	163	371

4. Le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali (voce 50)

30.853

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Ammortamenti su beni immateriali	67	60	7
Ammortamenti su beni in uso proprio	67	21	46
Ammortamenti su beni concessi in leasing	30.719	1.265	29.454
Totale	30.853	1.346	29.507

Gli ammortamenti su beni in uso proprio sono stati effettuati in base alle aliquote consentite dalla normativa fiscale, che corrispondono sostanzialmente al deperimento e tengono conto della vita residua dei beni. Gli ammortamenti su beni immateriali sono stati effettuati applicando l'aliquota del 20% con esclusione di alcune tipologie di costi di software per le quali è stata applicata l'aliquota del 33,33%. Per quanto riguarda i beni in uso proprio, le aliquote utilizzate sono evidenziate nella tabella sottostante.

Descrizione	Aliquota
Macchinari, app., attrezz. varie	15%
Arredamenti	15%
Impianti di allarme	30%
Macchine elettriche ed elettroniche d'ufficio	20%
Autoveicoli	25%

5. Gli altri proventi e gli altri oneri di gestione (voci 70 - 60)

5.1. Gli altri proventi di gestione

35.084

Gli altri proventi di gestione si compongono dalle seguenti voci:

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Ricavi per canoni attivi di locazione finanziaria	34.390	1.340	33.050
Ricavi per riscatti e vendita beni locati	-	-	-
Plusvalenze e sopravvenienze relative ai contratti	34	-	34
Ricavi per indicizzazioni	53	1	52
Rimborsi spese da clienti	606	33	573
Altri proventi di gestione	1	-	1
Totale	35.084	1.374	33.710

5.2. Altri oneri di gestione

276

Gli altri oneri di gestione si compongono nel modo seguente:

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Costi relativi ai contratti	269	17	252
Minusvalenze e sopravvenienze relative ai contratti	-	-	-
Costo assicurazione beni locati	4	-	4
Altri oneri di gestione	3	-	3
Totale	276	17	259

**6. Accantonamenti per rischi ed oneri (voce 70) 47**

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Accantonamenti per rischi ed oneri	47	4	43
Totale	47	4	43

L'accantonamento di Euro 47 mila, relativo ad accantonamenti per indennità cessazione contratti di agenzia, è destinato a coprire perdite, oneri o debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza, come previsto dall'art. 9 del D.Lgs. n. 87 del 27.01.1992.

7. Accantonamenti per rischi su crediti (voce 80) 317

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
Accantonamenti per rischi su crediti	317	24	293
Totale	317	24	293

L'accantonamento prudenziale di Euro 317 mila è destinato a fronteggiare rischi eventuali relativi ai crediti impliciti nei contratti di locazione attivi alla fine dell'esercizio.

8. Imposte e tasse sul risultato dell'esercizio (voce 130) - 228

Le imposte sul reddito dell'esercizio si compongono nel modo seguente:

	31.12.2004	31.12.2003	Variazione
IRES	-	-	-
IRAP	8	-	8
Variazione delle imposte anticipate	- 236	- 141	- 95
Variazione delle imposte differite	-	-	-
Totale	- 228	- 141	- 87

9. La ripartizione dei ricavi per mercati geografici

Tale ripartizione riflette sostanzialmente, in termine di quote percentuali, l'andamento evidenziato nella Relazione sulla Gestione e relativo alla ripartizione per area geografica del valore dei contratti stipulati nel 2004.

D - Altre informazioni**1. Il numero dei dipendenti**

Alla chiusura dell'esercizio il numero dei dipendenti ripartito per categoria era il seguente:

	31.12.2004	31.12.2003	Media
Dirigenti	2	1	1
Quadri	1	1	1
Impiegati	26	10	18
Totale	29	12	20

2. Gli amministratori e i sindaci

Gli amministratori della società hanno percepito, per la loro attività svolta durante l'esercizio appena chiuso, compensi lordi per Euro 1 mila, mentre al Collegio Sindacale sono state riconosciute Euro 25 mila di compenso. Non sono stati concessi né finanziamenti e/o garanzie né contratti di leasing a favore di Consiglieri o Sindaci della società.

3. L'impresa capogruppo

Come già accennato al punto 10) della Relazione sulla Gestione, la società appartiene al gruppo RAIFFEISEN con sede legale a Vienna (A) e per le informazioni dettagliate sulla composizione della compagine azionaria si rimanda al citato punto 10) della Relazione sulla Gestione.

Il presente bilancio confluisce nel bilancio consolidato della Raiffeisen Leasing GmbH che viene depositato e pubblicato a Vienna (A), tramite l'applicazione del "Net equity method".



4. Rendiconto finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO PER L'ESERCIZIO		
chiuso al 31.12.2004		
(migliaia di euro)		
	31.12.2004	31.12.2003
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Utile (perdita) dell' esercizio (metodo finanziario)	(572)	(303)
Rettifiche relative a voci che non hanno avuto effetto sulla liquidità:	320	-23
<i>Ammortamenti di cespiti ad uso proprio ed oneri pluriennali</i>	134	81
<i>Svalutazioni (ripristino) di immobilizzazioni</i>	0	0
<i>Accantonamenti al TFR</i>	49	10
<i>Accantonamenti ai fondi rischi e oneri ed imprese</i>	137	-114
Altre Fonti	7.147	18.866
<i>Apporti liquidi di capitale proprio</i>	0	5.000
<i>Contributi in conto capitale</i>	0	0
<i>Incremento di debiti e finanziamenti a medio-lungo termine</i>	0	0
<i>Incrementi dei ratei/risconti</i>	644	271
<i>Incrementi dei debiti v/fornitori</i>	1.563	4.140
<i>Liquidità generata in altre operazioni di gestione</i>	4.940	1.455
Totale Fonti di Finanziamento	6.895	10.540
IMPIEGHI DI LIQUIDITÀ		
Gestione dei beni concessi in locazione finanziaria:	188.190	16.782
<i>Acquisto di beni leasing al netto</i>	217.234	17.904
<i>Variazione per beni in corso di consegna</i>	0	0
<i>Quote capitale rimborsate</i>	-29.044	-1.122
Gestione dei beni in uso proprio:	102	589
<i>Acquisto beni al netto delle dismissioni</i>	75	287
<i>Acquisto immobilizzazioni immateriali</i>	27	302
Altri impieghi	33.510	3.389
<i>Rimborsi finanziamenti</i>	0	0
<i>Diminuzioni dei debiti verso fornitori</i>	0	0
<i>Distribuzione dividendi</i>	0	0
<i>Aumento credito I.V.A.</i>	30.230	2.956
<i>Incrementi crediti v/clienti</i>	3.356	356
<i>TFR liquidato nell'esercizio</i>	8	3
<i>Liquidità impiegata in altre operazione di gestione</i>	-84	0
Totale Impieghi di Liquidità	221.802	20.761
TOTALE LIQUIDITÀ impiegata/(generata) dalla gestione	214.907	10.221
<i>Debiti v/Enti creditizi netti a breve termine all'inizio dell'esercizio</i>	10.221	0
<i>Debiti v/Enti creditizi netti a breve termine alla fine dell'esercizio</i>	225.128	10.221
TOTALE incremento/(decremento) debiti finanziari a breve al netto delle disponibilità	214.907	10.221

Treviso, 18.03.2005

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE
(Mag. Peter Engert)





A-Leasing SpA

* * *

Sede legale: Via Terraglio n. 68/A - 31100 Treviso (TV)
Capitale sociale Euro 5.000.000,00 interamente sottoscritto e versato
Codice fiscale/Partita IVA e numero di iscrizione presso il
Registro delle Imprese di Treviso 03801280268

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SUL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2004

All'Assemblea dei Soci della Società A-Leasing SpA.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2004, la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare attestiamo quanto segue.

Abbiamo partecipato alle riunioni assembleari e 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 azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ottenuto dagli Amministratori le 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.

Abbiamo tenuto delle riunioni con il soggetto incaricato del controllo contabile e 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, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni, ove applicabile, e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni significative da evidenziare.

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 e l'esame dei documenti aziendali e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice civile.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Nello svolgimento dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi, tali da richiedere specifica menzione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2004, corredato, ai fini comparativi, dei valori del precedente esercizio, in merito al quale riferiamo qui di seguito, mentre, sul bilancio relativo al precedente esercizio, rimandiamo alla relativa relazione del Collegio Sindacale.

Il bilancio d'esercizio al 31.12.2004, redatto secondo gli schemi predisposti dalla recente normativa di legge e dai provvedimenti della Banca d'Italia, chiude con le seguenti risultanze:

**Stato patrimoniale**

Totale dell'attivo	€ 244.767.135
Passività	€ 240.642.662
Patrimonio netto	€ 4.696.792
Perdita dell'esercizio	€ - 572.319
Totale a pareggio	€ 244.767.135

Conto economico

Ricavi	€ 35.276.117
Perdita dell'esercizio	€ 572.319
Totale a pareggio	€ 35.848.436
Totale Costi	€ 35.848.436

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 quello che riguarda la sua formazione e struttura, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella relazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge, ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c..

Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, punto 5, abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento per € 26.302,60.

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

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, risultanze contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio medesimo, proponiamo all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2004, così come redatto dagli amministratori, nonché di accogliere la loro proposta in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio.

Treviso, 24 marzo 2005

Il Collegio Sindacale

Dr Francesco Buzzavo – Presidente

Dr Nicola Zanussi

Dr Dietmar Huber



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile

Agli Azionisti della
A-LEASING S.p.A.
Treviso (I)

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società A-LEASING S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società A-LEASING 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 statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 29 marzo 2004.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della A-LEASING S.p.A. al 31 dicembre 2004, nel suo complesso, 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.

Bolzano, 18 marzo 2005

M. Florian von Call

REVISA S.r.l.

Martha Florian von Call

(Socio)





A-LEASING SpA

* * *

Sede legale: Via Terraglio n. 68/A - 31100 Treviso (TV)
Capitale sociale Euro 5.000.000,00 interamente sottoscritto e versato
Codice fiscale/Partita IVA e numero di iscrizione presso il
Registro delle Imprese di Treviso 03801280268

VERBALE DELL'ASSEMBLEA GENERALE ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

L'anno duemilacinque il giorno ventinove del mese di aprile alle ore quattordici e trenta (29.04.2005 – 14.30) si è riunita mediante collegamento audio ai sensi dell'articolo 14.5) dello statuto vigente, presso lo Studio Hager & Partners in via della Mostra n. 3, 39100 Bolzano, l'assemblea generale ordinaria degli azionisti della società "**A-LEASING S.p.A.**" per discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2004;
2. Varie ed eventuali.

Assume la presidenza su richiesta unanime degli intervenuti il Rag. Antonio Mazzer il quale chiama il Dr. Richard Burchia a fungere da Segretario per la redazione del presente verbale.

Egli constata e dichiara:

- che l'odierna assemblea degli azionisti risulta stata regolarmente convocata;
- che sono presenti nello stesso luogo il Presidente dell'assemblea ed il Segretario verbalizzante, i quali provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale;
- che è consentito al Presidente dell'assemblea di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione;
- che è consentito al Segretario verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione;
- che è consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione ed alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti;
- che risulta indicati nell'avviso di convocazione il luogo audio collegato a cura della società, con il quale collegarsi, dovendosi ritenere svolta la riunione nel luogo ove saranno presenti il Presidente ed il Segretario e quindi presso lo Studio Hager & Partners in 39100 Bolzano, via della Mostra 3;
- che risultano predisposti tanti fogli presenze quanti sono i luoghi audio collegati in cui si tiene la riunione.
- che risultano presenti personalmente i seguenti azionisti:
 - per il 49% dalla RAIFFEISEN-LEASING G.m.b.H. - Vienna (A),
 - per il 10% dalla RAIFFEISEN-LANDESBANK TIROL AG – Innsbruck (A),
- che risultano presenti mediante delega al Dr. Richard Burchia i seguenti azionisti:
 - per il 16% dalla RAIFFEISENLANDESBANK KÄRNTEN - Rechenzentrum und Revisionsverband registrierte Gen.m.b.H. - St. Veiter Ring, 53 – Klagenfurt (A),
 - per il 15% dalla RAIFFEISENVERBAND SALZBURG reg. Gen.m.b.H. - Salzburg (A),
 - per il 10% dalla OPTIMA VERMÖGENSVERWALTUNGS- und BETEILIGUNGS Ges.m.b.H. - Graz (A),
- che risultano collegati via audio i seguenti membri del Consiglio d'Amministrazione:
 - Mag. Peter Engert,



- Rag. Antonio Mazzer,
- MMag. Hans Unterdorfer,
- che risulta presente il seguente membro effettivo del Collegio Sindacale:
 - Dr. Francesco Buzzavo,
- che risultano assenti giustificati i seguenti consiglieri e sindaci:
 - Dir. Mag. Rudolf Brauer,
 - Mag. Peter Gauper,
 - Dr. Dietmar Huber,
 - Dr. Nicola Zanussi,
- che vi partecipa come ospite il Mag. Georg Fuhrmann.

Il Presidente dichiara quindi l'assemblea validamente costituita e capace di deliberare sui punti all'ordine del giorno. Dopodiché il Presidente passa alla trattazione dei punti all'ordine del giorno.

1)

Sul primo punto all'ordine del giorno il Presidente presenta agli intervenuti la relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio d'Amministrazione che viene letta e discussa attentamente.

L'assemblea, sentita l'esposizione del Presidente del Consiglio d'Amministrazione e soddisfatti dalle spiegazioni fornite, interpellando i singoli soci audio-collegati uno ad uno, ad unanimità

delibera

- di prendere atto della Relazione sulla gestione come proposta dal Consiglio d'Amministrazione.

Dopodiché il Presidente cede la parola al Presidente del Collegio Sindacale Dr. Francesco Buzzavo, il quale dichiara che il Collegio stesso ha esaminato attentamente in tutte le sue parti il bilancio chiuso al 31.12.2004 e quindi ha redatto la relativa relazione, la quale viene da lui letta.

L'assemblea sentita l'esposizione del Presidente del Collegio Sindacale, interpellando i singoli soci audio-collegati uno ad uno, ad unanimità

delibera

- di prendere atto della Relazione del Collegio Sindacale predisposta dal medesimo.

Dopodiché il Presidente presenta agli intervenuti il bilancio chiuso al 31.12.2004 con la relativa nota integrativa, esaminando attentamente le singole posizioni.

L'assemblea, sentita l'esposizione del Presidente e soddisfatti dalle spiegazioni fornite sulle singole posizioni di bilancio, interpellando i singoli soci audio-collegati uno ad uno, ad unanimità

delibera

- a) di approvare il bilancio al 31.12.2004 con la relativa relazione sulla gestione e nota integrativa così come proposto dal Consiglio d'Amministrazione;
- b) di riportare la perdita dell'esercizio di Euro 572.318,75 al prossimo esercizio.

Dopodiché null'altro essendo da deliberare, il Presidente dichiara chiusa l'assemblea alle ore 15.00 (ore quindici) previa lettura, approvazione e sottoscrizione del presente verbale.

IL PRESIDENTE
(Rag. Antonio Mazzer)

IL SEGRETARIO
(Dr. Richard Burchia)