

**RELAZIONI E BILANCIO**

**AL 31 DICEMBRE 2002**

**ARVAL SERVICE LEASE ITALIA S.p.A.**

**Sede legale ed operativa: Scandicci (Firenze) – Via Pisana 314/b**

**Capitale Sociale Euro 18.000.000**

**P.I. 04911190488**

**C.F. 00879960524**

**Iscritta al Reg. Imprese del Trib. di Firenze n° 00879960524**

**R.E.A. di Firenze n° 469866**

**Consiglio di Amministrazione**

Presidente Foscolo Poggiolini

Vice Presidente Francois Dambrine

Consiglieri Paolo Campaioli  
Carlo Fioravanti  
Philippe Noubel  
Michel Peyrat  
Yvon Doukhan

Direttore Generale Paolo Ghinolfi

**Collegio Sindacale**

Presidente Antonio Bandettini

Sindaco Effettivo Giuseppe Rogantini Picco  
Sindaco Effettivo Sandro Barcali

Sindaco Supplente Alberto Conti  
Sindaco Supplente Mauro Dogliosi

**Società di Revisione** Mazars & Guerard S.p.a.

**RELAZIONE SULLA GESTIONE**

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori azionisti,

Il mercato del noleggio a lungo termine ha continuato nel 2002 ad evidenziare un indubbio trend di crescita derivante non solo dal ricorso a tale prodotto da parte delle aziende di medio-grandi dimensioni e dal settore pubblico, ma anche dal crescente interesse della PMI.

In uno scenario macroeconomico di grande crisi, il parco auto gestito da tutti gli operatori del settore ha registrato, nel 2002, una crescita di circa il 17% rispetto all'anno precedente; permangono immutate le aspettative di ulteriore crescita giustificata da studi di mercato che concordano su un potenziale estremamente rilevante; si pensi a questo proposito che l'Italia, nell'ambito dei paesi europei, presenta ancora il minor tasso di penetrazione del noleggio rispetto al parco auto circolante.

Le prospettive di crescita potranno essere sostenute dal canale delle imprese private, da quello della Pubblica Amministrazione e dalla estensione del noleggio a lungo termine anche ai liberi professionisti, e, più tardi, anche dai privati.

Al fine di ampliare il target della clientela si è reso necessario esplorare il canale indiretto e si è dato maggior rilevanza ad iniziative di marketing (eventi, presenza sui media, pubblicità) volte all'introduzione della cultura del noleggio da un lato e all'introduzione del marchio Arval dall'altro.

Internamente la Vostra società ha continuato un incisivo programma di formazione delle risorse umane iniziato nel 2001, ben convinta della necessità di aumentare l'efficienza interna attraverso un appropriato utilizzo dei mezzi e strumenti oltre che a un incremento delle capacità di gestione delle problematiche legate alla soddisfazione del cliente; le ore di formazione erogate complessivamente nel 2002 sono state superiori a 3500, coinvolgendo oltre 250 dipendenti.

Dal punto di vista strutturale la società si è rafforzata attraverso la solidificazione dell'organizzazione e l'inserimento di nuove competenze dall'esterno, tra le quali risultano di particolare rilievo il Direttore Amministrazione Finanza e Controllo e il Direttore del Personale.

Nel mese di Dicembre è stato siglato con le R.S.U. e le O.O.S.S. (organizzazione sindacali) "un contratto integrativo aziendale" che definisce, tra gli altri aspetti, le caratteristiche del "premio di risultato", di entità variabile in base a parametri correlati all'andamento aziendale ed i cui beneficiari sono tutti i dipendenti dell'azienda (dirigenti esclusi).



Per seguire la crescita dei volumi e migliorare la qualità del servizio erogato, si è reso necessario potenziare la struttura del personale dipendente passando da 275 a 389, di cui, contratti a formazione lavoro 133, in crescita di 114 unità.

L'incremento delle risorse umane ha implicato un ulteriore aumento degli spazi operativi portando alla ricerca di spazio incrementale nelle vicinanze della sede di Scandicci e presso la filiale di Milano; permane l'esigenza di identificare un unico immobile dove poter concentrare le attività fiorentine ora suddivise su quattro sedi.

Nel corso dell'esercizio, al fine di aumentare la presenza commerciale sul territorio, si sono aperte nuove filiali commerciali a Roma ed Ancona.

La Vs. Società è stata in grado anche quest'anno di cogliere le opportunità di mercato mostrando una crescita significativa; il parco veicoli a noleggio è cresciuto del 28% passando da 47.060 a 60.374, il parco veicoli complessivamente gestiti (inclusivi anche del servizio di "fleet management" su veicoli non di proprietà) è cresciuto del 21% passando da 57.646 a 69.474 veicoli.

Questo risultato è stato possibile grazie ad implementazioni di parco presso clienti già esistenti, ma anche grazie ad una buona attività di prospezione del mercato che ha portato all'identificazione di un elevato numero di nuovi clienti; da segnalare, all'opposto, la perdita del contratto Leasys (ex-ENEL) che comporta la conclusione di circa 8000 contratti di cui 6900 in fleet management.

Il portafoglio clienti è stato selezionato, come da politica di gruppo, in base a criteri di affidamento che hanno consentito di mantenere buoni risultati dal punto di vista della gestione del rischio.

Anche nel 2002 la Vs. società ha proseguito con i necessari investimenti informatici tesi a migliorare l'efficienza dei processi interni e del servizio ai clienti.

Prosegue l'attività volta al mantenimento della certificazione, qualità che prevede la certificazione alla norma ISO 9001/2000 nel corso del 2003.

Per ciò che concerne i rapporti con la società controllante e con tutte le società del gruppo BNP- Paribas, essi, in continuità con gli esercizi precedenti, sono costituiti da scambio di know-how finalizzato alla accentuazione del ruolo multinazionale della nostra attività commerciale e dalla costituzione delle linee di finanziamento necessarie per lo svolgimento dell'attività; con gli altri azionisti (Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A. e sue partecipate Findomestic Banca S.p.A. e Centroleasing S.p.A.) è continuata la più ampia collaborazione relativa alla copertura delle esigenze dell'area italiana, particolarmente nell'ambito giuridico – fiscale.



La provvista per il finanziamento delle immobilizzazioni necessarie allo svolgimento dell'attività aziendale ha seguito criteri che garantiscono la massima corrispondenza delle fonti con gli impieghi e la minimizzazione quindi dei rischi relativi alla dinamica durata-tassi.

### ***Risultato di esercizio***

Il bilancio chiude con un utile di esercizio prima delle imposte pari a euro 420.271e con un utile netto di euro 2.358.869 dopo aver effettuato gli ammortamenti su immobilizzazioni materiali per euro 104.359.527, di cui euro 103.328.331 relativi ad immobilizzazioni materiali oggetto dell'attività caratteristica ed euro 1.031.206 relativi ad altri immobilizzazioni materiali.

La de-fiscalizzazione degli investimenti prevista dalla Legge "Tremonti-bis" ha azzerato il carico Irpeg dell'esercizio; generando inoltre un beneficio fiscale riportabile nei prossimi cinque esercizi .

Pertanto, si propone agli azionisti di destinare il suddetto utile di euro 2.358.869, in parte a Riserva Legale per il 5%, pari a euro 117.943, a dividendo da pagare ai soci per euro 298.800 e per la rimanente parte a utile riportati a nuovo.

### ***Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio***

Si segnala che, in data 27 gennaio u.s., a causa di un incendio divampato presso il deposito sito in Via delle Nazioni Unite a Scandicci gestito dalla Società SiTA, sono andati distrutti archivi cartacei di Arval, inclusi documenti aventi anche rilevanza contabile-fiscale.

In data 6 febbraio us. si è provveduto a fare regolare denuncia alle autorità competenti .

### **Altre informazioni ai sensi dell'art. 2428 c.c.**

La società non detiene azioni proprie ne di società controllanti, ne ha acquistato o venduto azioni proprie.

Vista la peculiarità dell'attività svolta dall'azienda, improntata ad una continua opera di ricerca e sviluppo per i nuovi servizi e di miglioramento di quelli già realizzati, si è optato per non imputare tali costi all'attivo del bilancio.

Scandicci, 28 marzo 2003



Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Ing. Foscolo Poggiolini

**BILANCIO**

**STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>	<b>31-12-2002</b>	<b>31-12-2001</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<i>I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</i>		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili;	352.150	324.174
7) altre	332.424	273.360
<b>TOTALE I</b>	<b>684.574</b>	<b>597.534</b>
<i>II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</i>		
2) impianti e macchinario;	813.167	505.883
3) attrezzature industriali e commerciali;	2.499.958	1.603.861
6) beni in noleggio	570.410.134	425.085.870
<b>TOTALE II</b>	<b>573.723.259</b>	<b>427.195.614</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>574.407.833</b>	<b>427.793.148</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<i>II. CREDITI</i>		
1) verso clienti		
entro l'esercizio successivo	96.922.120	80.232.395
oltre l'esercizio successivo	---	---
4) verso controllanti		
entro l'esercizio successivo	---	49.864
oltre l'esercizio successivo	---	---
5) verso altri		
entro l'esercizio successivo	5.276.937	3.855.365
oltre l'esercizio successivo	17.471.663	234.183
6) verso erario		
entro l'esercizio successivo	22.127.802	30.608.169
oltre l'esercizio successivo		12.722.052
<b>TOTALE II</b>	<b>141.798.522</b>	<b>127.702.028</b>
<i>IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE</i>		
1) depositi bancari e postali	1.490.610	6.989.684
3) denaro e valori in cassa	6.464	4.829



**ARVAL PHH**

TOTALE IV	1.497.074	6.994.513
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	143.295.596	134.696.541
D) RATEI E RISCONTI	8.567.733	4.107.970
TOTALE ATTIVO	726.271.162	566.597.659

**PASSIVO**
**A) PATRIMONIO NETTO**

I. CAPITALE	18.000.000	3.000.000
IV. RISERVA LEGALE	449.965	248.659
VII. ALTRE RISERVE	6.283.248	2.848.429
VIII. PERDITE PORTATE A NUOVO	---	---
IX. UTILE DELL'ESERCIZIO	2.358.869	4.026.125

**TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)** **27.092.082** **10.123.213**

**B) FONDI PER RISCHI ED ONERI**

2) Imposte	482.000	
3) altri	16.470.635	13.452.679
4) spese manutenzioni future	36.718.075	24.617.686

**TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)** **53.670.710** **38.070.365**

**C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

**1.236.572** **757.710**

**D) DEBITI**

3) debiti verso le banche;		
entro l'esercizio successivo	29.828.794	11.500.000
oltre l'esercizio successivo	17.570.476	---

6) debiti verso fornitori;		
entro l'esercizio successivo	32.366.810	27.001.804
oltre l'esercizio successivo	---	---

10) debiti verso controllante;		
entro l'esercizio successivo	188.724.685	43.100.000
oltre l'esercizio successivo	354.700.000	419.431.650

11) debiti tributari;		
entro l'esercizio successivo	496.411	1.646.187
oltre l'esercizio successivo	---	---

12) debiti verso istituti di previdenza;		
entro l'esercizio successivo	596.451	486.434
oltre l'esercizio successivo	---	---

13) altri debiti		
entro l'esercizio successivo	3.137.325	1.404.467
oltre l'esercizio successivo	3.499.638	4.127.906

**TOTALE DEBITI (D)** **630.920.590** **508.698.448**

**E) RATEI E RISCOINTI** **13.351.208** **8.947.923**



**ARVAL PHH**

TOTALE PASSIVITÀ E NETTO	726.271.162	566.597.659
CONTI D'ORDINE		
IMPEGNI	166.982.004	88.377.969
GARANZIE RICEVUTE	---	---

CONTO ECONOMICO	31-12-2002	31-12-2001
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	325.588.657	238.611.544
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI	150.608	---
5.1) PLUSVALENZA SU VEICOLI A NOLEGGIO	1.742.928	3.981.679
5.2) ALTRI RICAVI SU VENDITA VEICOLI	4.947.858	4.769.870
<b>TOTALE VALORE PRODUZIONE (A)</b>	<b>332.430.051</b>	<b>247.363.093</b>
<b>B) COSTI DI PRODUZIONE</b>		
6) PER MATERIE PRIME, SUSSID., DI CONSUMO	(28.080.376)	(27.622.315)
7) PER SERVIZI	(114.852.169)	(77.358.381)
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	(819.165)	(430.749)
9) PER PERSONALE		
a) salari e stipendi	(9.316.542)	(6.560.212)
b) oneri sociali	(2.715.973)	(1.909.027)
c) trattamento di fine rapporto	(478.863)	(359.106)
e) altri costi	(2.795.155)	(1.675.058)
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI		
a) ammortamento delle immobilizz. immateriali	(528.651)	(323.404)
b) ammortamento delle immobilizz. materiali	(104.359.527)	(67.392.822)
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circ.	(4.300.470)	(1.681.654)
13) ALTRI ACCANTONAMENTI	(16.678.345)	(32.432.847)
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(7.449.996)	(4.405.403)
14.1) MINUSVALENZA SU VEICOLI A NOLEGGIO	(15.059.094)	(6.206.798)
<b>TOTALE COSTI DI PRODUZIONE (B)</b>	<b>(307.434.326)</b>	<b>(228.357.776)</b>
<b>DIFF. TRA VALORE E COSTI DELLA PROD. (A-B)</b>	<b>24.995.725</b>	<b>19.005.317</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI		
d) proventi diversi	1.725.654	712.277
e) da controllante	331.410	286.924
17) INTERESSI E ONERI FINANZIARI		
a) verso controllante	(24.911.299)	(18.518.621)
b) verso altri	(1.235.257)	(1.061.935)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>	<b>(24.089.492)</b>	<b>(18.581.355)</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
20) PROVENTI	58.839	208.164
21) ONERI	(544.801)	(42.998)
<b>TOTALE PARTITE STRAORDINARIE (E)</b>	<b>(485.962)</b>	<b>165.166</b>
<b>RISULTATO DI ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>420.271</b>	<b>589.128</b>
22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		

a) imposte dell'esercizio	(2.700.000)	(2.660.000)
b) imposte differite attive	4.638.598	6.096.997
<b>26) UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>2.358.869</b>	<b>4.026.125</b>

## Nota integrativa al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2002

### 1) Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, come risulta dalla presente Nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

### 2) Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2002 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, ad eccezione dei criteri di ammortamento dei beni in noleggio come di seguito illustrati.

La valutazione delle voci è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività, evitando compensi tra partite e riconoscimenti di profitti se non effettivamente realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico d'acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi.

Tali voci, iscritte nell'attivo con il consenso del collegio sindacale, sono costituite da costi ad utilità pluriennale da ammortizzare entro un periodo non superiore ai cinque anni ex art.2426 p.5 e p.6.

#### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori e di tutti i costi direttamente imputabili al bene. Il costo delle immobilizzazioni viene sistematicamente ammortizzato, tramite lo stanziamento dell'esercizio agli appositi fondi ammortamento, secondo le percentuali sotto precisate (dimezzate nell'esercizio di acquisizione).

In continuità con i criteri applicati negli esercizi passati, al fine di identificare l'aliquota di ammortamento delle autovetture ed autoveicoli in noleggio che meglio rappresenti il dettato dell'art. 2426 del Codice Civile (residua possibilità di utilizzo), si osserva quanto segue:

- l'andamento generale del mercato automobilistico non particolarmente positivo, consente, anche per la clientela privata, l'ottenimento di maggiori sconti che portano il prezzo netto di acquisto ad uniformarsi con quello ottenibile sulle grandi forniture pubbliche; non è quindi più determinante il mix di portafoglio pubblico-privato in precedenza rilevato;
- a differenza del mercato del nuovo, il mercato dell'usato mostra segnali di tenuta consentendo ad Arval di mantenere sostanzialmente stabili i valori residui medi (prezzo di vendita a fine contratto);
- per effetto di prolungamenti contrattuali, sempre più frequenti anche per ragioni di fatto (es. ritardo consegna veicoli nuovi in caso di rinnovi), la durata media del portafoglio contratti Arval si allunga consentendo quindi un maggior periodo di ammortamento a parità di capitale da ammortizzare; alla data del 31/12/2002 tale durata era nell'intorno di 42 mesi.

Da quanto sopra enunciato, ai fini dell'ammortamento dei beni acquisiti nell'esercizio 2002, appare opportuno adottare l'aliquota del 16%, in quanto meglio rappresenta la realtà aziendale. Per i beni acquisiti in esercizi precedenti a quello del 2002, invece, anche al fine di garantire la sistematicità del procedimento di ammortamento già iniziato, si stabilisce il mantenimento dell'aliquota già applicata.

## **Crediti**

I crediti sono iscritti in bilancio al loro valore nominale e sono riferiti a canoni fatturati e non ancora incassati al 31/12/2002. Il valore dei crediti commerciali è rettificato da un fondo svalutazione al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

## **Disponibilità liquide**

Sono determinate dai saldi attivi dei conti correnti in essere presso gli istituti di credito e dalla giacenza di cassa.

## **Ratei e Risconti**

L'appostazione dei ratei e risconti attivi e passivi è effettuata ai fini del rispetto del principio di competenza temporale.

## **Fondi per rischi ed oneri**

Il fondo è stanziato per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

## **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alle norme vigenti ed ai contratti collettivi di lavoro, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il fondo corrisponde al totale delle

singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

### **Debiti**

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale, modificato in occasione di rettifiche di fatturazione.

### **Operazioni in valuta**

I crediti ed i debiti in valuta sono convertiti in euro al cambio del giorno dell'operazione.

### **Fiscalità differita**

Gli effetti della fiscalità differita sul bilancio sono costituiti esclusivamente da imposte anticipate relative a limitazioni di deducibilità su accantonamenti a fondi del passivo, a deducibilità parzialmente differita di spese nonché a componenti positivi di reddito tassabili in esercizi precedenti a quelli in cui vengono imputati al conto economico civilistico.

In ossequio ad un criterio di prudenza raccomandato dallo stesso principio contabile che regola la materia, si è ritenuto opportuno determinare le imposte anticipate per quella parte che presentano i caratteri di massima certezza del loro futuro recupero secondo un'ottica temporale più ristretta a quella teoricamente prevedibile.

### **Strumenti finanziari**

La società ha in essere delle operazioni di Interest rate swaps (IRS) per coprire il rischio di tasso. Trattasi di operazioni di sola copertura. Alla chiusura del bilancio viene contabilizzato il differenziale di interessi maturato di competenza.

### **Garanzie ed impegni**

La società non ha rilasciato garanzie a copertura di obbligazioni di terzi.

Tra gli impegni sono compresi quelli irrevocabili assunti con riferimento all'importo contrattuale previsto in contratto. Il rischio di perdita sulla vendita dell'usato viene ridotto dalla stipula di clausole di buy-back con le case costruttrici per i principali contratti.

## **3) Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

### **B) IMMOBILIZZAZIONI**

**EURO 574.407.833**

### ***I. Immobilizzazioni immateriali***

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite dalle licenze d'uso del software, dai software, dalle consulenze informatiche da capitalizzare e da spese incrementative di beni di terzi, relative quest'ultime ai lavori di ristrutturazione dei nuovi uffici.

#### Costo

	Saldo al 31-12-2001	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31-12-2002
Licenze	676.249	282.576	---	958.825
Altre	803.020	333.112	---	1.136.132
<b>TOTALE</b>	<b>1.479.269</b>	<b>615.688</b>	<b>---</b>	<b>2.094.957</b>

#### Fondi ammortamento

	Aliq. Amm.	Saldo al 31-12-2001	Ammortamento	Utilizzo	Saldo al 31-12-2002
Licenze	33.33%	352.075	254.600	---	606.675
Altre	33.33%	529.660	274.048	---	803.708
<b>TOTALE</b>		<b>881.735</b>	<b>528.648</b>		<b>1.410.383</b>

#### Riepilogo

	Costo storico	Fondi ammortamento	Valore netto contabile
Licenze	958.825	606.675	352.150
Altre	1.136.132	803.708	332.424
<b>TOTALE</b>	<b>2.094.957</b>	<b>1.410.383</b>	<b>684.574</b>

L'incremento delle immobilizzazioni immateriali è dovuto alle spese incrementative per beni di terzi poiché nel corso dell'anno 2002 sono state aperte le nuove sedi operative di Roma (Via Benedetto Croce, 40), Ancona (Strada Vecchia del Pinocchio, 26/b) e Scandicci (Via del Padule,23).

### ***II. Immobilizzazioni materiali***

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori e di tutti i costi direttamente imputabili al bene. Il costo delle immobilizzazioni viene sistematicamente ammortizzato, tramite lo stanziamento dell'esercizio agli appositi fondi ammortamento. Gli ammortamenti ordinari, evidenziati nell'apposito prospetto, sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali.

Autovetture in noleggio	15%-20%-16%
Autoveicoli in noleggio	15%-20%-16%
Motoveicoli	25%
Beni in attesa di noleggio	---
Auto in attesa di vendita	15%-20%-16%
Auto di cortesia	25%

Auto aziendali	25%
Mobili	12%
Macchine elettroniche	33.33%
Impianti	20%

Le immobilizzazioni materiali sono così composte :

#### Costo

	Saldo al 31-12-2001	Incrementi	Decrementi	Giroconti	Saldo al 31-12-2002
Autovetture in noleggio	394.879.815	236.018.084	(61.422.202)	(7.173.340)	562.302.357
Autoveicoli in noleggio	89.363.515	68.851.125	(18.757.353)	---	139.457.287
Motoveicoli	12.297.027	---	(502.450)	---	11.794.577
Beni in attesa di noleggio	4.549.770	14.975.516	(4.549.770)	---	14.975.516
Autoveicoli in attesa di vendita	30.723.368	19.137.798	(37.657.572)	6.934.204	19.137.798
Auto di cortesia	1.675.716	73.675	(867.833)	239.136	1.120.694
<b>TOTALE</b>	<b>533.489.211</b>	<b>339.056.198</b>	<b>(123.757.180)</b>	<b>0</b>	<b>748.788.229</b>

#### Fondi Ammortamento

	Aliq. Amm.	Saldo al 31-12-2001	Ammortamento	Utilizzo	Girofondo	Saldo al 31-12-2002
Autovetture in noleggio	15% -20% -16%	74.105.702	78.228.375	(24.942.501)	(1.057.631)	126.333.945
Autoveicoli in noleggio	15% -20% -16%	24.152.916	18.970.682	(460.907)	---	42.662.691
Motoveicoli	25%	4.613.883	2.948.644	(3.074.162)	---	4.488.365
Beni in attesa di noleggio	---	---	---	---	---	---
Auto in attesa di vendita	15% -20% -16%	4.391.620	2.988.603	(4.391.620)	1.022.373	4.010.976
Auto di cortesia	25%	1.139.220	192.027	(484.387)	35.258	882.118
<b>TOTALE</b>		<b>108.403.341</b>	<b>103.328.331</b>	<b>(33.353.577)</b>	<b>0</b>	<b>178.378.095</b>

#### Riepilogo

	Costo storico	Fondi ammortamento	Valore netto contabile
Autovetture in noleggio	562.302.357	126.333.945	435.968.412
Autoveicoli in noleggio	139.457.287	42.662.691	96.794.596
Motoveicoli	11.794.577	4.488.365	7.306.212
Beni in attesa di noleggio	14.975.516	---	14.975.516
Auto in attesa di vendita	19.137.798	4.010.976	15.126.822
Auto di cortesia	1.120.694	882.118	238.576
<b>TOTALE</b>	<b>748.788.229</b>	<b>178.378.095</b>	<b>570.410.134</b>

Costo

	Saldo al 31-12-2001	Incrementi	Decrementi	Giroconti	Saldo al 31-12-2002
Auto aziendali	702.407	626.799	(303.317)	---	1.025.889
Mobili	520.360	324.771	---	---	845.131
Macchine elettroniche	1.706.503	944.550	---	---	2.651.053
Impianti	790.129	513.308	---	---	1.303.437
<b>TOTALE</b>	<b>3.719.399</b>	<b>2.409.428</b>	<b>(303.317)</b>	<b>0</b>	<b>5.825.510</b>

Fondi Ammortamento

	Aliq. Amm.	Saldo al 31-12-2001	Ammortamento	Utilizzo	Girofondi	Saldo al 31-12-2002
Auto aziendali	25%	246.084	178.021	(128.467)	---	295.638
Mobili	12%	149.950	79.281	---	---	229.231
Macchine elettroniche	33.33%	929.375	567.871	---	---	1.497.246
Impianti	20%	284.246	206.024	---	---	490.270
<b>TOTALE</b>		<b>1.609.655</b>	<b>1.031.197</b>	<b>(128.467)</b>	<b>0</b>	<b>2.512.385</b>

Riepilogo

	Costo storico	Fondi ammortamento	Valore netto contabile
Auto aziendali	1.025.889	295.638	730.251
Mobili	845.131	229.231	615.900
Macchine elettroniche	2.651.053	1.497.246	1.153.807
Impianti	1.303.437	490.270	813.167
<b>TOTALE</b>	<b>5.825.510</b>	<b>2.512.385</b>	<b>3.313.125</b>

**C) ATTIVO CIRCOLANTE**

**EURO 143.295.596**

**II. Crediti**

La composizione della voce è la seguente :

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale al 31/12/2002	Totale al 31/12/2001
Verso clienti	96.922.120			96.922.120	80.232.395
Verso imprese controllanti					49.864
Verso altri	5.276.937	17.471.663		22.748.600	4.089.548
Verso Erario	22.127.802			22.127.802	43.330.221
<b>TOTALE</b>	<b>124.326.859</b>	<b>17.471.663</b>		<b>141.798.522</b>	<b>127.702.028</b>

## 1) verso clienti

Clients	77.230.524
Fatture da emettere	25.602.832
Crediti conto interessi di mora	1.149.358
Note di credito da emettere	0
Effetti presentati allo sconto	21.372.577
Storno canoni anticipati	(21.360.016)
Fondo svalutazione	(7.073.155)
Totale	96.922.120

La voce "storno canoni anticipati" si riferisce a canoni fatturati nel 2002, ma di competenza interamente 2003.

L'incremento della voce dei crediti verso clienti è legato principalmente all'aumento del fatturato.

Nei crediti verso clienti sono inclusi interessi di mora per crediti scaduti, in ottemperanza alle disposizioni del D.Lgs. 231 del 9 Ottobre 2002.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti per coprire eventuali perdite. La parte eccedente quella prevista ai sensi dell'art. 71 D.P.R. 917/1986 è stata comunque ripresa a tassazione. Inoltre, nel corso dell'esercizio, è stato utilizzato il fondo per un importo di 769.137 euro per coprire delle perdite accertate facendo così diminuire contestualmente la voce crediti verso clienti.

La considerevole quota a carico dell'esercizio trova ragione anche nella determinazione di alcune importanti posizioni, quali ENEL, che per complessità contrattuali potrebbero ridimensionare gli importi a credito.

Il fondo svalutazione crediti è comprensivo degli interessi di mora per crediti scaduti.

	Saldo al 31-12-2001	Accan.to	Utilizzo	Saldo al 31-12-2002
Fondo tassato	1.572.491	5.560.900	(359.806)	6.773.585
Fondo fiscale	409.331	299.570	(409.331)	299.570
<b>TOTALE</b>	<b>1.981.822</b>	<b>5.860.470</b>	<b>(769.137)</b>	<b>7.073.155</b>

## 5) verso altri

La voce "crediti verso altri" è costituita dal credito nei confronti di Compagnie assicurative per sinistri da rimborsare e dal credito per imposte differite attive.

Dettaglio voce "imposte differite attive":

	Saldo della voce al 31/12/2002	Imposte anticipate al 31/12/01	Variazioni nette imposte anticipate 2002	Imposte anticipate al 31/12/2002
Fondo spese riparazioni future	21.416.274	4.263.234	1.143.304	5.406.538
Fondo manutenzioni future	15.301.801	1.587.589	2.275.351	3.862.940
Fondo rischi su vendite veicoli	14.570.635	5.414.689	(1.736.332)	3.678.357

Risconti passivi per premi sospesi	9.656.161	1.456.540	981.158	2.437.698
Fondo svalutazione per crediti tassati	5.923.797		1.101.640	1.101.640
Altri fondi	1.900.000		873.477	873.477
<b>Totale</b>	<b>68.768.667</b>	<b>12.722.052</b>	<b>4.638.598</b>	<b>17.360.650</b>

La variazione delle imposte differite attive per l'anno 2002 è pari a euro 4.638.598, importo che viene contabilizzato direttamente nella voce 22) del conto economico (imposte sul reddito) che è quindi così composta. Il valore delle imposte differite viene determinato applicando l'IRPEG (34%) e l'IRAP (4.25%).

L'integrale rilevazione di dette imposte differite attive avrebbe comportato l'iscrizione in bilancio di una posta attiva pari a euro 26.304.015

Irpeg	-
Irapp	(2.700.000)
Imposte differite attive	4.638.598

**Totale 1.938.598**

(\*) Per quanto riguarda l'irpeg si rimanda al paragrafo relativo alle imposte.

#### 6) verso Erario

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
IVA	18.833.380	---	18.833.380
Acconto IRPEG (*)	3.236.518	---	3.236.518
Altre	57.904	---	57.904
<b>Totale</b>	<b>22.127.802</b>	<b>---</b>	<b>22.127.802</b>

(\*) Per quanto riguarda l'IRPEG si rimanda al paragrafo relativo alle imposte

Per ciò che concerne il credito nei confronti dell'erario per IVA si rileva quanto segue:

Anno di competenza	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	Totale
IVA a credito							3.908.334	3.908.334
Credito chiesto a rimborso	1.080.948	5.073.374	5.509.331	3.615.198	15.493.707	17.680.481	9.042.807	57.495.847
Rimborso ottenuto tramite c/fiscale	(258.228)	(258.228)	(258.228)	---	---	---	0	(774.684)
Rimborso ottenuto tramite ufficio IVA	(822.719)	(4.815.146)	(5.251.103)	(3.615.198)	(15.493.707)	(12.641.775)	0	<u>(42.639.648)</u>

**ARVAL PHH**

Residuo da rimborsare	---	---	---	---	---	5.038.706	12.951.141	17.989.847
Credito portato a nuovo	---	---	---	---	---	516.457	0	516.457
Interessi maturati nell'anno	---	27.161	201.641	444.823	664.955	665.292	251.101	2.254.973
Interessi rimborsati	---	(27.161)	(201.641)	(444.823)	(664.955)	(113.895)	(475.423)	(1.927.898)
<b>Totale</b>								<b>18.833.380</b>

E' importante rilevare che nell'anno 2002 gli Uffici dell'Agenzia delle Entrate hanno proceduto a rimborsare il credito relativo all'anno 2000 e al II° trimestre 2001 per complessivamente 21.201.248 euro. Nell'anno 2002 sono stati chiesti a rimborso 9.042.807, sugli importi chiesti a rimborso sono stati calcolati e contabilizzati, a norma di legge, gli interessi attivi nella misura del 5%, che per quanto riguarda la quota di competenza 2002, sono pari a 251.101 euro.

#### **IV. Disponibilità liquide**

	Saldo al 31-12-2002	Saldo al 31-12-2001
Depositi bancari	1.490.610	6.989.684
Denaro in cassa	6.464	4.829
<b>TOTALE</b>	<b>1.497.074</b>	<b>6.994.513</b>

Il conto depositi bancari accoglie principalmente il conto corrente postale.

#### **D) RATEI E RISCONTI ATTIVI**

**EURO 8.567.733**

Misurano proventi ed oneri la cui competenza è, rispettivamente, anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comune a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

La composizione della voce è la seguente:

	Saldo al 31-12-2002	Saldo al 31-12-2001
Ratei attivi	882.858	540.724
Risconti su polizze assicurative	2.457.135	0
Risconti su tassa di proprietà	4.003.028	3.006.936
Risconti vari	0	7.958
Risconti attivi pluriennali	1.224.712	552.352
<b>TOTALE</b>	<b>8.567.733</b>	<b>4.107.970</b>

L'aumento dei risconti su tassa di proprietà è legato, così come il relativo costo, al numero di veicoli concessi in noleggio ed al periodo di competenza. I ratei si riferiscono alla quota di competenza dell'esercizio dei canoni di noleggio fatturati nell'esercizio successivo. I risconti attivi pluriennali si riferiscono a canoni di assistenza sui veicoli pagati da quest'anno alle Case Costruttrici. Tali canoni coprono un periodo di più anni e quindi la parte inerente i prossimi esercizi è stata riscontata.

#### A) PATRIMONIO NETTO

**EURO 27.092.082**

	Saldo al 31-12-2001	Destinazione	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31-12-2002
Capitale	3.000.000		15.000.000		18.000.000
Utile di esercizio	4.026.125	(4.026.125)	2.358.869		2.358.869
Riserva disponibile	479.020				479.020
Riserva indisponibile	2.369.411	3.434.818			5.804.229
Riserva legale	248.658	201.307			449.965
<b>TOTALE</b>	<b>10.123.214</b>	<b>(390.000)</b>	<b>17.358.869</b>		<b>27.092.082</b>

Inoltre la società elabora al suo interno una contabilità di gestione secondo criteri finanziari. In base a tali criteri l'ammortamento è calcolato sulla differenza tra il valore di acquisto del bene ed il valore residuo stimato all'inizio del contratto. Tale ammortamento viene calcolato utilizzando un metodo finanziario. Adottando tale criterio l'utile netto ed il patrimonio netto al 31 Dicembre 2002 sarebbero stati rispettivamente di 10.6 milioni di euro e di 45.8 milioni di euro. La società ritiene che tale metodo rappresenti un'integrazione al bilancio di esercizio al fine di fornire ai terzi un'informazione più adeguata della situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Nel corso dell'esercizio 2002 è stato effettuato l'aumento del capitale sociale per 15.000.000 euro, come deliberato dal C.d.A. del 28 marzo 2002, l'aumento è stato completamente versato dai soci in misura proporzionale alle azioni di possesso, il capitale sociale ammonta così a euro 18.000.000.

Socio	% di possesso	n. azioni precedente	Quota capitale precedente	n. azioni attuale	Quota capitale attuale

Arval Service Lease S.A.	55	33.000	1.650.000	198.000	9.900.000
Cassa di Risparmio di Firenze Spa	22.5	13.500	675.000	81.000	4.050.000
Findomestic Sviluppo Spa	15	9.000	450.000	54.000	2.700.000
Centro Leasing Spa	7.5	4.500	225.000	27.000	1.350.000
<b>Totale</b>	<b>100</b>	<b>60.000</b>	<b>3.000.000</b>	<b>360.000</b>	<b>18.000.000</b>

## B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

**EURO 53.670.710**

	Saldo al 31-12-2001	Accan.to	Utilizzo	Saldo al 31-12-2002
F.do imposte per condono		482.000		482.000
Fondo spese riparazioni future	12.816.669	8.599.606	---	21.416.275
Fondo manutenzioni future	11.801.017	3.500.783	---	15.301.800
Fondo rischi realizzo usato	13.452.679	7.433.088	(6.315.132)	14.570.635
Altri fondi	---	1.900.000	---	1.900.000
<b>TOTALE</b>	<b>38.070.365</b>	<b>21.915.477</b>	<b>(6.315.132)</b>	<b>53.670.710</b>

Il fondo rischi accoglie gli oneri che si sosterranno per aderire al condono, la contropartita economica è da ritrovarsi nella voce 21 "oneri straordinari".

Il fondo per manutenzioni future, interamente tassato, è destinato a coprire l'effetto generato dalla linearità dei ricavi contro un incremento costante nel tempo dei costi di manutenzione causati dal deperimento meccanico, dovuto principalmente alla percorrenza chilometrica dei veicoli locati. L'accantonamento dell'anno deriva da un raffronto tra i costi ed i ricavi per manutenzione dei veicoli in noleggio ancora in essere al 31/12/02 sostenuti e realizzati fino a questa data. Il forte incremento del fondo deriva dall'ingente aumento del parco gestito in manutenzione.

Il fondo riparazioni, anch'esso tassato, copre il ricondizionamento dei veicoli per i quali, in base ad accordi contrattuali, risultano a carico dell'azienda. Il calcolo si basa su una stima del costo medio di ripristino per la flotta gestita. Il fondo copre inoltre la stima dei costi relativi ai danni sui veicoli, a seguito di sinistri, non ancora denunciati, inoltre copre gli aumenti futuri del costo del premio assicurativo e considera il rischio perdite conguaglio temporaneo di imprese (RTI).

Il fondo rischi realizzo usato, anch'esso tassato, ha lo scopo di coprire eventuali perdite a fine contratto relative agli anni 2003 e 2004. L'ammontare è calcolato sulla base di valutazioni tecniche. L'utilizzo del fondo pari a EURO 6.315.132 è legato alle cessioni effettuate durante l'anno e va a diminuire la voce 14.1) "minusvalenza su veicoli a noleggio".

**C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**
**EURO 1.236.572**

Saldo al 31-12-2001	Accan.to	Utilizzo	Saldo al 31-12-2002
757.710	529.830	(50.968)	1.236.572

**D) DEBITI**
**EURO 630.920.590**

La composizione della voce è la seguente :

	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale al 31/12/2002	Totale al 31/12/2001
Debiti verso banche	29.828.794	17.570.476	47.399.270	11.500.000
Debiti verso fornitori	32.366.810		32.366.810	27.001.804
Debiti verso controllanti per finanzia.	188.724.685	354.700.000	543.424.685	462.531.650
Debiti tributari	496.411		496.411	1.646.187
Debiti verso istituti di previdenza	596.451		596.451	486.434
Debiti verso il personale dipendente	2.247.254		2.247.254	1.302.773
Depositi cauzionali da clienti		3.499.638	3.499.638	4.127.906
Altri debiti	890.071		890.071	101.694
<b>TOTALE</b>	<b>255.150.476</b>	<b>375.770.114</b>	<b>630.920.590</b>	<b>508.698.448</b>

Sia i debiti verso banche che i debiti verso controllanti riguardano finanziamenti, necessari per effettuare gli investimenti. La voce "debiti verso fornitori" non è variata sensibilmente nonostante il forte incremento dei costi, in quanto il pagamento ai fornitori viene effettuato, nella maggior parte dei casi, al ricevimento della fattura. La voce "debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate ed è composta principalmente dal debito verso l'Erario per IRAP. Il forte incremento rispetto allo scorso anno della voce "debiti verso il personale" contiene l'accantonamento per la 14° mensilità, per le ferie ed i permessi residui nonché i relativi oneri sociali. L'incremento è strettamente collegato al numero del personale in forza. La voce "altri debiti" si riferisce soprattutto alla tassa di proprietà sui veicoli, relativa ad anni precedenti, per la quale deve ancora essere effettuato il versamento.

**E) RATEI E RISCONTI PASSIVI**
**EURO 13.351.208**

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

La composizione della voce è la seguente:

	Saldo al 31-12-2002	Saldo al 31-12-2001
Risconti pluriennali per premi volume differiti	9.656.161	5.700.661
Risconti per canoni di noleggio anticipati	293.546	398.736
Ratei su finanziamenti	3.401.501	2.848.526
<b>TOTALE</b>	<b>13.351.208</b>	<b>8.947.923</b>

La voce "Risconti passivi per premi volume differiti", come sopra descritto, si riferisce alla quota dei premi volume sugli acquisti non di competenza del presente esercizio. L'incremento è strettamente correlato all'acquisto di veicoli effettuato durante l'anno.

L'incremento dei ratei inerenti gli oneri su finanziamenti passivi con swap, è legato all'importo dei finanziamenti passivi indicati nella voce D 3) e D 10) del passivo.

## CONTI D'ORDINE

Alla data di chiusura del presente bilancio non risultano garanzie prestate a terzi né tantomeno a società controllanti. La voce impegni ammonta a Euro 83.491.002 e si riferisce al saldo dei contratti stipulati e non ancora a reddito al 31/12/2002.

Esistono inoltre delle fidejussioni rilasciate da primari istituti di credito a garanzia delle seguenti operazioni:

- fidejussioni per euro 62.540.331 a garanzia di richieste di rimborso IVA all'Erario come da vigente normativa fiscale.
- fidejussioni per euro 20.950.671 a favore di nostri clienti a garanzia di contratti di fornitura.

Il forte incremento rispetto all'anno precedente nella voce impegni nello schema di Stato Patrimoniale è dovuta all'inserimento nell'odierno esercizio anche delle fidejussioni sopra riportate.

Sono da rilevare tra gli impegni ricevuti circa 16.000 contratti per i quali è previsto una garanzia di buy back.

## CONTO ECONOMICO

**A) VALORE DELLA PRODUZIONE**

**EURO 332.430.051**

La composizione di suddetta voce è la seguente:

	Saldo al 31-12-2002	Saldo al 31-12-2001	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	325.588.657	238.611.543	86.977.114
Altri ricavi e proventi	150.608	-	150.608
Plusvalenze su veicoli a noleggio	1.742.928	3.981.679	(2.238.751)
Altri ricavi su vendita veicoli	4.947.858	4.769.870	177.988
<b>TOTALE</b>	<b>332.430.051</b>	<b>247.363.092</b>	<b>85.066.959</b>

L'incremento complessivo è stato del 34.4% rispetto allo scorso esercizio. Tale risultato deriva principalmente dalla crescita del parco gestito.

Ricavi per vendite e prestazioni: la voce è così composta:

	Saldo al 31-12-2002	Saldo al 31-12-2001	Variazione
Servizio finanziario	136.935.483	96.654.420	40.281.063
Servizio assicurazione	68.681.761	49.818.582	18.863.179
Servizio manutenzione	32.783.603	21.409.509	11.374.094
Servizio pneumatici	12.966.598	8.192.622	4.773.976
Servizio assistenza	13.597.812	8.164.719	5.433.093
Servizio bolli	6.291.336	2.294.307	3.997.029
Servizio carburante	27.565.139	27.201.553	363.586
Servizio preleasing	9.660.215	7.064.390	2.595.825
Servizio multe	1.136.155	343.612	792.543
Servizi diversi	15.970.555	17.467.829	-1.497.274
<b>TOTALE</b>	<b>325.588.657</b>	<b>238.611.543</b>	<b>86.977.114</b>

L'incremento complessivo del 36.5% è in linea con la crescita del volume dei contratti di noleggio.

Il conto economico inerente la vendita dei veicoli risulta essere così composto:

14.1) Minusvalenza su veicoli a noleggio	15.059.094
5.1) Plusvalenza su veicoli a noleggio	(1.742.928)
5.2) Altri ricavi su vendita veicolo	(4.947.858)
Impatto mancato ammortamento anno 2002	(6.488.752)
Minusvalenza inerente veicoli sinistrati	<u>(2.902.017)</u>
<b>Risultato netto delle vendite</b>	<b>(1.022.461)</b>

L'impatto per mancato ammortamento dell'anno 2002 è dovuto al fatto che, non essendo deducibile in base alla normativa fiscale, tale quota è all'interno della voce 14.1) "minusvalenza su veicoli a noleggio". Inoltre per determinare il risultato netto delle vendite è necessario escludere la quota di minusvalenza relativa alla vendita di veicoli sinistrati, in quanto quest'ultima rientra nel conto economico del servizio assicurazione.

**B) COSTO DELLA PRODUZIONE**
**EURO 307.434.326**

La composizione di suddetta voce è la seguente:

	Saldo al 31/12/2002	Saldo al 31/12/2001	Variazione
Materie prime	28 080 376	27 622 315	458 061
Per servizi	114.852.169	77 358 381	37.493.788
Per godimento beni di terzi	819 165	430 749	388 416
Stipendi	9 316 542	6 560 212	2 756 330
Oneri sociali	2 715 973	1 909 027	806 946
Trattamento di fine rapporto	478 863	359 106	119 757
Altri costi	2 795 155	1 675 058	1 120 097
Amm.ti Immob. Immateriali	528 651	323 404	205 247
Amm.ti Immob. Materiali	104 359 527	67 392 822	36 966 705
Svalutazione dei crediti compr.	4.300.470	1 681 654	2.618.816
Altri accantonamenti	16.678.344	32 432 847	-15.754.503
Oneri diversi di gestione	7 449 996	4 405 403	3 044 593
Minusvalenza su veicoli a noleggio	15 059 094	6 206 798	8 852 296
<b>TOTALE</b>	<b>307.434.326</b>	<b>228 357 776</b>	<b>79.076.550</b>

L'incremento complessivo è stato del 34.4% deriva dall'incremento del volume dei contratti ed è in linea con la crescita del valore della produzione.

Voce 6, "costi per materie prime" accoglie principalmente i costi di carburante per Euro 27.311.180 e Euro 769.195 per altre spese di flotta.

Voce 7, "i costi per servizi" sono così composti:

	Saldo al 31-12-2002	Saldo al 31-12-2001	Variazione
Servizio finanziario	2 266 540	1 820 965	445 575
Servizio assicurazione	45 145 649	32 005 012	13 140 637
Servizio manutenzione	25 128 101	14 618 222	10 509 879
Servizio pneumatici	9 658 048	5 323 986	4 334 062
Servizio assistenza	9 789 169	6 262 010	3 527 159
Servizio bolli	8 019 197	5 576 949	2 442 248
Servizio multe	834 445	398 179	436 263
Servizio preleasing	7 208 620	5 790 255	1 418 365
Servizi diversi	1 292 030	1 319 757	- 27 727
Spese generali	5.510.373	4 243 046	1.267.327
<b>TOTALE</b>	<b>114.852.169</b>	<b>77 358 381</b>	<b>37.493.788</b>

Le spese generali :

Consulenze assicurative	593 554
Publicità	366 668

Spese immobiliari	518 687
Spese telefoniche	810 917
Spese di missioni	528 602
Spese di corriere	215 569
Spese postali	142 710
Onorari diversi	749 517
Reti informatiche	215 908
Rifatturazioni Informatiche	701 601
Spese di marketing	125 249
Altre spese diverse	541.391
	<b>5.510.373</b>

Voce 13, "altri accantonamenti".

Per tale voce si rimanda al paragrafo relativo ai Fondi per Rischi ed oneri.

### C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

**EURO 24.089.492**

La composizione di suddetta voce è la seguente:

	Saldo al 31/12/2002	Saldo al 31/12/2001	Variazione
Proventi diversi	- 1.725.654	- 712 277	- 1.013.377
Da controllante	- 331 410	- 286 924	- 44 486
Verso controllante	24 911 299	18 518 621	6 392 678
Verso altri	1 235 257	1 061 935	173 322
	<b>24.089.492</b>	<b>18 581 355</b>	<b>5.508.137</b>

Voce 21 "oneri straordinari" è composta principalmente dal costo del condono, si rinvia alla voce "Fondi imposte".

Voce 22, "imposte sul reddito di esercizio"

Il risultato prima delle imposte evidenzia un utile di 420.271 euro e dopo le imposte un utile di 2.358.869 euro. Il dettaglio della voce è il seguente:

IRPEG	-
IRAP	(2.700.000)
Imposte differite attive	4.638.598
<b>Totale</b>	<b>1.938.598</b>

Per quanto riguarda le imposte anticipate si rimanda al paragrafo relativo ai crediti verso altri.

Con l'agevolazione prevista dalla "Tremonti bis" la base imponibile IRPEG si riduce a zero. Il forte incremento degli acquisti di beni strumentali nell'anno 2002 rispetto alla media degli acquisti degli anni da '97 - 00' ha di fatto annullato la base imponibile IRPEG pur considerando le riprese a tassazione per gli accantonamenti a fondi rischi. La perdita

fiscale per l'agevolazione una volta ridotto della base imponibile IRPEG è circa 62 Milioni di euro, tale perdita può essere riportata nei 5 esercizi successivi.

### Altre informazioni

Ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, evidenziamo quanto segue:

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni:

ORGANICO	31/12/2002	31/12/2001	VARIAZIONI
Dirigenti	7	5	2
Quadri	20	14	6
Impiegati	359(*)	256	103
<b>TOTALE</b>	<b>386</b>	<b>275</b>	<b>111</b>

(\*) di cui N. 133 con contratto di formazione lavoro.

I compensi complessivi spettanti agli amministratori ed ai membri del Collegio Sindacale sono i seguenti:

QUALIFICA	COMPENSO
Amministratori	25.458
Collegio Sindacale	20.018

Facciamo inoltre presente che:

- gli interessi e oneri finanziari di cui alla voce 17 del conto economico sono interamente relativi a debiti verso banche;
- alla data di chiusura dell'esercizio, la società non possedeva alcuna partecipazione in società collegate o controllate;
- la società non ha mai provveduto ad imputare a valori dell'attivo alcun onere finanziario;
- in assenza di partecipazioni, non è stato conseguito alcun provento derivante dalle stesse;
- la società non ha mai emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili, né titoli o valori simili.
- Si precisa che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi del 4° comma dell'art. 2423.

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



Ing.

**ARVAL PHH**

Foscolo Poggiolini

Scandicci, 28 Marzo 2003

RELAZIONE DEL  
COLLEGIO SINDACALE



**ARVAL SERVICE LEASE ITALIA S.P.A.****RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE****AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2002**

Signori Soci,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2002, redatto dagli Amministratori evidenzia un utile di €2.358.869 dopo aver rilevato ammortamenti e svalutazioni per complessive € 125.866.993. Esso si riassume nei seguenti dati:

**ATTIVO**

B. Immobilizzazioni (al netto ammortamenti)	574.407.833
C. Attivo circolante	143.295.596
D. Ratei e risconti	<u>8.567.733</u>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>726.271.162</b>

**PASSIVO E PATRIMONIO NETTO**

A. Patrimonio netto		
Capitale sociale	18.000.000	
Riserva legale	449.965	
Altre riserve	6.283.248	
Utile d'esercizio	2.358.869	27.092.082
B. Fondi per rischi e oneri		53.670.710
C. Trattamento di fine rapporto di lavoro dip.		1.236.572
D. Debiti		630.920.590
E. Ratei e risconti		<u>13.351.208</u>
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>		<b>726.271.162</b>

Conti d'ordine	166.982.004
<b><u>CONTO ECONOMICO</u></b>	
A. Valore della produzione	332.430.051
B. Costi della produzione	<u>(307.434.326)</u>
Differenza tra valore e costi della produzione	24.995.725
C. Proventi e oneri finanziari	(24.089.492)
E. Proventi e oneri straordinari	(485.962)
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.938.598
<b>UTILE DI ESERCIZIO</b>	<b>2.358.869</b>

Il bilancio è stato da noi esaminato e Vi assicuriamo che i dati in esso contenuti hanno rispondenza con le risultanze finali della contabilità sociale.

La contabilità è stata tenuta in conformità alla buona tecnica contabile e alla legge. Nelle valutazioni, sono stati osservati i principi e i criteri illustrati dagli Amministratori nella Nota Integrativa.

In particolare, in merito ai criteri di valutazione seguiti dagli Amministratori, osserviamo quanto segue:

- le immobilizzazioni immateriali, costituite da costi ad utilità pluriennale, sono state inserite in bilancio con il nostro consenso. Le stesse sono oggetto di ammortamento in osservanza alle norme di legge;
  - le immobilizzazioni materiali sono state inserite al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori. L'ammortamento che è stato dedotto dal valore inserito in bilancio, è stato calcolato in relazione alla residua possibilità di utilizzazione, nel rispetto anche della vigente normativa tributaria.
- Rispetto al precedente esercizio, relativamente ai beni acquisiti nell'esercizio, sono stati applicati nuovi criteri di calcolo, così come esposto nella Nota Integrativa, criteri che trovano il consenso del Collegio; nessun mutamento della quota di ammortamento, invece per i beni acquistati in precedenti esercizi;



- i crediti sono iscritti al presunto valore di realizzo; non ci risultano ragioni che inducano a ritenere che la svalutazione operata non sia congrua;
- il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) è stato determinato in misura corrispondente a quella prevista dalle disposizioni legislative e contrattuali che regolano il rapporto di lavoro dei dipendenti;
- i ratei e i risconti sono stati calcolati in base al principio della competenza temporale;
- non si sono verificati casi eccezionali che imponessero di disapplicare singole norme di legge in ordine alle valutazioni.

La Nota Integrativa è stata redatta dagli Amministratori ai sensi dell'art. 2427 C.C.:

Il Collegio Sindacale ha effettuato i prescritti controlli periodici, constatando l'esistenza di una buona organizzazione contabile, l'osservanza dell'atto costitutivo e della legge e una regolare tenuta della contabilità.

Per quanto concerne la proposta del Consiglio di Amministrazione relativa alla destinazione dell'utile d'esercizio, proposta esposta nella Relazione sulla Gestione, questo Collegio non effettua alcun rilievo.

Ciò posto, questo Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio così come predisposto dagli Amministratori.

**IL COLLEGIO SINDACALE**

Prof. Antonio Bandettini

Dott. Giuseppe Rogantini Picco

Avv. Sandro Barcali