



**LOCATRICE  
ITALIANA**

**Gruppo BNP PARIBAS**

# **Bilancio**

## **al 31.12.2009**

# **Relazione sulla gestione al bilancio chiuso al 31.12.2009**

## Sommario

1. Introduzione
2. Analisi della situazione della società, dell'andamento e del risultato di gestione
  - 2.1 Scenario di mercato e posizionamento
  - 2.2 Investimenti effettuati
  - 2.3 Commento ed analisi degli indicatori di risultato
    - 2.3.1 Commento ed analisi degli indicatori di risultato finanziari
      - 2.3.1.1 Stato patrimoniale e conto economico riclassificati
      - 2.3.1.2 Analisi degli indicatori di risultato finanziari
    - 2.3.2 Commento ed analisi degli indicatori di risultato non finanziari
      - 2.3.2.1 Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente
      - 2.3.2.2 Informazioni relative alle relazioni con il personale
3. Informazioni sui principali rischi ed incertezze
  - 3.1 Rischi finanziari
  - 3.2 Rischi non finanziari
4. Attività di ricerca e sviluppo
5. Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti
6. Attività di direzione e coordinamento
7. Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti
8. Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate
9. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
10. Evoluzione prevedibile della gestione
11. Elenco delle sedi secondarie
12. Privacy - Documento programmatico sulla sicurezza
13. Proposta di destinazione del risultato di esercizio (o di copertura della perdita)

## **1. Introduzione**

Signori Azionisti,

in adesione ai dettami del D.Lgs. 32/2007 recante l'attuazione della direttiva 2003/51/CE che modifica le direttive 78/660, 83/349, 86/635 e 91/674 relative ai conti annuali e ai conti consolidati di taluni tipi di società, la presente Relazione sulla gestione è stata predisposta secondo i dettami normativi citati e secondo le indicazioni del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il bilancio che Vi è sottoposto per l'approvazione riporta un risultato d'esercizio di € 747.071 con un incremento del 6% rispetto al risultato del precedente periodo. Le imposte sul reddito sono risultate di € 459.623 pari al 38% circa del risultato prima delle imposte.

Nel corso dell'esercizio in esame la società ha continuato a svolgere attivamente l'attività di noleggio di beni strumentali, concentrando la propria attività nei settori delle macchine per ufficio, dei carrelli elevatori e nel settore delle macchine agricole.

## **2. Analisi della situazione della società, dell'andamento e del risultato di gestione**

L'analisi della situazione della società, del suo andamento e del suo risultato di gestione è analizzata nei capitoli che seguono, specificamente dedicati allo scenario di mercato e ai prodotti e servizi offerti, agli investimenti e ai principali indicatori dell'andamento economico e dell'evoluzione della situazione patrimoniale e finanziaria.

### **2.1 Scenario di mercato e posizionamento**

L'andamento della gestione del periodo in esame ha subito gli effetti negativi della crisi che ha investito il sistema economico a livello mondiale. In particolare la drastica contrazione degli investimenti ha comportato per la società una riduzione della produzione, in valore, nell'ordine del 74% circa rispetto ai dati del precedente esercizio. I dati economici generali del secondo semestre denotano tuttavia un'inversione di tendenza, di buon auspicio anche per l'attività della Vostra Società.

Gli interventi legislativi sono stati indirizzati al sostegno dei consumi e degli investimenti. Il mercato in cui opera Locatrice Italiana, è stato oggetto infatti dell'applicazione dell'agevolazione c.d. "Tremonti-ter" di cui all'art. 5 del D.L. 78/2009, agevolazione prevista per gli investimenti in beni strumentali nuovi rientranti nella divisione 28 della Tabella ATECOFIN 2007, anche se concessi in locazione operativa a terzi. La Società ha beneficiato di tale agevolazione limitatamente agli investimenti in carrelli elevatori, riservandosi di ricomprendere anche quelli eseguiti in altre tipologie di beni dopo che l'Agenzia delle Entrate si sarà espressa sull'istanza di interpello ex art.11, legge 27 luglio 2000, n. 212 presentata nel dicembre 2009.

Locatrice Italiana è tradizionalmente presente nei mercati delle macchine operatrici e di cantiere, dei carrelli elevatori e nel settore dell'office automation perseguendo una strategia "partner/fornitore", che punta a sfruttare e rafforzare le relazioni con Costruttori e Rivenditori della capogruppo.

Si è proseguito quindi nella strategia di offrire formule di vendita innovative tendenti non solo a valorizzare il ruolo del prodotto, come elemento fondamentale del processo di vendita e di creazione di margini, ma anche come volano per lo sviluppo di altri processi ad elevato valore aggiunto, legati ai servizi accessori e alla sostituzione del bene alla scadenza del contratto.

Come detto in premessa, la società ha concentrato i propri sforzi negli altri settori dell'Information Technology, dei carrelli elevatori e nel settore delle macchine agricole.

La Vostra Società opera saldamente nel settore del noleggio di materiale informatico, con 497 contratti, per 8.222.091 Euro di nuova produzione complessiva nel 2009, pari al 81% dell'intera produzione di Locatrice Italiana.

I dati di consuntivo per il mercato italiano dell'IT per il 2009, mostrano un deterioramento che ha determinato una contrazione media annua della spesa IT pari a -7,9%, particolarmente nel segmento del Hardware (-12%): in questo contesto la Vostra società ha registrato un incremento positivo in controtendenza pari a +78%.

Nel corso dell'esercizio 2009, è proseguita l'esecuzione del contratto avente per oggetto la fornitura dei fotocopiatori del primo lotto della Gara Telematica denominata "Fotocopiatrici n. 12".

Tale gara, indetta da Consip S.p.A. per la fornitura di n. 5.000 fotocopiatrici in noleggio "full service" alle Pubbliche Amministrazioni per un importo complessivo di Euro 18.300.269,76, è stata aggiudicata da Locatrice in data 18 settembre 2007, con la forma legale del Raggruppamento Temporaneo di Imprese con Kyocera Mita Italia S.p.A..

In forte calo tutto il mondo Equipment con 1.907.967 euro di nuova produzione, contro 25.244.643 euro del 2008 (-92%), dovuto alla contrazione del mercato del movimento terra, che contribuiva per 21.304.818 euro, contro i 196.115 euro del 2009, la contrazione del settore dei carrelli elevatori con 70 contratti.

Tiene il mercato delle macchine agricole, con 12 trattori per un importo complessivo di 320.500 Euro.

## 2.2 Investimenti effettuati

Complessivamente nel 2009 Locatrice Italiana ha attivato 590 nuovi contratti di noleggio, per un importo medio di 17.170 Euro, contro i 1.771 del 2008 (con importo medio di 23.136 Euro). Il tasso di redditività medio è risultato del 5,83%.

Gli investimenti in beni strumentali concessi in noleggio sono risultati di € 10.130.058 così ripartiti:

Technology solution	5.214.682	51,48%
Consip S.p.A.	3.007.409	29,69%
Movimento terra	196.115	1,94%
Agricoltura	320.500	3,16%
Carrelli elevatori	1.391.352	13,73%
<b>Totale</b>	<b>10.130.058</b>	<b>100,00%</b>

## 2.3 Commento ed analisi degli indicatori di risultato

Nei capitoli che seguono, viene separatamente analizzato l'andamento economico, patrimoniale e finanziario con l'utilizzo di specifici indicatori di risultato, prima finanziari e poi non finanziari.

### 2.3.1 Commento ed analisi degli indicatori di risultato finanziari

Gli indicatori di risultato finanziari sono ricavati direttamente dai dati di bilancio, previa sua riclassificazione.

#### 2.3.1.1 Stato patrimoniale e conto economico riclassificati

I metodi di riclassificazione sono molteplici.

Quelli ritenuti più utili per l'analisi della situazione complessiva della società sono per lo stato patrimoniale la riclassificazione finanziaria e per il conto economico la riclassificazione a valore aggiunto (o della pertinenza gestionale).

#### Stato Patrimoniale - Riclassificazione finanziaria

	2007	% su C. Invest.	2008	% su C. Invest.	2009	% su C. Invest.
<b>1) Attivo circolante</b>	<b>2.892.778</b>	<b>14,3%</b>	<b>12.029.139</b>	<b>21,0%</b>	<b>10.365.253</b>	<b>21,7%</b>
1.1) Liquidità immediate	10.538	0,1%	2.235.620	3,9%	1.944.307	4,1%
1.2) Liquidità differite	2.882.240	14,3%	9.793.519	17,1%	8.420.946	17,7%
1.3) Rimanenze		0,0%		0,0%		0,0%
<b>2) Attivo immobilizzato</b>	<b>17.304.660</b>	<b>85,7%</b>	<b>45.195.803</b>	<b>79,0%</b>	<b>37.336.513</b>	<b>78,3%</b>
2.1) Immobilizzazioni immateriali	8.903	0,0%	71.508	0,1%	75.418	0,2%
2.2) Immobilizzazioni materiali	17.295.757	85,6%	45.124.295	78,9%	37.261.095	78,1%
2.3) Immobilizzazioni finanziarie		0,0%		0,0%		0,0%
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>20.197.438</b>	<b>100,0%</b>	<b>57.224.942</b>	<b>100,0%</b>	<b>47.701.766</b>	<b>100,0%</b>
	2007	% su C. Acquisito	2008	% su C. Acquisito	2009	% su C. Acquisito
<b>1) Passività correnti</b>	<b>3.618.405</b>	<b>18%</b>	<b>33.741.175</b>	<b>59%</b>	<b>23.085.579</b>	<b>48%</b>
<b>2) Passività consolidate</b>	<b>13.495.921</b>	<b>67%</b>	<b>19.698.257</b>	<b>34%</b>	<b>20.083.606</b>	<b>42%</b>
<b>3) Patrimonio netto</b>	<b>3.083.111</b>	<b>15%</b>	<b>3.785.510</b>	<b>7%</b>	<b>4.532.581</b>	<b>10%</b>
<b>CAPITALE ACQUISITO</b>	<b>20.197.438</b>	<b>100%</b>	<b>57.224.942</b>	<b>100%</b>	<b>47.701.766</b>	<b>100%</b>

I dati patrimoniali riclassificati presentano una situazione patrimoniale specchio della crisi, evidenziando un rallentamento della rapida evoluzione mostrata negli esercizi precedenti.

La composizione dell'attivo e del passivo rimane comunque omogenea in termini percentuali con l'esercizio precedente: l'attivo circolante passa da Euro 12.029.035 a Euro 10.365.253 principalmente per l'utilizzo dei crediti tributari in compensazione delle liquidazioni IVA periodiche, mentre la riduzione dell'attivo immobilizzato riflette lo scenario macroeconomico.

La riduzione delle passività correnti, 48% del totale delle fonti, è principalmente dovuta al decremento dei debiti verso fornitori per beni in attesa di noleggio e delle passività a breve verso banche. L'incremento delle passività consolidate deriva dalle politiche finanziarie di gruppo.

### Conto economico – Riclassificazione a valore aggiunto

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.526.312	18.743.023	2.216.711	13%
+ Variazione rim.ze prod. in lav.ne, semilavorati e finiti	-	-	-	0%
+ Variazione lavori in corso su ordinazione	-	-	-	0%
+ Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	0%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>16.526.312</b>	<b>18.743.023</b>	<b>2.216.711</b>	<b>13%</b>
- Acquisti materie prime, suss., di consumo e di merci			-	0%
+ Var. rim.ze materie prime, suss., di consumo e merci			-	0%
- Costi per servizi e per godimento beni di terzi	2.262.961	2.028.745	- 234.216	-10%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>14.263.351</b>	<b>16.714.278</b>	<b>2.450.927</b>	<b>17%</b>
- Costo per il personale	271.493	265.227	- 6.266	-2%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>13.991.858</b>	<b>16.449.051</b>	<b>2.457.193</b>	<b>18%</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	11.160.204	13.026.332	1.866.128	17%
- Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti			-	0%
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>2.831.654</b>	<b>3.422.719</b>	<b>591.065</b>	<b>21%</b>
+ Altri ricavi e proventi	184.806	331.962	147.156	80%
- Oneri diversi di gestione	485.278	694.479	209.201	43%
+ Proventi finanziari	5.944	40.723	34.779	585%
- Saldo tra Oneri finanziari e utile/perdita su cambi	1.481.121	1.682.557	201.436	14%
<b>REDDITO CORRENTE</b>	<b>1.056.005</b>	<b>1.418.368</b>	<b>362.363</b>	<b>34%</b>
+ Proventi straordinari	1.128.446	310.488	- 817.958	-72%
- Oneri straordinari	1.055.975	522.162	- 533.813	-51%
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.128.476</b>	<b>1.206.694</b>	<b>78.218</b>	<b>7%</b>
- Imposte sul reddito	426.077	459.623	33.546	8%
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>702.399</b>	<b>747.071</b>	<b>44.672</b>	<b>6%</b>

L'analisi dei dati economici evidenzia un apparente contraddizione con i dati patrimoniali che evidenziano una sensibile contrazione degli investimenti in beni strumentali concessi in locazione. In effetti l'incremento del valore della produzione beneficia ancora del rilevante incremento della produzione 2008 che riverbererà appieno i propri

effetti economici nel corrente e nei successivi esercizi. Il volume dei ricavi si incrementa pertanto del 13% rispetto all'esercizio precedente mentre il reddito operativo risulta di euro 3.422.719 con un incremento del 21% rispetto all'esercizio precedente. Il reddito corrente, al netto quindi dei risultati della gestione finanziaria risultata pari ad euro 1.418.368 con un incremento del 34% rispetto all'esercizio precedente.

Il reddito netto è risultato di euro 747.071 con un incremento del 6% rispetto all'esercizio precedente; la redditività aziendale si mantiene in linea con l'esercizio precedente (ROS - Redditività delle vendite del 4,0%).

### 2.3.1.2 Analisi degli indicatori di risultato finanziari

Di seguito vengono analizzati alcuni indicatori di risultato finanziari scelti tra quelli ritenuti più significativi in relazione alla situazione della società. Gli stessi sono suddivisi tra indicatori economici, patrimoniali e di liquidità.

<b>Analisi struttura patrimoniale</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>Var. %</b>
Rapporto PN/TI - patrimonio netto su totale attivo	7%	10%	44%
Rapporto IM/TI - immobilizzi su totale attivo	79%	78%	-1%
Rapporto AC/TI - circolante su totale impieghi	21%	22%	3%
Rapporto PN/CI - patrimonio netto su capit. Investito	8%	12%	45%
Rapporto PN/IM - patrimonio netto rispetto immobilizzi	8%	12%	45%
<b>Analisi della struttura finanziaria</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>Var. %</b>
Rapporto CI/PN - Rapp. cap. invest. su patrimonio netto	1194%	824%	-31%
Rapporto DT/RI - Rapporto debiti su fatturato	204%	123%	-40%
Rapporto OF/TD - Oneri finanziari rispetto R.O.D.	-4%	-7%	66%
Rapporto GF/TD - Gestione finanziaria rispetto debiti	-4%	-7%	63%
Giorni medi di incasso CC/(RI+IVA) *365	68,33	68,12	0%
<b>Analisi della situazione economica</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>Var. %</b>
Rapporto RE/PN - Redditività del patrimonio netto (ROE)	19%	16%	-11%
Rapporto RO/CI - Reddito del capitale investito (ROI)	6%	9%	46%
Rapporto RE/RI - Redditività delle vendite (ROS)	4%	4%	-6%
EBITDA/ Ricavi	85%	88%	4%
EBIT/ Ricavi	17%	18%	7%
Utile netto /Ricavi	3%	7%	143%
<b>Tabella dei simboli utilizzati e dei valori</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>Var. %</b>
Descrizione voce			
IM = Immobilizzazioni nette	45.195.803	37.336.513	-17%
CC = Crediti verso clienti	3.712.779	4.197.696	13%
AC = Attivo circolante	12.029.139	10.365.253	-14%
TI = totale attivo	57.224.942	47.701.766	-17%
PN = Patrimonio netto	3.785.510	4.532.581	20%
TD = Totale debiti (breve, medio termine)	33.741.175	23.085.579	-32%
CI = Capitale investito ( Immob. Nette + scorte)	45.195.803	37.336.513	-17%
RI = Ricavi di vendita	16.526.312	18.743.023	13%
MOL = Margine operativo lordo (Ebitda)	13.991.858	16.449.051	18%
RO = Reddito operativo (Ebit)	2.831.654	3.422.719	21%
GF = Risultato della gestione finanziaria	- 1.475.177	- 1.641.834	11%
OF = Oneri finanziari	- 1.481.121	- 1.682.557	14%
GS = Risultato della gestione straordinaria	- 1.055.975	- 522.162	-51%
RE = Risultato d'esercizio	702.399	747.071	6%

L'analisi degli indici della struttura patrimoniale denota le caratteristiche di una azienda che ha sostanzialmente tenuto la posizione in termini di solidità patrimoniale e reddituale anche in un contesto di crisi come quello attuale. Sale la rilevanza del patrimonio netto rispetto sia al totale degli impieghi sia rispetto agli immobilizzi.

Il rapporto Capitale investito/patrimonio netto diminuisce del 31%. Si è invertita la tendenza degli esercizi passati contraddistinti da un alto ricorso al debito ed elevata incidenza dell'indebitamento sul fatturato. Il dato è comunque tipico della attività caratteristica svolta che consente di recuperare finanziariamente l'investimento eseguito in un lasso temporale di alcuni anni.

L'analisi della situazione economica evidenzia invece una situazione positiva caratterizzata da una buona redditività.

### **2.3.2 Commento ed analisi degli indicatori di risultato non finanziari**

#### **2.3.2.1 Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente**

La società svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente.

Non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società sia stata dichiarata colpevole né sono state comminate sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

#### **2.3.2.2 Informazioni relative alle relazioni con il personale**

Ad integrazione di quanto riferito nella Nota Integrativa sull'argomento si precisa che le funzioni amministrative ed operative sono svolte in outsourcing nell'ambito del Gruppo Economico di appartenenza.

## **3. Informazioni sui principali rischi ed incertezze**

Nei capitoli che seguono vengono separatamente analizzati i principali rischi ed incertezze, trattando prima di quelli finanziari e poi di quelli non finanziari.

### **3.1 Rischi finanziari**

Con riferimento ai rischi di carattere finanziario Vi precisiamo che la società non utilizza strumenti finanziari di copertura del rischio di tasso, di cambio o di altra tipologia.

Gli obiettivi della gestione finanziaria sono ovviamente volti all'integrale copertura dei costi di provvista per ogni singola operazione attiva e ad una correlazione tra fonti ed impieghi finanziari.

I mezzi finanziari sono assunti nell'ambito del Gruppo economico di appartenenza.

Il rischio di insolvenza dei debitori è stato prudenzialmente stimato e rappresentato in bilancio.

### **3.2 Rischi non finanziari**

Relativamente ai rischi non finanziari non si rilevano fattori di rischio di fonte interna rilevanti. L'incertezza economica derivante dalla crisi finanziaria e produttiva in corso di evoluzione potrebbero rappresentare dei fattori di rischio di fonte esterna. I dati di bilancio ed il rilevante incremento dell'attività svolta registrato nel secondo semestre dell'anno 2008 ridimensionano di fatto tale rischio.



#### 4. Attività di ricerca e sviluppo

La società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

#### 5. Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

Ad integrazione di quanto riferito nella Nota Integrativa, si precisa quanto segue:

la società intrattiene con le altre società del gruppo i seguenti rapporti di credito e debito:

<b>Prospetto di riepilogo dei rapporti in essere nei confronti della controllante</b>			
<b>BNP Paribas Lease Group S.p.A.</b>			
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
ATTIVO			
C)	Attivo circolante		
	II. Crediti		
	4) Crediti verso controllante		25.687
<b>Totale dell'attivo</b>			<b>0</b>
PASSIVO			
D)	Debiti		
	11) Debiti verso controllante		248.288
<b>Totale del passivo</b>			<b>248.288</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
RICA VI			
A)	Valore della produzione		
	1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		244.401
<b>Totale Ricavi</b>			<b>244.401</b>
COSTI			
B)	Costi della produzione		
	14) Oneri diversi di gestione		
	- contratto di comodato		18.000
	- mandato amministrativo, contabile, gestionale		420.000
	- per personale distaccato		17.877
	- recupero costi		7.185
<b>Totale Costi</b>			<b>463.062</b>

#### 6. Attività di direzione e coordinamento

Come previsto dall'art. 2497-bis, comma 5 c.c., la società è sottoposta attività di direzione e coordinamento da parte di BNP Paribas Lease Group SpA.

## **7. Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti**

La società non detiene azioni proprie né azioni della società controllante.

## **8. Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate**

La società non ha acquistato o venduto nel periodo azioni proprie o azioni della società controllante.

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

Dopo la chiusura dell'esercizio non sono intervenuti fatti di rilievo, tale da modificare la situazione finanziaria, patrimoniale ed economica della Società.

## **10. Evoluzione prevedibile della gestione**

La lenta ma positiva ripresa del sistema economico generale consente di affrontare il prossimo esercizio con un ragionevole ottimismo. E' in corso di definizione un nuovo progetto di business denominato "Truck Solution" che porterà la società ad operare attivamente dal secondo semestre 2010 nel settore della locazione dei mezzi di trasporto sino a sei tonnellate.

## **11. Elenco delle sedi secondarie**

Vi diamo inoltre atto che la Società non ha sedi secondarie.

## **12. Privacy - Documento programmatico sulla sicurezza**

Vi confermiamo infine che la Vostra Società non è tenuta alla redazione del Documento Programmatico della Sicurezza di cui al D.Lgs. 30 giugno 2003 n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali".

## **13. Proposta di destinazione dell'utile di esercizio (o di copertura della perdita)**

Signori Azionisti,

il bilancio che sottoponiamo alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di Euro 747.071.

Tanto premesso Vi proponiamo di approvare il bilancio al 31 dicembre 2009 nel suo complesso e nei singoli elementi, così come Vi sono stati presentati, nonché di destinare l'utile d'esercizio come segue:

- Alla riserva legale	€	37.354
- Alla riserva per Utili riportati a nuovo il residuo di	€	709.717

Il Consiglio di Amministrazione

Milano, xx aprile 2010

## NOTA INTEGRATIVA

### LOCATRICE ITALIANA S.P.A.

Sede in Viale della Liberazione, 16/18 - 20124 MILANO - Capitale sociale € 2.580.000 i.v.

#### BILANCIO AL 31/12/2009

#### STATO PATRIMONIALE ATTIVO

	31/12/2009	31/12/2008	Variazione 2009 su 2008
<b>B) Immobilizzazioni</b>			
<i>I. Immateriali</i>			
4) Concessioni, licenze, marchi e sim.	75.418	69.096	6.322
7) Altre	0	2.412	-2.412
	75.418	71.508	3.910
<i>II. Materiali</i>			
4) Altri beni	37.261.095	45.124.295	-7.863.200
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>37.336.513</b>	<b>45.195.803</b>	<b>-7.859.290</b>
<b>C) Attivo circolante</b>			
<i>II. Crediti</i>			
1) Crediti verso clienti			
- entro l'esercizio	3.784.854	3.636.600	148.254
- oltre l'esercizio	412.842	76.179	336.663
	4.197.696	3.712.779	484.917
3) Cred. verso imprese collegate	193.392	510.604	-317.212
4) Cred. verso controllanti	25.687	0	25.687
4-bis) Crediti tributari			
- entro l'esercizio	651.044	2.643.442	-1.992.398
- oltre l'esercizio	2.000.000	2.000.000	0
4-ter) Imposte anticipate			
- oltre l'esercizio	458.874	6.115	452.759
5) Crediti verso altri			
- entro l'esercizio	207	4.067	-3.860
- oltre l'esercizio	1.715	1.715	0
	1.922	5.782	-3.860
	7.528.615	8.878.722	-1.350.107
<i>IV. Disponibilità liquide</i>			
1) Depositi bancari e postali	1.943.709	2.234.799	-291.090
3) Denaro e valori in cassa	598	821	-223
	1.944.307	2.235.620	-291.313
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>9.472.922</b>	<b>11.114.342</b>	<b>-1.641.420</b>
<b>D) Ratei e Risconti</b>			
1) Ratei attivi	890.814	907.400	-16.586
2) Risconti attivi	1.517	7.397	-5.880
<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>892.331</b>	<b>914.797</b>	<b>-22.466</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>47.701.766</b>	<b>57.224.942</b>	<b>-9.523.176</b>

## STATO PATRIMONIALE PASSIVO

	31/12/2009	31/12/2008	Variazione 2009 su 2008
<b>A) Patrimonio netto</b>			
I - Capitale sociale	2.580.000	2.580.000	0
IV - Riserva legale	86.470	51.350	35.120
VII - Altre riserve	250.706	250.706	0
VIII - Utile o perdita portati a nuovo	868.334	201.055	667.279
IX - Utile / Perdita dell'esercizio	747.071	702.399	44.672
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>4.532.581</b>	<b>3.785.510</b>	<b>747.071</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>13.606</b>	<b>11.095</b>	<b>2.511</b>
<b>D) Debiti</b>			
4) Debiti verso banche			
- entro l'esercizio	18.957.162	24.884.038	-5.926.876
- oltre l'esercizio	20.070.000	19.687.162	382.838
	39.027.162	44.571.200	-5.544.038
7) Debiti verso fornitori			
- entro l'esercizio	1.455.545	6.965.385	-5.509.840
10) Debiti v/società collegate	0	0	0
11) Debiti v/società controllanti	248.288	12.891	235.397
12) Debiti tributari			
- entro l'esercizio	913.314	436.149	477.165
13) Debiti v/istituti previdenziali	14.009	9.110	4.899
14) Altri debiti			
- entro l'esercizio	67.137	132.341	-65.204
- oltre l'esercizio	33.235	33.235	0
<b>Totale debiti</b>	<b>41.758.690</b>	<b>52.160.311</b>	<b>-10.401.621</b>
<b>E) Ratei e Risconti</b>			
1) Ratei passivi	652.309	773.871	-121.562
2) Risconti passivi	744.580	494.155	250.425
<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>1.396.889</b>	<b>1.268.026</b>	<b>128.863</b>
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>	<b>47.701.766</b>	<b>57.224.942</b>	<b>-9.523.176</b>
	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variazione 2009 su 2008</b>

## CONTI D'ORDINE E DI GARANZIA

<b>Conti d'ordine e di garanzia</b>			
- Ordini a fornitori	140.363	1.253.568	-1.113.205
- Fidejussioni ricevute a garanzia	133.816	133.816	0
- Fidejussioni rilasciate a garanzia	1.959.020	2.934.889	-975.869
<b>Totale conti d'ordine e di garanzia</b>	<b>2.233.199</b>	<b>4.322.273</b>	<b>-2.089.074</b>

**CONTO ECONOMICO**

	31/12/2009	31/12/2008	Variazione 2009 su 2008
<b>A) Valore della produzione</b>			
1) Ricavi delle vend. e delle prestaz.	18.743.023	16.526.312	2.216.711
5) Altri ricavi e proventi	331.962	184.806	147.156
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>19.074.985</b>	<b>16.711.118</b>	<b>2.363.867</b>
<b>B) Costi della produzione</b>			
7) Costi per servizi	-2.028.745	-2.262.961	234.216
9) Costi per il personale			
a) salari e stipendi	-188.257	-192.658	4.401
b) oneri sociali	-45.129	-42.476	-2.653
c) trattamento di fine rapporto	-8.326	-7.590	-736
e) altri costi	-23.515	-28.769	5.254
	-265.227	-271.493	6.266
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) amm.to immobilizzaz. immateriali	-25.585	-23.765	-1.820
b) amm.to immobilizzaz. materiali	-12.821.857	-11.076.375	-1.745.482
d) svalutaz. cred. dell'att. c. e d.l.	-178.890	-60.064	-118.826
	-13.026.332	-11.160.204	-1.866.128
14) Oneri diversi di gestione	-694.479	-485.278	-209.201
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>-16.014.783</b>	<b>-14.179.936</b>	<b>-1.834.847</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>3.060.202</b>	<b>2.531.182</b>	<b>529.020</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
16) Altri proventi finanziari			
d) proventi diversi dai precedenti	40.723	5.944	34.779
17) Interessi e altri oneri finanziari	-1.682.557	-1.481.121	-201.436
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>-1.641.834</b>	<b>-1.475.177</b>	<b>-166.657</b>
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>			
20) Proventi straordinari			
a) plusvalenze	164.159	90.938	73.221
b) proventi diversi	146.329	1.037.508	-891.179
	310.488	1.128.446	-817.958
21) Oneri straordinari			
a) minusvalenze	-384.644	-438.086	53.442
b) oneri diversi	-137.518	-617.889	480.371
	-522.162	-1.055.975	533.813
<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>-211.674</b>	<b>72.471</b>	<b>-284.145</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.206.694</b>	<b>1.128.476</b>	<b>78.218</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	-459.623	-426.077	-33.546
<b>26) Utile / Perdita dell'esercizio</b>	<b>747.071</b>	<b>702.399</b>	<b>44.672</b>

### **Criteri di redazione**

Il bilancio di esercizio è stato redatto secondo le disposizioni del Codice Civile, integrate dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, ove mancanti e in quanto applicabili, facendo riferimento a quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB).

### **Criteri di valutazione più significativi**

I criteri di valutazione adottati non sono stati modificati rispetto a quelli dell'esercizio precedente: i criteri di valutazione più significativi adottati per la redazione del bilancio di esercizio sono indicati nei punti seguenti.

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

Le spese di manutenzione e migliorie su beni di terzi sono esposte alla voce "Altre immobilizzazioni immateriali" ed ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello risultante dal contratto di locazione.

Le immobilizzazioni il cui valore economico alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo, ammortizzato secondo i criteri sopraccitati, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico. Se vengono meno le ragioni che hanno determinato questa svalutazione, si procede al ripristino del costo.

#### **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state determinate tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione e, in particolare, dell'utilizzo, della destinazione e della durata economico-tecnica dei cespiti.

Per i beni materiali in uso proprio le aliquote di ammortamento rappresentative della residua possibilità di utilizzazione, non modificate rispetto all'esercizio precedente, sono le seguenti:

- attrezzature: 15%
- mobili e arredi: 12%
- macchine ufficio elettroniche: 20%

- autovetture: 25%

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito l'ammortamento viene ridotto forfetariamente alla metà, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

Le singole quote di ammortamento dei beni oggetto di contratti di noleggio sono determinate in funzione dei relativi contratti. In questo modo si è realizzato l'allineamento tra il piano di ammortamento del bene ed il relativo piano di ammortamento contrattuale. Nel caso in cui le quote così determinate risultino maggiori di quelle fiscalmente ammesse in deduzione, la differenza viene ripresa a tassazione e sulla stessa sono calcolate le imposte anticipate.

### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo mediante deduzione del fondo svalutazione crediti rettificativo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante costituzione del fondo di svalutazione crediti, fondo determinato tenendo delle singole posizioni in termini di anzianità e delle condizioni economiche generali del settore di appartenenza del debitore. Gli accantonamenti, qualora eccedano la quota fiscalmente ammessa in sospensione d'imposta ai sensi dell'articolo 106 del DPR 917/86, vanno a costituire il fondo rischi su crediti tassato.

### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Le attività finanziarie non immobilizzate sono valutate al minore tra il costo di acquisto ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

### **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti attivi e passivi sono relativi a quote di costi e ricavi comuni a due o più esercizi consecutivi, l'entità dei quali è determinata in ragione del principio della competenza economico-temporale.

### **Fondi per rischi e oneri**

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati alla copertura di oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali alla chiusura del periodo sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

### **Trattamento di Fine Rapporto**

Rappresenta l'effettiva indennità maturata verso i dipendenti in conformità alle norme di legge, ai contratti di lavoro vigenti e a quelli integrativi aziendali.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti della società alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Tale passività è soggetta a rivalutazione come previsto dalla normativa vigente.

### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale.

### **Rischi, impegni e garanzie**

Gli impegni e le garanzie prestate e ricevute sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte nella voce debiti tributari.

In caso di differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali, viene iscritta la connessa fiscalità differita.

Così come previsto dal principio contabile n. 25 emanato dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, le imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

### **Ricavi e Costi**

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza, al netto di eventuali resi, sconti e abbuoni.



Vengono espone di seguito le variazioni intervenute nelle voci dell'attivo e del passivo.

## ATTIVO

### B. IMMOBILIZZAZIONI

Il Collegio Sindacale ha prestato il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo ed all'ammortamento delle voci previste dall'art. 2426, I,6 cc.

#### I. Immateriali

Saldo al 31/12/2008	€	71.508
Variazioni	€	<u>3.910</u>
Saldo al 31/12/2009	€	75.418

Le immobilizzazioni immateriali € 75.418 da costi sostenuti per l'acquisto del software gestionale; tali costi sono al netto degli ammortamenti eseguiti in linea diretta.

In dettaglio la voce è così costituita:

#### Costi di impianto

Costo al 31/12/2008	€	24.117
Ammortamento al 31/12/2008	€	(21.705)
Acquisti 2009	€	0
Dismissioni 2009	€	0
Ammortamento 2009	€	<u>(2.412)</u>
Totale Netto al 31/12/2009	€	0

#### Software e programmi

Costo al 31/12/2008	€	86.370
Ammortamento al 31/12/2008	€	(17.274)
Acquisti 2009	€	29.495
Dismissioni 2008	€	0
Ammortamento 2009	€	<u>(23.173)</u>
Totale Netto al 31/12/2009	€	75.418

#### II. Materiali

Saldo al 31/12/2008	€	45.124.295
Variazioni	€	<u>(7.863.200)</u>
Saldo al 31/12/2009	€	37.261.095

Le immobilizzazioni materiali concesse in locazione sono rappresentate per € 655.646 quali autovetture del parco automobilistico e per € 36.602.215 quali altre tipologie di beni strumentali concesse in noleggio.

Le immobilizzazioni materiali ad uso interno ammontano a € 3.234

In dettaglio la voce è così rappresentata:

Automezzi in locazione

Costo al 31/12/2008	€	6.245.064
Ammortamento al 31/12/2008	€	(3.116.637)
Decremento ammortamenti per utilizzo 2009	€	2.647.627
Acquisti 2009	€	0
Dismissioni 2009	€	(4.665.085)
Ammortamento 2009	€	<u>(455.323)</u>
Totale Netto al 31/12/2009	€	655.646

Altri beni in locazione

Costo al 31/12/2008	€	55.589.218
Ammortamento al 31/12/2008	€	(13.611.840)
Decremento ammortamenti per utilizzo 2009	€	2.889.385
Acquisti 2009	€	10.130.059
Dismissioni 2009	€	(6.032.102)
Ammortamento 2009	€	<u>(12.362.505)</u>
Totale Netto al 31/12/2009	€	36.602.215

Macchine d'ufficio

Costo al 31/12/08	€	28.044
Ammortamento al 31/12/2008	€	(21.831)
Acquisti 2009	€	1.050
Ammortamento 2009	€	<u>(4.029)</u>
Totale Netto al 31/12/2009	€	3.234

## C. ATTIVO CIRCOLANTE

### II. Crediti

#### 1) Crediti v/clienti

Crediti entro l'esercizio

Saldo al 31/12/2008	€	3.636.000
Variazioni esercizio 2009	€	148.854
Saldo al 31/12/2009	€	3.784.854

Crediti oltre l'esercizio

Saldo al 31/12/2008	€	76.179
Variazioni esercizio 2009	€	336.663
Saldo al 31/12/2009	€	412.842

#### 3) Crediti v/so imprese collegate

Saldo al 31/12/2008	€	510.604
Variazioni esercizio 2009	€	(317.212)
Saldo al 31/12/2009	€	193.392

#### 4) Crediti v/so imprese controllanti

Saldo al 31/12/2008	€	0
Variazioni esercizio 2009	€	25.687
Saldo al 31/12/2009	€	25.687

#### 4-bis) Crediti tributari

Saldo al 31/12/2008	€	4.643.442
Variazioni esercizio 2009	€	(1.992.398)
Saldo al 31/12/2009	€	2.651.044

#### 4-ter) Imposte anticipate

Saldo al 31/12/2008	€	6.115
Variazioni esercizio 2009	€	452.759
Saldo al 31/12/2009	€	458.874

#### 5) Crediti v/altri

Crediti entro l'esercizio

Saldo al 31/12/2008	€	4.067
Variazioni esercizio 2009	€	(3.860)
Saldo al 31/12/2009	€	207

Crediti oltre l'esercizio

Saldo al 31/12/2008	€,	1.715
Variazioni esercizio 2009	€	0
Saldo al 31/12/2009	€	1.715

I crediti verso clienti in contenzioso ammontano a € 1.472.305 – di cui € 1.089.463 relativi alla precedente attività svalutati per € 1.059.463.

I crediti verso clienti sono esposti al netto del fondo rischi su crediti che al 31 dicembre 2009 espone un saldo di euro 1.295.068. Nel prospetto che segue è evidenziata la movimentazione del fondo:

<b>Fondo rischi su crediti ordinario</b>		
Consistenza al 31/12/2008		1.130.154
Utilizzo per perdite su crediti	30.886	
ripresa per rivalutazione	20.174	
Quota di accantonamento	50.058	
<b>Consistenza al 31/12/2009</b>		<b>1.129.152</b>
<b>Fondo rischi crediti tassato</b>		
Consistenza al 31/12/2008		37.084
Utilizzo fondo	0	
Quota di accantonamento	128.832	
<b>Consistenza al 31/12/2009</b>		<b>165.916</b>
<b>Fondo interessi di mora</b>		
Consistenza al 31/12/2008		23.189
Utilizzo fondo	23.189	
Quota di accantonamento	0	
<b>Consistenza al 31/12/2009</b>		<b>0</b>
<b>Consistenza totale Fondo rischi crediti</b>		<b>1.295.068</b>

La ripartizione dei crediti per aree geografiche non è significativa e alla data del bilancio risultano iscritti crediti verso clienti residenti pari ad € 4.197.696

I crediti verso le società collegate sono di natura commerciale ripartiti nel seguente modo: B.N.L. S.p.A. (Gruppo BNP Paribas) € 177.637, Artigiancassa S.p.A. € 10.46, BNL Broker Assicurazioni € 5.339.

I crediti tributari sono costituiti da € 2.247.56673 per Credito I.V.A. il cui decremento rispetto al precedente esercizio è essenzialmente dovuto all'utilizzo del credito in compensazione delle liquidazioni periodiche, e dagli acconti per imposte Ires/Irap per € 401.760.

Le imposte anticipate ammontano ad euro 458.874 con un incremento di euro 452.759 rispetto all'esercizio precedente. Nel prospetto che segue sono evidenziate le variazioni temporanee che le hanno determinate.

	Saldo es.prec.	Saldo fine es.	Accantonamenti a fine esercizio		
			IRES 27,5%	IRAP 3,90%	TOTALE
<b>DIFFERENZE CHE ORIGINANO PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE:</b>	0	0	0	0	0
<i>Ricavi tassabili in esercizi successivi a quello di competenza economica:</i>	0	0	0	0	0
		0			0
<b>Costi deducibili in esercizi precedenti a quello di competenza economica:</b>	0	0	0	0	0
		0			0
		0			0
<b>DIFFERENZE CHE ORIGINANO ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE:</b>	41.917	1.668.631	458.874	0	458.874
<i>Ricavi tassabili in esercizi precedenti a quello di competenza economica:</i>	0	0	0	0	0
		0			0
<b>Costi deducibili in esercizi successivi a quello di competenza economica</b>	41.917	1.668.631	458.874	0	458.874
		0			0
- fondo rischi tassato crediti diversi	41.917	170.749	46.956	#	46.956
- quota eccedente ammortamenti fiscali		1.497.882	411.917	#	411.917
		0			0
<b>Riporto a nuovo di perdite fiscali</b>	0	0	0	0	0
<b>DIFFERENZA TRA IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE:</b>	41.917	1.668.631	458.874	0	458.874

Di seguito vengono riportate le informazioni relative alla scadenza dei crediti.

Voci di bilancio	Importi esigibili entro l'esercizio successivo	Importi esigibili oltre l'esercizio successivo		Saldi di bilancio
		di durata residua > 1 = a 5 anni	di durata residua > di 5 anni	
<b>voce B.III.2 dell'attivo: crediti:</b>	0	0	0	0
a) verso imprese controllate;				0
b) verso imprese collegate;				0
c) verso controllanti,				0
d) verso altri;				0
<b>voce C.II dell'attivo: crediti</b>	<b>4.655.184</b>	<b>2.873.431</b>	<b>0</b>	<b>7.528.615</b>
1) verso clienti	3.784.854	412.842		4.197.696
2) verso imprese controllate				0
3) verso imprese collegate	193.392			193.392
4) verso controllanti	25.687			25.687
4-bis) crediti tributari	651.044	2.000.000		2.651.044
4-ter) imposte anticipate		458.874		458.874
5) verso altri	207	1.715		1.922
<b>Totale</b>	<b>4.655.184</b>	<b>2.873.431</b>	<b>0</b>	<b>7.528.615</b>

#### IV. Disponibilità liquide

##### 1) Depositi bancari e postali

Saldo al 31/12/2008	€	2.234.799
Variazioni esercizio 2009	€	<u>(291.090)</u>
Saldo al 31/12/2009	€	1.943.709

##### 3) Denaro e valori in cassa

Saldo al 31/12/2008	€	821
Variazioni esercizio 2009	€	<u>(223)</u>
Saldo al 31/12/2009	€	598

Le disponibilità liquide sono rappresentate dalla cassa per il funzionamento dell'attività ordinaria, nonché dal saldo attivo dei c/c bancari.

#### D. RATEI E RISCONTI

##### 1) Ratei Attivi

Saldo al 31/12/2008	€	907.400
Variazioni esercizio 2009	€	<u>(16.586)</u>
Saldo al 31/12/2009	€	890.814

##### 2) Risconti Attivi

Saldo al 31/12/2008	€	7.397
Variazioni esercizio 2009	€	<u>(5.880)</u>
Saldo al 31/12/2009	€	1.517

I ratei attivi sono relativi a quote di ricavi per canoni e servizi di noleggio di competenza dell'esercizio.

I risconti attivi sono relativi a quote di costi per servizi diversi di competenza del prossimo esercizio.

## PASSIVO

### A. PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO E DELLE SUE VARIAZIONI AVVENUTE NEL PERIODO DALL'1.1.2007 AL 31.12.2009

DESCRIZIONE	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE	RISERVA STRAORD.	UTILI/PERDITE PORTATI A NUOVO	DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI	UTILE/PERDITA DI ESERCIZIO	TOTALE
<b>Saldi al 31.12.07</b>	<b>2.580.000</b>	<b>40.768</b>	<b>250.706</b>	<b>0</b>	<b>232.678</b>	<b>211.637</b>	<b>3.083.111</b>
Destinazione utile 2007	0	10.582	0	201.055	0		211.637
Decremento utile 2007	0				0	(211.637)	(211.637)
Utile 31.12.2008						702.399	702.399
<b>Saldi al 31.12.08</b>	<b>2.580.000</b>	<b>51.350</b>	<b>250.706</b>	<b>201.055</b>	<b>0</b>	<b>702.399</b>	<b>3.785.510</b>
Destinazione utile 2008	0	35.120	0	667.279	0		702.399
Decremento utile 2008	0				0	(702.399)	(702.399)
Utile 31.12.2009						747.071	747.071
<b>Saldi al 31.12.09</b>	<b>2.580.000</b>	<b>86.470</b>	<b>250.706</b>	<b>868.334</b>	<b>0</b>	<b>747.071</b>	<b>4.532.581</b>

Si forniscono le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 7 bis del Codice Civile:

VOCI	SALDI AL 31/12/2009	POSSIBILITA' DI UTILIZZAZIONE (1)	QUOTA DISPONIBILE	RIEPILOGO DELLE UTILIZZAZIONI EFFETTUATE NEI TRE PRECEDENTI ESERCIZI	
				PER COPERTURA DI PERDITE	PER ALTRE CAUSE
Capitale	2.580.000				
Riserva legale	86.470	B	86.470	0	0
Riserva straordinaria	250.706	A-B-C	250.706	0	0
Utili / Perdite portate a nuovo	868.334			0	0
<b>TOTALE</b>	<b>3.785.510</b>	<b>0</b>	<b>337.176</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato d'esercizio 2009</b>	<b>747.071</b>				
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>4.532.581</b>				

(1) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci.

Il Capitale Sociale è composto da n. 258.000 azioni ordinarie, interamente detenute da BNP Paribas Lease Group S.p.A., per un controvalore di 2.580.000,00 di Euro.

### C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Saldo al 31/12/2008	€	11.095
Decrementi esercizio 2009	€	(5.814)
Incrementi esercizio 2009	€	<u>8.325</u>
Saldo al 31/12/2009	€	13.606

La voce comprende il debito maturato nei confronti dei dipendenti calcolato nel rispetto delle norme contrattuali in essere alla data del 31/12/2009 per la sola quota non optata dai dipendenti in favore del Fondo Pensione per il personale delle società par bancarie e interbancarie del gruppo Bnl Spa Gruppo Bnp Paribas.

### D. DEBITI

#### 4) Debiti verso banche

Debiti entro l'esercizio

Saldo al 31/12/2008	€	24.884.038
Variazione esercizio 2009	€	<u>(5.926.876)</u>
Saldo al 31/12/2009	€	18.957.162

Debiti oltre l'esercizio

Saldo al 31/12/2008	€	19.687.162
Variazione esercizio 2009	€	<u>382.838</u>
Saldo al 31/12/2009	€	20.070.000

#### 7) Debiti verso fornitori

Debiti entro l'esercizio

Saldo al 31/12/2008	€	6.965.385
Variazioni esercizio 2009	€	<u>(5.509.840)</u>
Saldo al 31/12/2009	€	1.455.545

#### 10) Debiti verso società collegate

Saldo al 31/12/2008	€	0
Variazioni esercizio 2009	€	<u>0</u>
Saldo al 31/12/2009	€	0

#### 11) Debiti verso società controllanti

Saldo al 31/12/2008	€	12.891
Variazioni esercizio 2009	€	<u>235.397</u>
Saldo al 31/12/2009	€	248.288

#### 12) Debiti tributari

Debiti entro l'esercizio

Saldo al 31/12/2008	€	436.149
Variazioni esercizio 2009	€	<u>477.165</u>
Saldo al 31/12/2009	€	913.314



13) Debiti verso istituti previdenziali

Saldo al 31/12/2008	€	9.110
Variazioni esercizio 2009	€	4.899
Saldo al 31/12/2009	€	14.009

14) Altri debiti

Debiti entro l'esercizio		
Saldo al 31/12/2008	€	132.341
Variazioni esercizio 2009	€	(65.204)
Saldo al 31/12/2009	€	67.137
Debiti oltre l'esercizio		
Saldo al 31/12/2008	€	33.235
Variazioni esercizio 2009	€	0
Saldo al 31/12/2009	€	33.235

I debiti verso le banche sono rappresentati principalmente da finanziamenti concessi alla società dal Gruppo BNP Paribas per il corrente svolgimento dell'attività propria per un periodo medio breve e ad un tasso ordinario di mercato.

I debiti verso fornitori sono costituiti principalmente per l'acquisto di beni strumentali da concedere in locazione ed oggetto dell'attività aziendale.

I debiti verso società controllanti sono relativi esclusivamente a prestazioni per servizi.

I debiti verso istituti previdenziali sono costituiti da contributi correnti il cui termini di pagamento a fine esercizio non era ancora scaduto.

Gli altri debiti sono costituiti da contributi agevolativi, a favore di clienti, in corso di restituzione, da depositi cauzionali costituiti dai clienti sui contratti di locazione in essere nonché da partite di credito ancora da attribuire alle rispettive posizioni clientelari.

Tutti i debiti sono costituiti verso soggetti di nazionalità italiana.

Nessun debito presenta una durata residua superiore a cinque anni. Nessun debito è assistito da garanzie reali sui beni sociali.

La tabella che segue espone la ripartizione dei debiti per durata.

<i>Voci di bilancio</i>	<i>Importi esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>Importi esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		<i>Saldi di bilancio</i>
		<i>di durata residua &gt; 1 = a 5 anni</i>	<i>di durata residua &gt; di 5 anni</i>	
3) Debiti verso banche	18.957.162	20.070.000		<b>39.027.162</b>
7) Debiti verso fornitori	1.455.545			<b>1.455.545</b>
9) Debiti verso imprese controllate				<b>0</b>
11) Debiti v/società controllanti	248.288			<b>248.288</b>
12) Debiti tributari	913.314			<b>913.314</b>
13) Debiti verso istituti di previdenza	14.009			<b>14.009</b>
14) Altri debiti	67.137	33.235		<b>100.372</b>
<b>Totale</b>	<b>21.655.455</b>	<b>20.103.235</b>	<b>0</b>	<b>41.758.690</b>

#### **E. RATEI E RISCONTI**

##### 1) Ratei Passivi

Saldo al 31/12/2008	€	773.871
Variazioni esercizio 2009	€	(121.562)
Saldo al 31/12/2009	€	652.309

##### 2) Risconti Passivi

Saldo al 31/12/2008	€	494.155
Variazioni esercizio 2009	€	250.425
Saldo al 31/12/2009	€	744.580

I ratei passivi sono relativi a quote di costi per servizi diversi di competenza dell'esercizio.

I risconti passivi sono relativi a quote di ricavi per prestazioni diverse di competenza del prossimo esercizio.

#### **CONTI D'ORDINE E DI GARANZIA**

##### **Impegni assunti dalla Società**

##### Ordini a fornitori

Saldo al 31.12.2008	€	1.253.568
Variazioni 2009	€	(1.113.205)
Saldo al 31.12.2009	€	140.363

## Garanzie ricevute e rilasciate

### Fidejussioni ricevute a garanzia

Saldo al 31.12.2008	€	133.816
Variazioni 2009	€	<u>0</u>
Saldo al 31.12.2009	€	133.816

### Fidejussioni rilasciate a garanzia

Saldo al 31.12.2008	€	2.934.889
Variazioni 2009	€	<u>(975.869)</u>
Saldo al 31.12.2009	€	1.959.020

I conti d'ordine e di garanzia sono rappresentati da ordini in corso a fornitori per l'acquisizione di beni da concedere in noleggio, da fidejussioni ricevute a garanzia su contratti di noleggio in corso nonché da fidejussioni rilasciate a garanzia di rimborsi fiscali ottenuti e di operazioni finanziarie operate.

## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

I dati economici rappresentano gli effetti positivi del rilevante incremento della produzione registrato nell'esercizio precedente e del più remunerativo mix di servizi prestati. In effetti pur in presenza di una diminuzione dei beni in locazione (-17%), il "Valore della produzione" denota un incremento del 13% rispetto all'esercizio precedente (maggiori ricavi per corrispettivi periodici e servizi connessi ai beni in locazione Euro 2,2 mm).

I "Costi per servizi" mostrano una diminuzione (10%) in quanto il diverso mix di portafoglio, riduzione del prodotto auto / aumento prodotti informatici, non modifica in modo sostanziale le spese: i costi per fleet management sono sostituiti dai costi per assistenza tecnica, per la parte più rilevante legata alle fotocopiatrici Kyocera/Consip (entrambi rifatturati ai clienti).

Il risultato della gestione caratteristica denota un risultato positivo di euro 3.060.202 con un incremento di euro 529.020 rispetto al periodo precedente.

Di seguito è evidenziata l'analisi delle singole voci.

### A. VALORE DELLA PRODUZIONE

#### 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Esercizio 2008	€	16.526.312
Esercizio 2009	€	18.743.023

#### 5) Altri ricavi e proventi

Esercizio 2008	€	184.806
Esercizio 2009	€	331.962

I ricavi di cui alla voce 1) di € 18.743.023 sono relativi principalmente a:

- canoni di noleggio di autovetture per € 550.143
- canoni di beni strumentali diversi per € 16.164.135
- corrispettivi per recupero spese e servizi su autovetture per € 687.704
- corrispettivi per servizi assistenza beni strumentali € 1.194.140
- recupero spese varie per € 113.448

I ricavi di cui alla voce 5) di € 331.962 sono riferibili principalmente a:

- penalità contrattuali addebitate alle società Lease Plan S.p.A. e Kyocera Mita S.p.A. € 278.556
- riprese di valore su fondo svalutazione crediti € 20.174
- proventi diversi per € 30.308
- recupero spese legali per € 2.924

## B. COSTI DELLA PRODUZIONE

### 7) Costi per servizi

Esercizio 2008	€	2.262.961
Esercizio 2009	€	2.028.745

I costi per servizi sono costituiti dalle seguenti poste più rilevanti: € 563.196 per servizi relativi alla gestione delle auto locate; € 1.184.712 per canoni di servizi assistenza beni strumentali, € 49.984 per spese di recupero crediti; € 180.000 quali costi assicurativi dei beni strumentali della società; € 7.240 per compensi al collegio sindacale; € 25.918 per certificazioni e revisioni;

### 8) Costi per il personale

Esercizio 2008	€	271.493
Esercizio 2009	€	265.227

Il costo è relativo alle spese per il personale dipendente in organico e quelle relative al personale interinale utilizzato. Il numero medio dei dipendenti è risultato di una unità.

### 10) Ammortamenti e svalutazioni

#### a) ammortamento immobilizzazioni immateriali

Esercizio 2008	€	23.765
Esercizio 2009	€	25.585

#### b) ammortamento immobilizzazioni materiali

Esercizio 2008	€	11.076.375
Esercizio 2009	€	12.821.857

#### d) svalutazione crediti dell'attivo circolante

Esercizio 2008	€	60.064
Esercizio 2009	€	178.890

Gli ammortamenti sono riferiti principalmente all'ammortamento dei beni in noleggio, e sono determinati in funzione dei rispettivi contratti.

La società ha accantonato l'importo di euro 178.890 a fronte di presumibili perdite su crediti. Nell'esercizio sono state rilevate perdite su crediti per euro 30.886 a copertura delle quali sono stati utilizzati per pari importo gli accantonamenti eseguiti negli esercizi precedenti.

### 14) Oneri diversi di gestione

Esercizio 2008	€	485.278
Esercizio 2009	€	694.479

Gli oneri diversi di gestione sono costituiti per le voci più rilevanti da: € 385.000 per costi mandati in essere con BNP Paribas Lease Group ; € 55.030 per consulenze diverse; € 33.048 per spese legali e contenzioso exInnofit; € 25.604 per affitti locali uffici e archivi; € 1086 per spese legali e contenzioso; € 17.877 per retribuzioni personale distaccato; € 16.113 per assicurazione beni strumentali.

## C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

### 16) Altri proventi finanziari

d) Proventi diversi dai precedenti		
Esercizio 2008	€	5.944
Esercizio 2009	€	40.723

Gli altri proventi finanziari sono relativi agli interessi attivi maturati su conto corrente bancario per € 5.769, agli interessi attivi su rimborso IVA per € 21.247 e agli interessi di prefinanziamento per € 13.707

### 17) Interessi ed altri oneri finanziari

Esercizio 2008	€	1.481.121
Esercizio 2009	€	1.682.557

Gli interessi ed altri oneri finanziari sono relativi ai finanziamenti ottenuti da Istituti di Credito per lo svolgimento dell'ordinaria attività societaria.

## E. PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

### 20) Proventi straordinari

a) Plusvalenze		
Esercizio 2008	€	90.938
Esercizio 2009	€	164.159

Le plusvalenze sono costituite dalla differenza tra il valore di vendita e il valore residuo contabile rilevato al momento della cessione di cespiti in locazione.

b) Proventi diversi		
Esercizio 2008	€	1.037.508
Esercizio 2009	€	146.329

I proventi diversi sono relativi principalmente ad € 117.431 per sopravvenienze attive diverse; e ad € 28.827 per sopravvenienze attive su imposte relative ad esercizi precedenti.

21) Oneri straordinari

a) Minusvalenze		
Esercizio 2008	€	438.086
Esercizio 2009	€	384.644

Le minusvalenze sono principalmente relative alla differenza tra il valore di vendita e il residuo contabile al momento delle dismissioni di beni della società.

b) Oneri diversi		
Esercizio 2008	€	617.889
Esercizio 2009	€	137.518

Gli oneri diversi sono costituiti prevalentemente da sopravvenienze passive indeducibili per € 134.657

22) Imposte sul reddito dell'esercizio

Esercizio 2008	€	426.077
Esercizio 2009	€	459.623

La voce è relativa alla imposta Ires per € 334.533 e Irap per € 125.090 di competenza dell'esercizio

## **PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI**

Compensi a sindaci	€	7.240
--------------------	---	-------

Nessun compenso è stato deliberato a favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

La Società non ha emesso azioni di godimento e obbligazioni convertibili in azioni, né titoli o valori simili.

Come previsto dall'art. 2497-*bis* c.c., quarto comma, riportiamo in allegato il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio di BNP Paribas Lease Group S.p.A., società che esercita sulla Locatrice Italiana l'attività di direzione e coordinamento.

Il presente bilancio costituito dallo Stato patrimoniale, Conto economico e Nota Integrativa è conforme alle scritture contabili della società.

Milano, XX aprile 2010

Il Consiglio di Amministrazione



**STATO PATRIMONIALE INTERMEDIARI FINANZIARI**

<b>Voci dell'attivo</b>		<b>31/12/2008</b>
<b>10</b>	Cassa e disponibilita' liquide	2.266
<b>20</b>	Attivita' finanziarie detenute per la negoziazione	986.243
<b>30</b>	Attivita' finanziarie al fair value	0
<b>40</b>	Attivita' finanziarie disponibili per la vendita	0
<b>50</b>	Attivita' finanziarie detenute sino alla scadenza	0
<b>60</b>	Crediti	5.849.401.098
<b>70</b>	Derivati di copertura	0
<b>80</b>	Adeguamento di valore delle attivita' finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	0
<b>90</b>	Partecipazioni	2.580.901
<b>100</b>	Attivita' materiali	9.641.203
<b>110</b>	Attivita' immateriali	63.302
<b>120</b>	Attivita' fiscali	71.709.349
	<i>a) correnti</i>	<i>5.332.811</i>
	<i>b) anticipate</i>	<i>66.376.538</i>
<b>130</b>	Attivita' non correnti e gruppi di attivita' in via di dismissione	
<b>140</b>	Altre attivita'	43.882.816
<b>Totale Attivo</b>		<b>5.978.267.178</b>

<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>31/12/2008</b>
<b>10</b>	Debiti	5.613.519.286
<b>20</b>	Titoli in circolazione	0
<b>30</b>	Passivita' finanziarie di negoziazione	1.164.332
<b>40</b>	Passivita' finanziarie valutate al fair value	0
<b>50</b>	Derivati di copertura	940.150
<b>60</b>	Adeguamento di valore delle passivita' finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	0
<b>70</b>	Passivita' fiscali	31.904.753
	<i>a) correnti</i>	<i>31.856.187</i>
	<i>b) differite</i>	<i>48.566</i>
<b>80</b>	Passivita' associate a gruppi di attivita' in via di dismissione	
<b>90</b>	Altre passivita'	58.855.726
<b>100</b>	Trattamento di fine rapporto del personale	6.615.489
<b>110</b>	Fondi per rischi e oneri:	23.512.159
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	<i>0</i>
	<i>b) altri fondi</i>	<i>23.512.159</i>
<b>120</b>	Capitale	149.000.000
<b>130</b>	Azioni proprie (-)	
<b>140</b>	Strumenti di capitale	
<b>150</b>	Sovrapprezzi di emissione	
<b>160</b>	Riserve	107.786.941
<b>170</b>	Riserve da valutazione	0
<b>180</b>	Utile (Perdita) d'esercizio	(15.031.658)
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>		<b>5.978.267.178</b>

## BNP Paribas Lease Group SpA

**CONTO ECONOMICO INTERMEDIARI FINANZIARI**

<b>Voci</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>10</b> Interessi attivi e proventi assimilati	442.152.886
<b>20</b> Interessi passivi e oneri assimilati	370.753.597
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>71.399.289</b>
<b>30</b> Commissioni attive	5.963.174
<b>40</b> Commissioni passive	2.258.171
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>3.705.003</b>
<b>50</b> Dividendi e proventi assimilati	0
<b>60</b> Risultato netto dell'attivita' di negoziazione	(138.803)
<b>70</b> Risultato netto dell'attivita' di copertura	346.944
<b>80</b> Risultato netto delle attivita' e delle passivita' finanziarie valutate al fair value	0
<b>90</b> Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	0
<i>a) attivita' finanziarie</i>	0
<i>b) passivita' finanziarie</i>	0
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>75.312.433</b>
<b>100</b> Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	67.369.266
<i>a) attivita' finanziarie</i>	67.369.266
<i>b) altre operazioni finanziarie</i>	0
<b>110</b> Spese amministrative:	66.618.677
<i>a) spese per il personale</i>	32.764.800
<i>b) altre spese amministrative</i>	33.853.877
<b>120</b> Rettifiche/riprese di valore nette su attivita' materiali	465.839
<b>130</b> Rettifiche/riprese di valore nette su attivita' immateriali	55.096
<b>140</b> Risultato netto della valutazione al fair value delle attivita' materiali e immateriali	0
<b>150</b> Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(5.157.806)
<b>160</b> Altri proventi e oneri di gestione	41.704.554
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>(12.334.085)</b>
<b>170</b> Utili (Perdite) delle partecipazioni	0
<b>180</b> Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0
<b>Utile (Perdita) dell'attivita' corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(12.334.085)</b>
<b>190</b> Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operativita' corrente	2.697.573
<b>Utile (Perdita) dell'attivita' corrente al netto delle imposte</b>	<b>(15.031.658)</b>
<b>200</b> Utile (Perdita) dei gruppi di attivita' in via di dismissione al netto delle imposte	
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(15.031.658)</b>