



**REGIONE TOSCANA**  
**GIUNTA REGIONALE**  
**DIREZIONE GENERALE “ORGANIZZAZIONE E RISORSE”**  
**AREA DI COORDINAMENTO “RISORSE FINANZIARIE”**  
**Settore Politiche Finanziarie**

**LE PARTECIPAZIONI DELLA REGIONE TOSCANA**  
**AL 31 DICEMBRE 2009**

**RAPPORTO 2010**

## ***Indice Generale***

<b>Premessa</b> .....	4
<b>Capitolo 1 - Le partecipazioni societarie della Regione Toscana</b> .....	7
Analisi del Portafoglio .....	10
Analisi di dettaglio .....	15
Partecipazioni In Organismi Cooperativi e Consorzi Ex Etsaf .....	162
Analisi di dettaglio .....	164
<b>Capitolo 2 - Le Fondazioni e le Associazioni “partecipate” dalla Regione</b> .....	286
Analisi di dettaglio delle Fondazioni .....	286
Le Associazioni a cui la Regione è associata .....	393

## Premessa:

Il presente Rapporto<sup>1</sup>, articolato in due distinti capitoli, contiene un ampio ed aggiornato dettaglio informativo sulle società partecipate dalla Regione Toscana (Capitolo 1) e sulle fondazioni ed associazioni di cui la Regione è socia (Capitolo 2).

I dati sono riferiti al 31/12/2009, salva diversa indicazione.

Esso è redatto in ottemperanza alla L.R. 28 aprile 2008, n.20 di disciplina della partecipazione regionale a soggetti privati, che prevede che il Rapporto annuale funga –tra l'altro- da supporto al Consiglio Regionale ed alla stessa Giunta per le determinazioni di propria competenza in ordine alla dismissione, riduzione ed incremento delle singole partecipazioni. L'obbligo informativo coinvolge tutte le partecipazioni comunque detenute dalla Regione Toscana, sia in società che in fondazioni.

Il Rapporto svolge anche una breve ricognizione sulle Associazioni, tenuto conto che la L.R. 20/2008 disciplina anche questa tipologia di partecipazioni regionali.

Il Rapporto è redatto inoltre in ottemperanza alle disposizioni dettate dall'Ordinamento Contabile della Regione Toscana (L.R. 36/2001) che pone particolare attenzione agli enti ed organismi privati istituiti o controllati dalla Regione.

In definitiva, il Rapporto contiene:

- Per ogni società partecipata (Capitolo 1):
  - ✓ informazioni anagrafiche aziendali;
  - ✓ analisi dell'assetto proprietario ed elenco delle partecipazioni detenute in altre società
  - ✓ composizione dell'organo amministrativo e dell'organo di controllo, con specifica dei compensi ed indicazione dell'eventuale nomina regionale<sup>2</sup>;
  - ✓ altri dati aziendali quali l'organico ed eventuali patti parasociali esistenti;
  - ✓ analisi del bilancio<sup>3</sup> con riclassificazione dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico per aree funzionali e del Conto Economico a valore aggiunto degli ultimi cinque anni, nonché ricostruzione per lo stesso arco temporale dei principali indicatori economici e finanziari;
  - ✓ un breve commento al bilancio 2009 approvato nella primavera-estate 2010.
  
- Le fondazioni trattate al Capitolo 2 sono quelle in cui la Regione partecipa al fondo di dotazione (anche in virtù di specifica legge regionale che ne ha promosso la costituzione) e/o a cui la Regione partecipa finanziariamente erogando contributi per spese di gestione (esclusi i casi di contributi erogati a fronte di specifici progetti) e/o quelle in cui la Regione nomina propri rappresentanti in seno agli organi amministrativi o di controllo. Per ogni Fondazione si riportano:
  - ✓ informazioni istituzionali;
  - ✓ composizione del fondo di dotazione;
  - ✓ composizione dell'organo amministrativo e dell'organo di controllo, con specifica dei compensi ed indicazione dell'eventuale nomina regionale<sup>4</sup>;
  - ✓ altri dati aziendali, quali l'organico della fondazione;

---

<sup>1</sup> Si tratta del terzo Rapporto sulle partecipazioni prodotto dalla Giunta Regionale Toscana, dopo quello del 2008 e del 2009.

<sup>2</sup> Con "nomina regionale" si intendono le designazioni effettuate dalla Regione in base a legge regionale, oppure in base a disposizioni statutarie o a patti parasociali.

<sup>3</sup> Si veda al proposito la relativa Nota Metodologica. L'analisi è omessa per le società in liquidazione e per alcune società cooperative agricole derivanti dal disciolto ETSAF, per le quali è in corso di completamento una specifica ricognizione.

<sup>4</sup> Si veda nota 2.

✓ analisi del bilancio<sup>5</sup> con riclassificazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico;

- Le Associazioni elencate al termine del Capitolo 2 sono quelle per le quali la Regione ha decretato e pagato la quota associativa al settembre 2010

Le variazioni intervenute al portafoglio delle partecipazioni regionali rispetto al precedente Rapporto 2009 sono le seguenti:

- o Acquisizione a titolo gratuito da Tirrenia S.p.A del 100% della società Toscana Regionale Marittima – TOREMAR S.p.A., avvenuta in virtù del processo di liberalizzazione del servizio pubblico di cabotaggio marittimo regionale imposto dalla Comunità europea agli Stati Membri;
- o esercizio dei diritti di opzione (con incremento della quota di partecipazione) nelle seguenti società:
  - Arezzo Fiere e Congressi S.r.l. (ex Centro Affari e Convegni di Arezzo S.r.l.): in seguito alla sottoscrizione di n. 5.275.000 azioni, la partecipazione al capitale è passata al 40,3 %;
  - Terme di Casciana S.p.A.: in seguito alla sottoscrizione di n. 569.800 azioni, la partecipazione al capitale è passata dal 67,56% al 75,66 %;
  - Terme di Montecatini S.p.A.: in seguito alla sottoscrizione di n. 4.500.000 azioni, la partecipazione al capitale è passata dal 38,40% al 49,99%<sup>6</sup>;
  - Fidi Toscana S.p.A.: sono state sottoscritte n. 87.214 azioni. La quota di partecipazione al capitale è rimasta invariata al 39,44%.

Tutte le società partecipate risultano aver adempiuto a quanto stabilito dalla L.R. 20/2008 in tema di numero massimo dei componenti e di importo massimo dei compensi degli organi amministrativi, avendo provveduto ai relativi adeguamenti, laddove necessari.

Per quanto di rispettiva competenza, sia la Giunta Regionale che il Consiglio provvedono alla pubblicazione dei dati sulle società partecipate e sugli incarichi conferiti, dedicando specifica sezione sul rispettivo sito web, così come prescritto dall'art. 23 della L.R. 20/2008.

---

<sup>5</sup> Si veda al proposito la relativa Nota Metodologica.

<sup>6</sup> Da inizio Gennaio 2010 la partecipazione della Regione è salita al 61,59% in corrispondenza dell'uscita di Fidi Toscana S.p.a



**REGIONE TOSCANA**  
**GIUNTA REGIONALE**  
**DIREZIONE GENERALE “ORGANIZZAZIONE E RISORSE”**  
**AREA DI COORDINAMENTO “RISORSE FINANZIARIE”**  
**Settore Politiche Finanziarie**

**LE PARTECIPAZIONI DELLA REGIONE TOSCANA**  
**AL 31 DICEMBRE 2009**

**CAPITOLO 1 – SOCIETA’ –**

**RAPPORTO 2010**

## **Capitolo 1 - Le partecipazioni societarie della Regione Toscana**

## **Indice**

Premessa: .....	3
Capitolo 1 - Le partecipazioni societarie della Regione Toscana .....	6
ANALISI DEL PORTAFOGLIO .....	9
QUADRO GRAFICO RIASSUNTIVO .....	9
PROSPETTO FINANZIARIO RIASSUNTIVO .....	10
COMPOSIZIONE PER SETTORE DI ATTIVITA' .....	14
Analisi di dettaglio .....	15
AGENZIA REGIONE RECUPERO RISORSE Spa .....	16
ALATOSCANA Spa.....	22
AREZZO FIERE E CONVEGNI Srl .....	28
AUTOCAMIONALE DELLA CISA Spa .....	33
BANCA POPOLARE ETICA Scpa.....	39
CESVIT - AGENZIA PER L'ALTA TECNOLOGIA Spa.....	44
CET – SOCIETÀ CONSORTILE ENERGIA TOSCANA Scarl.....	49
CONSORZIO PISA RICERCHE S.c.ar.l.....	54
ENTE VALORIZZAZIONE ACQUE MINERALI – EVAM Spa .....	59
ETRURIA INNOVAZIONE Scpa.....	64
FIDI TOSCANA Spa.....	69
FIRENZE FIERA Spa .....	78
FIRENZE PARCHEGGI Spa .....	83
GOLF LA VECCHIA PIEVACCIA Spa .....	89
INTERNAZIONALE MARMI E MACCHINE - CARRARA Spa .....	94
INTERPORTO TOSCANO “A.VESPUCCI” LIVORNO-GUASTICCE Spa.....	99
INTERPORTO TOSCANA CENTRALE Spa .....	105
SOCIETA' ESERCIZIO AEROPORTO MAREMMA - SEAM Spa.....	110
SOCIETA' AEROPORTO TOSCANO “G. GALILEI” Spa .....	115
SOCIETA' LOGISTICA TOSCANA Scarl .....	121
SVILUPPO TOSCANA Spa.....	126
TERME DI CASCIANA Spa .....	131
TERME DI CHIANCIANO IMMOBILIARE Spa.....	137
TERME DI MONTECATINI Spa .....	143
TOSCANA REGIONALE MARITTIMA – TOREMAR Spa .....	148
NOTA METODOLOGICA SULLE ANALISI DI BILANCIO DELLE SOCIETÀ PARTECIPATE .....	153
PARTECIPAZIONI IN ORGANISMI COOPERATIVI E CONSORZI EX ETSAF (Ente Toscano Sviluppo Agricolo e Forestale).....	161
Analisi di dettaglio .....	164
AGRIAMBIENTE MUGELLO S.c.....	165
CANTINA DEI VINI TIPICI DELL'ARETINO S.c.....	170
CANTINA “I VINI DI MAREMMA” S.c.....	175
CANTINA SOCIALE CERTALDO S.c. ....	180
CANTINE MONTALBANO S.c. ....	185
CANTINA SOCIALE VITICOLTORI COLLINE ARNO SIEVE - VI.C.A.S. S.c. ....	190
CASEIFICIO DI SORANO S.c.....	195
CASTELLI DEL GREVEPESA S.c. ....	200
CONSERVE ITALIA – CONSORZIO FRA COOPERATIVE AGRICOLE S.c. ....	205
CONSMAREMMA S.c. ....	210
CONSORZIO PRODUTTORI LATTE MAREMMA S.c. ....	215

IL GRANONE S.c.....	220
AGRICOOP S.c.....	225
COOPERATIVE FORESTALI TOSCANA VERDE S.c.....	230
PRODUTTORI AGRICOLI VAL D'ERA S.c.....	235
PRODUTTORI LATTE DELLA VALLE DEL SERCHIO S.c.....	239
LE CHIANTIGIANE S.c. ....	243
PRODUTTORI AGRICOLI DI PAGANICO – CO.A.P. S.c.....	248
PRODUTTORI AGRICOLI PIEVE S. LUCE S.c.....	253
OLEIFICIO VAL D'ORCIA s.c. ....	258
COLLINE AMIATINE s.c. ....	263
VAL D'ORCIA s.c. ....	268
TERRE DELL'ETRURIA s.c. ....	273
CANTINA VITICOLTORI SENESI ARETINI s.c. ....	278
NOTA METODOLOGICA ALL'ANALISI DEI BILANCI DELLE SOCIETA' COOPERATIVE AGRICOLE DERIVANTI DAGLI ORGANISMI EX ETSAF. ...	283

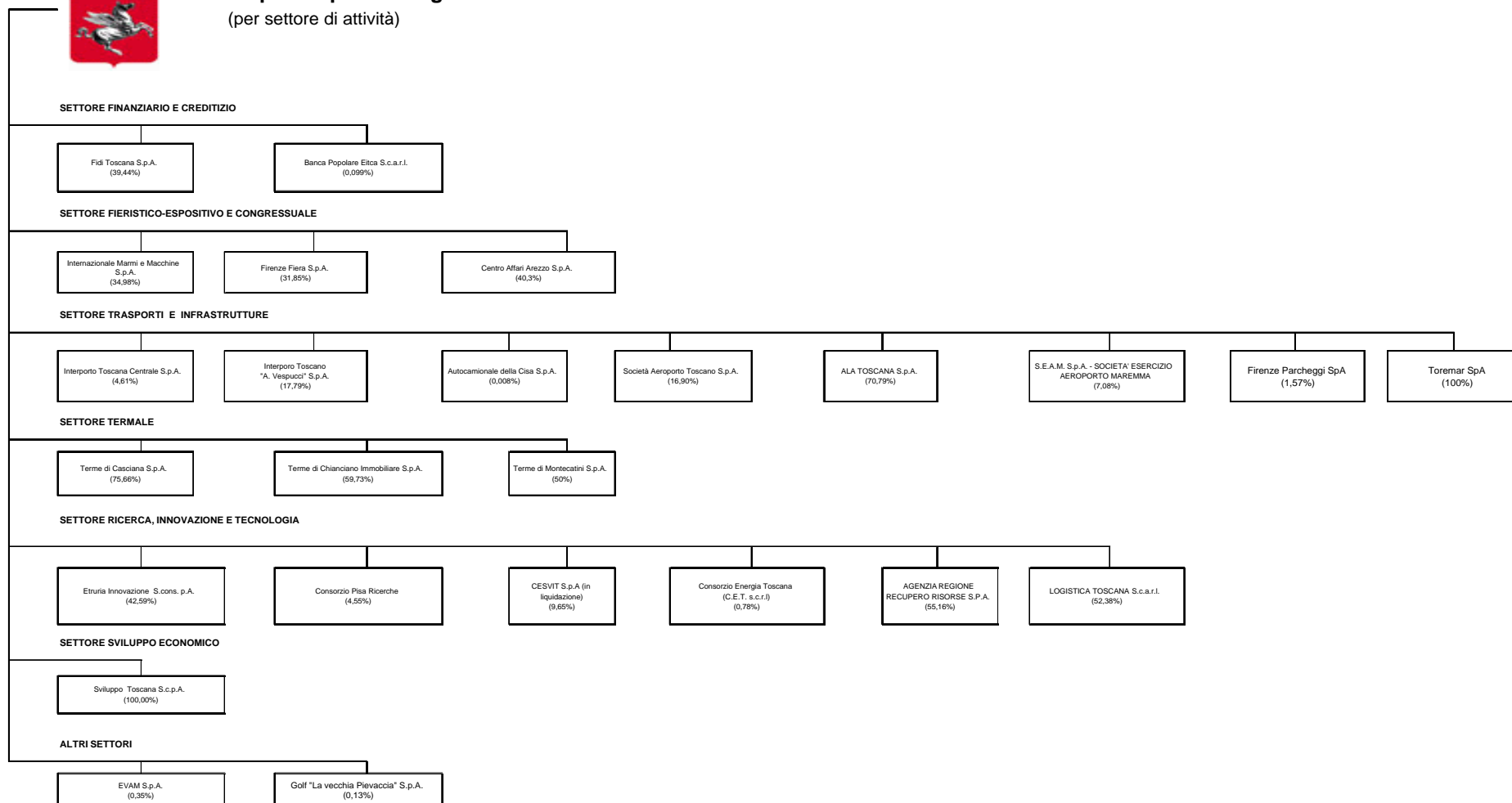


# ANALISI DEL PORTAFOGLIO

## QUADRO GRAFICO RIASSUNTIVO



**Le partecipazioni regionali al 31-12-2009**  
(per settore di attività)



# PROSPETTO FINANZIARIO RIASSUNTIVO

SETTORE DI ATTIVITA' E DENOMINAZIONE SOCIETA' PARTECIPATA	VALORI NOMINALI				Valore partecipazione (al patrimonio netto contabile, al 31/12/2009)	Dati patrimoniali sulla partecipata, (al 31-12-2009)	
	Valore nominale partecipazione al 31/12/2008	% partecipazione rispetto al totale portafoglio (dati al 31-12-2008)	Valore nominale partecipazione al 31/12/2009	% partecipazione rispetto al totale portafoglio (dati al 31-12-2009)		Patrimonio netto della partecipata - 31/12/2009	Quota di partecipazione posseduta dalla Regione - 31/12/2009
<b>SETTORE FINANZIARIO E CREDITIZIO</b>	<b>34.426.122,00</b>	<b>36,95%</b>	<b>38.960.820,00</b>	<b>33,46%</b>	<b>42.732.374,37</b>		
Banca Popolare Eitca S.c.a.r.l.	26.250,00	0,03%	25.820,00	0,02%	35.747,70	32.497.910,00	0,11%
FIDI TOSCANA S.p.a.	34.399.872,00	36,92%	38.935.000,00	33,43%	42.696.626,66	108.257.167,00	39,44%
<b>SETTORE FIERISTICO-ESPOSITIVO E CONGRESSUALE</b>	<b>25.902.556,02</b>	<b>27,80%</b>	<b>32.676.031,36</b>	<b>28,06%</b>	<b>32.461.424,03</b>		
Centro Affari Arezzo S.p.A.	7.946.076,17	8,53%	14.721.076,00	12,64%	13.960.597,44	34.641.681,00	40,30%
Firenze Fiera S.p.A.	6.957.525,96	7,47%	6.957.525,96	5,97%	8.173.470,26	25.662.387,00	31,85%
Internazionale Marmi e Macchine S.p.A.	10.997.429,40	11,80%	10.997.429,40	9,44%	10.327.356,33	29.523.603,00	34,98%
<b>SETTORE INFRASTRUTTURE, TRASPORTI E COMUNICAZIONI</b>	<b>6.347.494,09</b>	<b>6,81%</b>	<b>11.821.642,59</b>	<b>10,15%</b>	<b>23.166.602,07</b>		
ALA TOSCANA S.p.A.	387.545,40	0,42%	387.545,40	0,33%	576.052,21	813.748,00	70,79%
Autocamionale della Cisa S.p.A.	3.120,00	0,00%	3.120,00	0,0033%	6.305,44	78.817.948,00	0,008%
Firenze Parcheggi SpA	402.870,00	0,43%	402.870,00	0,35%	592.696,02	37.751.339,00	1,57%
Interporo Toscano "A. Vespucci" S.p.A.	2.091.146,54	2,24%	2.091.146,54	1,80%	3.519.415,27	19.783.110,00	17,79%
Interporto Toscana Centrale S.p.A.	556.778,25	0,60%	556.778,25	0,48%	631.014,36	13.687.947,00	4,61%
S.E.A.M. S.p.A. - SOCIETA' ESERCIZIO AEROPORTO MAREMMA	156.721,40	0,17%	156.721,40	0,13%	179.896,78	2.540.915,00	7,08%
Società Aeroporto Toscano S.p.A. (*)	2.749.312,50	2,95%	2.749.461,00	2,36%	9.297.076,00	55.012.284,00	16,90%
TO.RE.MAR S.p.A. - TOSCANA REGIONALE MARITTIMA	0,00	0,00%	5.474.000,00	4,70%	8.364.146,00	8.364.146,00	100,00%
<b>SETTORE TERMALE</b>	<b>18.209.253,54</b>	<b>19,54%</b>	<b>24.709.252,04</b>	<b>21,22%</b>	<b>28.006.858,95</b>		
Terme di Casciana S.p.A.	4.060.543,50	4,36%	6.060.542,00	5,20%	6.060.386,43	8.010.027,00	75,66%
Terme di Chianciano Immobiliare S.p.A.	6.691.950,04	7,18%	6.691.950,04	5,75%	7.061.498,02	11.822.364,00	59,73%
Terme di Montecatini S.p.A.	7.456.760,00	8,00%	11.956.760,00	10,27%	14.884.974,50	29.769.949,00	50,00%
<b>SETTORE RICERCA, INNOVAZIONE E TECNOLOGIA</b>	<b>954.714,72</b>	<b>1,02%</b>	<b>955.545,99</b>	<b>0,82%</b>	<b>892.579,01</b>		
AGENZIA REGIONE RECUPERO RISORSE S.P.A.	516.460,00	0,55%	516.460,00	0,44%	728.098,21	1.319.975,00	55,16%
CESVIT S.p.A (in liquidazione)	169.017,72	0,18%	169.017,72	0,15%	-39.079,22	-404.966,00	9,65%
Consorzio Energia Toscana - C.E.T. Soc.Cons. a r.l	465,00	0,00%	465,00	0,0004%	436,14	55.915,00	0,78%
Consorzio Pisa Ricerche	40.000,00	0,04%	40.831,27	0,04%	33.638,70	739.312,00	4,55%
Etruria Innovazione S.c.p.A.	118.772,00	0,13%	118.772,00	0,10%	53.056,49	124.575,00	42,59%
Logistica Toscana S.c.a.r.l.	110.000,00	0,12%	110.000,00	0,09%	116.428,69	222.277,00	52,38%
<b>SETTORE SVILUPPO ECONOMICO</b>	<b>7.323.141,00</b>	<b>7,86%</b>	<b>7.323.141,00</b>	<b>6,29%</b>	<b>7.320.758,00</b>		
Sviluppo Toscana S.p.A.	7.323.141,00	7,86%	7.323.141,00	6,29%	7.320.758,00	7.320.758,00	100,00%
<b>ALTRI SETTORI</b>	<b>8.724,60</b>	<b>0,01%</b>	<b>8.724,60</b>	<b>0,007%</b>	<b>21.040,60</b>		
EVAM SpA	3.560,00	0,00%	3.560,00	0,003%	2.593,75	741.071,00	0,35%
"Golf la Vecchia Pievevaccia" S.p.A.	5164,60	0,01%	5.164,60	0,004%	18.446,85	13.766.304,00	0,13%
<b>Totale portafoglio</b>	<b>93.172.005,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>116.455.157,58</b>	<b>100,00%</b>	<b>134.601.637,02</b>		

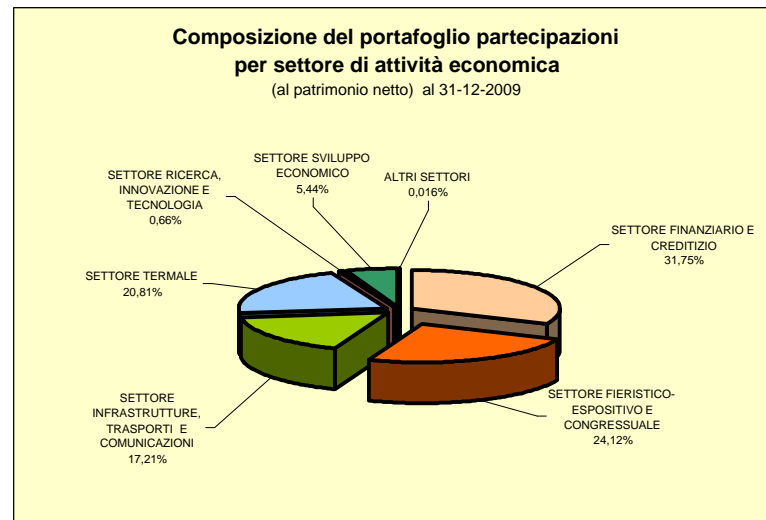
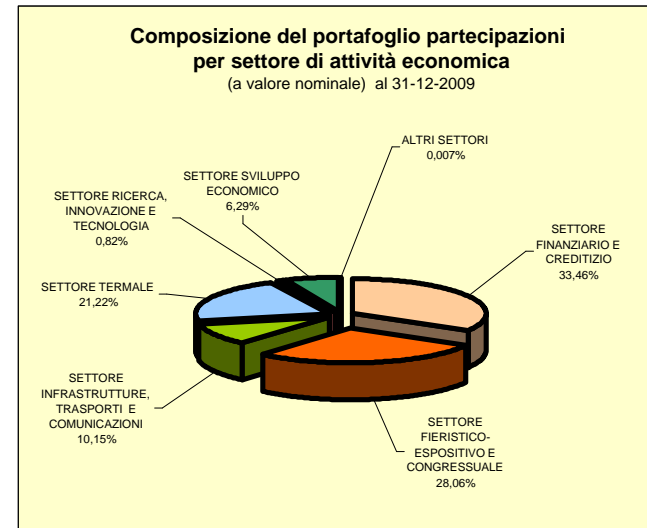
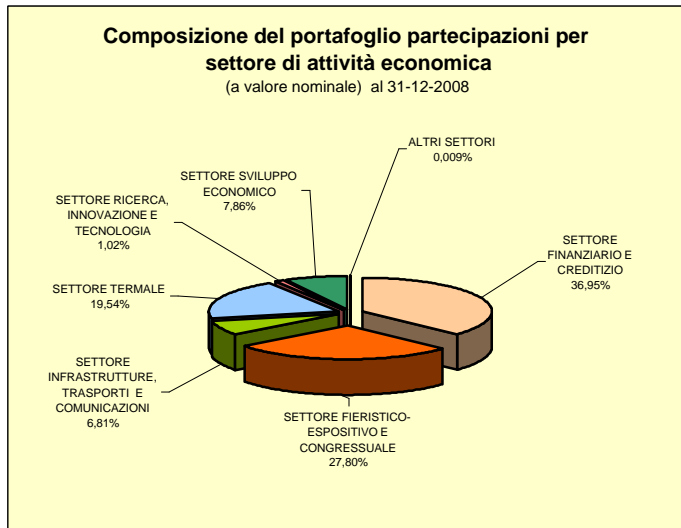
SETTORE DI ATTIVITA' E DENOMINAZIONE SOCIETA' PARTECIPATA	Capitale sociale (al 31-12-2008) (A)	Quota % di partecipazione al capitale sociale (al 31-12-2008) (B)	Capitale sociale (al 31-12-2009) (C)	Quota % di partecipazione al capitale sociale (al 31-12-2009) (D)	Utile (perdita) esercizio 2009 (E)	Quota di utile (perdita) di pertinenza della Regione Esercizio 2009 (D x E) = (F)
<b>SETTORE FINANZIARIO E CREDITIZIO</b>						
Banca Popolare Eitca S.c.a.r.l.	22.828.000,00	0,11%	26.200.912,00	0,099%	30.060,00	29,62
FIDI TOSCANA S.p.a.	87.230.000,00	39,44%	98.533.914,00	39,436%	356.527,00	140.599,99
<b>Totale</b>						<b>140.629,61</b>
<b>SETTORE FIERISTICO-ESPOSITIVO E CONGRESSUALE</b>						
Arezzo Fiere e congressi S.r.l.	28.590.319,00	27,79%	36.565.319,00	40,300%	1.792,00	722,18
Firenze Fiera S.p.A.	21.843.978,00	31,85%	21.843.978,00	31,850%	-1.334.991,00	-425.194,63
Internazionale Marmi e Macchine S.p.A.	31.438.852,20	34,98%	31.438.852,20	34,980%	-129.511,00	-45.302,95
Société Civil Immobilière des Foires Internationales - Paris	135.814,00	1,12%	135.814,00	1,120%	n.d.	-
<b>Totale</b>						<b>-469.775,41</b>
<b>SETTORE INFRASTRUTTURE, TRASPORTI E COMUNICAZIONI</b>						
ALATOSCANA S.p.A.	547.450,00	70,79%	547.450,00	70,790%	-475.919,00	-336.903,06
Autocamionale della Cisa S.p.A.	41.600.000,00	0,008%	41.600.000,00	0,008%	8.742.229,00	699,38
Firenze Parcheggi SpA	25.595.157,50	1,57%	25.595.158,00	1,570%	-1.461.377,00	-22.943,62
Interporto Toscana Centrale S.p.A.	12.075.000,00	4,610%	12.075.000,00	4,610%	1.931,00	89,02
Interporto Toscano "A. Vespucci" S.p.A.	11.756.695,44	17,79%	11.756.695,44	17,790%	109.427,00	19.467,06
SOCIETA' ESERCIZIO AEROPORTO della MAREMMA - S.E.A.M. S.p.A	2.213.860,00	7,08%	2.213.860,00	7,080%	-98.191,00	-6.951,92
Società Aeroporto Toscano S.p.A. (*)	16.269.000,00	16,90%	16.269.000,00	16,900%	2.692.661,00	455.059,71
Toscana Regionale Marittima - TO.RE.MAR. S.p.A.	5.474.000,00	0,00%	5.474.000,00	100,000%	1.149.946,00	1.149.946,00
<b>Totale</b>						<b>1.258.462,57</b>
<b>SETTORE TERMALE</b>						
Terme di Casciana S.p.A.	6.010.029,09	67,56%	8.010.027,00	75,660%	-42.718,00	-32.320,44
Terme di Chianciano Immobiliare S.p.A.	11.202.878,00	59,73%	11.202.878,00	59,734%	89.320,00	53.354,41
Terme di Montecatini Immobiliare S.p.A.	19.413.620,00	38,40%	23.913.620,00	50,000%	-517.016,00	-258.508,00
<b>Totale</b>						<b>-237.474,03</b>
<b>SETTORE RICERCA, INNOVAZIONE E TECNOLOGIA</b>						
AGENZIA REGIONE RECUPERO RISORSE S.P.A.	936.341,98	55,16%	936.341,98	55,160%	48.296,00	26.640,07
CESVIT S.p.A (in liquidazione)	1.752.041,92	9,65%	1.752.041,92	9,650%	12.525,00	1.208,66
Consorzio Pisa Ricerche, Soc. Cons. a r.l.	960.000,00	4,17%	898.288,00	4,550%	22.283,00	1.013,88
Etruria Innovazione Soc. Cons. p.A.	278.856,00	42,59%	278.856,00	42,590%	-106.078,00	-45.178,62
Logistica Toscana Soc. Cons. a r.l.	210.000,00	52,38%	210.000,00	52,380%	489,00	256,14
R.E.A. - Regional Energy Agency S.p.A. (società cancellata dal Registro delle Imprese)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	-
SOCIETA' CONSORTILE ENERGIA TOSCANA Srl	60.000,00	0,78%	60.000,00	0,780%	803,00	6,26
<b>Totale</b>						<b>-16.053,61</b>
<b>SETTORE SVILUPPO ECONOMICO</b>						
Sviluppo Toscana S.p.A.	7.323.141,00	100,00%	7.323.141,00	100,000%	76.734,00	76.734,00
<b>Totale</b>						<b>76.734,00</b>
<b>ALTRI SETTORI</b>						
EVAM SpA	1.027.308,00	0,35%	1.027.308,00	0,347%	-277.408,00	-962,61
Golf la Vecchia Pieve S.p.A.	3.852.791,60	0,13%	3.852.791,60	0,001%	-253.781,00	-2,54
<b>Totale</b>						<b>-965,14</b>
<b>Risultato complessivo dell'esercizio 2009, di pertinenza della Regione Toscana, Euro</b>						<b>751.557,99</b>

Società partecipate che svolgono attività di natura commerciale (non finanziaria) (DATI ESERCIZIO 2009)	INDICI												
	indice del margine di struttura primario	capitale circolante netto finanziario	indice di tesoreria primario	EBITDA (MOL)	EBIT	EBT	EBIT / Fatturato (ROS)	costo del lavoro / valore aggiunto	ROI	ROE	indice di dipendenza finanziaria	indice di autonomia finanziaria	leva finanziaria (o leverage)
	DEFINIZIONE												
	capacità dell'azienda di autofinanziare gli impieghi produttivi e quindi di crescere con i propri mezzi	grado di solvibilità a breve termine della gestione aziendale	capacità dell'impresa di far fronte ai propri impegni finanziari a breve usando la liquidità giacente in cassa/banca	margine operativo lordo, ovvero flusso di cassa della gestione operativa corrente	reddito operativo d'impresa	utile ante imposte	% di reddito operativo guadagnato per ogni euro di fatturato	Parte del valore aggiunto che remunera il fattore lavoro	tasso di rendimento del capitale investito - capacità di remunerare i fattori produttivi impiegati	tasso di rendimento dell'equity	rapporto tra capitale di terzi e totale delle fonti di finanziamento	rapporto tra mezzi propri e totale delle fonti di finanziamento	ammontare degli impieghi per ogni euro di capitale proprio conferito
	VALORE ATTESO												
maggiore o uguale a 1	positivo o prossimo allo zero	maggiore o uguale a 1	positivo	positivo	positivo	positivo e compreso tra il 5 ed il 10%.	minore di 1	positivo	positivo	uguale o minore di 0,5	uguale o maggiore di 0,5	compreso tra 1 e 2	
ALA TOSCANA S.p.A.	0,279	-1.537.560,0	0,003	-295.186,0	-322.996,0	-496.005,0	-55,39%	457,12%	-9,93%	-53,34%	0,75	0,25	3,81
Agenzia Regione Recupero Risorse - A.R.R.R. S.p.A.	51,902	1.476.613,0	2,278	101.374,0	83.836,0	106.844,0	7,55%	86,21%	4,32%	3,80%	0,30	0,70	1,48
Autocamionale della Cisa S.p.A. (*)	0,236	-114.805.400,0	0,002	47.281.158,0	20.087.001,0	15.453.790,0	25,86%	19,81%	4,96%	14,86%	0,82	0,18	5,47
AREZZO FIERE E CONGRESSI S.R.L. (già Centro Affari e Convegni Arezzo S.r.l.)	1,158	5.603.498,0	0,282	106.265,0	-90.246,0	14.992,0	-8,45%	45,11%	-0,28%	0,01%	0,17	0,83	1,15
CESVIT S.p.A. (in liquidazione)	0,000	-50.380,0	0,692	-17.694,0	-17.694,0	12.525,0	xxx	0,00%	-3,52%	xxx	1,74	-0,74	xxx
Società Consortile Energia Toscana - CET Soc.cons. a r.l.	0,143	60.376,0	0,337	14.118,0	12.684,0	12.587,0	32,72%	90,48%	9,14%	1,46%	0,76	0,24	3,35
Consorzio Pisa Ricerche, Soc. Cons. a r.l.	0,390	-884.921,0	0,031	387.357,0	311.786,0	85.908,0	5,78%	63,49%	5,96%	2,86%	0,90	0,10	8,53
Ente Valorizzazione Acque Minerali Fonteviva - E.V.A.M. S.p.A.	0,102	-2.547.153,0	0,019	284.044,0	-58.009,0	-247.473,0	-1,29%	75,95%	-0,67%	-27,24%	0,91	0,09	9,78
Etruria Innovazione Soc. Cons. p.a.	0,780	59.360,0	0,064	-103.501,0	-146.549,0	-97.108,0	-66,46%	124,18%	-15,79%	-45,99%	0,82	0,18	4,60
Firenze Fiera S.p.A.	0,753	-4.617.735,0	0,172	2.112.236,0	-1.429.679,0	-1.398.655,0	-8,42%	52,21%	-3,19%	-4,95%	0,36	0,64	1,62
Firenze Parcheggio S.p.A.	0,800	5.917.915,0	0,859	1.462.982,0	-870.963,0	-1.623.199,0	-9,87%	54,24%	-1,41%	-3,73%	0,34	0,66	1,54
Golf "La vecchia Pieveccia" S.p.A.	0,728	-321.492,0	0,000019	190.789,0	-134.590,0	-218.812,0	-52,06%	-	-0,69%	-1,81%	0,28	0,72	1,38
Internazionale marmi e macchine S.p.A.	0,770	-6.700.080,0	0,232	723.718,0	-94.068,0	-111.256,0	-8,89%	31,05%	-0,23%	-0,44%	0,28	0,72	1,40
Interporto della Toscana centrale S.p.A.	0,220	-8.092.145,0	0,126	2.666.907,0	1.432.711,0	-9.627,0	69,27%	0,10%	2,22%	0,01%	0,86	0,14	5,88
Interporto Toscano "A. Vespucci" S.p.A.	0,130	-86.619.390,0	0,001	5.811.272,0	2.309.496,0	439.655,0	95,12%	0,07%	1,75%	0,56%	0,88	0,12	1,88
Logistica Toscana Soc. Cons. a r.l.	19,579	210.924,0	2,231	5.465,0	5.014,0	5.525,0	2,63%	82,33%	1,96%	0,22%	0,34	0,66	1,34
S.A.T. - Società Aeroporto Toscano S.p.A.	0,756	-7.320.505,0	0,173	10.393.934,0	5.341.494,0	5.196.315,0	9,75%	66,60%	5,02%	5,11%	0,40	0,60	1,65

Società partecipate che svolgono attività di natura commerciale (non finanziaria) (DATI ESERCIZIO 2009)	INDICI												
	indice del margine di struttura primario	capitale circolante netto finanziario	indice di tesoreria primario	EBITDA (MOL)	EBIT	EBT	EBIT / Fatturato (ROS)	costo del lavoro / valore aggiunto	ROI	ROE	indice di dipendenza finanziaria	indice di autonomia finanziaria	leva finanziaria (o leverage)
	DEFINIZIONE												
	capacità dell'azienda di autofinanziare gli impieghi produttivi e quindi di crescere con i propri mezzi	grado di solvibilità a breve termine della gestione aziendale	capacità dell'impresa di far fronte ai propri impegni finanziari a breve usando la liquidità giacente in cassa/banca	margine operativo lordo, ovvero flusso di cassa della gestione operativa corrente	reddito operativo d'impresa	utile ante imposte	% di reddito operativo operativo guadagnato per ogni euro di fatturato	Parte del valore aggiunto che remunera il fattore lavoro	tasso di rendimento del capitale investito - capacità di remunerare i fattori produttivi impiegati	tasso di rendimento dell'equity	rapporto tra capitale di terzi e totale delle fonti di finanziamento	rapporto tra mezzi propri e totale delle fonti di finanziamento	ammontare degli impieghi per ogni euro di capitale proprio conferito
	VALORE ATTESO												
maggiore o uguale a 1	positivo o prossimo allo zero	maggiore o uguale a 1	positivo	positivo	positivo	positivo e compreso tra il 5 ed il 10%.	minore di 1	positivo	positivo	uguale o minore di 0,5	uguale o maggiore di 0,5	compreso tra 1 e 2	
Società Esercizio Aeroporto della Maremma - S.E.A.M. S.p.A.	0,908	-11.871,0	0,054	-22.371,0	-117.515,0	-101.110,0	-36,31%	119,55%	-3,21%	-3,72%	0,87	0,71	1,40
Sviluppo Toscana S.p.A.	0,986	306.211,0	0,534	605.873,0	140.831,0	190.946,0	4,97%	68,67%	1,10%	1,06%	0,41	0,59	1,73
Terme di Casciana S.p.A.	1,057	658.195,0	1,018	731,0	-174.877,0	-17.414,0	-87,35%	53,91%	1,76%	-0,65%	0,21	0,79	1,37
Terme di Chianciano Immobiliare S.p.A.	0,843	2.776.837,0	4,992	-35.032,0	-41.661,0	119.137,0	-17,61%	0,00%	-0,24%	0,76%	0,31	0,69	1,46
Terme di Montecatini S.p.A.	0,515	-2.871.085,0	0,345	-965.563,0	-1.679.740,0	-1.763.166,0	-28,14%	140,22%	-3,35%	-2,01%	0,55	0,45	2,09
TO.RE.MAR. - Toscana Regionale Marittima S.p.A.	0,871	8.519.587,0	0,043	9.091.238,0	2.988.323,0	3.324.139,0	11,85%	59,00%	8,47%	13,05%	0,72	0,29	3,76
<b>Valori medi per il complesso delle partecipate:</b>	<b>3,648</b>		<b>0,630</b>				<b>-5,215%</b>	<b>73,491%</b>	<b>0,180%</b>	<b>-4,551%</b>	<b>0,608</b>	<b>0,417</b>	<b>3,030</b>

Società partecipate che svolgono attività di natura finanziaria (DATI ESERCIZIO 2009)	INDICI					
	Margine d'interesse / margine di intermediazione	Interessi attivi / Totale attivo	Margine d'intermediazione / n. dipendenti medi	Spesa per il personale / n. dipendenti medi	Spesa per il personale / Margine di intermediazione	ROE
	DEFINIZIONE					
	Incidenza del margine di Interesse sul margine di intermediazione	Misura la redditività media dell'attivo	contributo medio per addetto al margine di intermediazione	Spesa media per ogni unità di personale impiegato	Incidenza della spesa per il personale sul margine di intermediazione	tasso di rendimento dei mezzi propri
BANCA POPOLARE ETICA SOC. COOP. A R.L.	73,43%	3,015%	105.168,29	48.319,77	45,95%	0,100%
FIDI TOSCANA S.P.A.	35,52%	1,501%	204.226,04	71.826,59	35,20%	0,360%

## COMPOSIZIONE PER SETTORE DI ATTIVITA'



## **Analisi di dettaglio**

## AGENZIA REGIONE RECUPERO RISORSE Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni

Attività: promozione della ricerca per la sostituzione dei cicli produttivi inquinanti

Codice Fiscale: 04335220481

Data di costituzione: 30/09/1991

Indirizzo: Via di Novoli n.26 – 50127 – Firenze

Tel: 055/321851

Fax: 055/321852

E-mail: [arrr@arpat.toscana.it](mailto:arrr@arpat.toscana.it)

Sito Internet: <http://www.arrr.it>

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

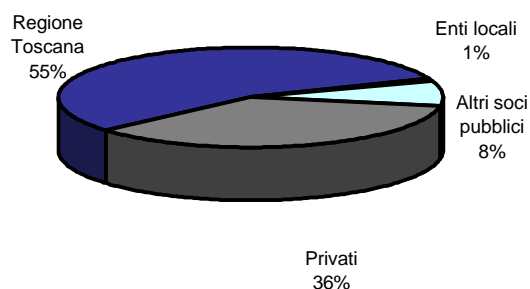
Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	516.460	55,2
Ecocerved s.r.l.	92.963	9,9
C.C.I.A.A. di Firenze	40.800	4,4
Federazione Regionale Ass. Industr.Toscana	38.735	4,1
Publiambiente S.p.A.	25.823	2,8
A.A.M.P.S. Az. Ambientale di pubblico Servizio S.p.A.	21.175	2,3
Confartigianato Toscana	19.109	2,0
GEOFOR S.p.a.	18.076	1,9
A.S.M. - Ambiente/Servizi/Mobilità S.P.A.	17.043	1,8
Quadrifoglio Servizi Ambientali Area Fiorentina S.p.A.	16.527	1,8
Cooplat Coop. lavoratori ausiliari del traffico scrll	11.879	1,3
C.C.I.A.A. di Pisa	10.329	1,1
SE.VER.A S.p.A.	10.329	1,1
C.C.I.A.A. di Lucca	9.296	1,0
C.C.I.A.A. di Livorno	8.780	0,9
C.C.I.A.A. di Arezzo	7.747	0,8
C.C.I.A.A. di Pistoia	7.747	0,8
Az.speciale Municipalizzata Igiene Urbana Massa	7.230	0,8
C.C.I.A.A. di Siena	7.230	0,8
Safi S.p.A.	7.230	0,8
A.M.I.A. S.p.A.-Azienda Multiservizi Igiene e Acqua	6.714	0,7
C.C.I.A.A. di Massa	5.681	0,6
Siena Ambiente S.p.A.	5.165	0,6
C.C.I.A.A. di Grosseto	5.165	0,6
A.S.I.U. Az. Servizi Igiene Urbana S.p.A.	4.132	0,4
A.S.C.I.T. Az. Spec. Cons. per l'igiene del Territorio	3.615	0,4
Comune di Grosseto	3.099	0,3



(continua)

<b>Socio</b>	<b>Valore nominale (€)</b>	<b>Quota %</b>
Comune di Pistoia	3.099	0,3
Elbana Servizi Ambientale S.p.A.	2.066	0,2
Finanziaria di Partecipazione e Servizi s.r.l.	516	0,1
A.P.I. Toscana	516	0,1
Confesercenti Regionale Toscana	516	0,1
Conf.Naz.le Coltivatori diretti - Fed. Reg. Toscana	516	0,1
Confederazione Italiana Agricoltori Toscana	516	0,1
Fed. Reg.le Coltivatori diretti della Toscana	516	0,1
<b>Totale</b>	<b>936.342</b>	<b>100,0</b>

Grafico 2.1:  
**Composizione dell'azionariato**



### 3. Organo amministrativo

<b>Qualifica</b>	<b>Nominativo</b>	<b>Incarica dal</b>	<b>Scadenza</b>
Presidente	Graziano Cipriani*	12/09/2008	31/12/2010
Consigliere	Nicola Nascosti*	12/09/2008	31/12/2010
Consigliere	Alessandro Giunti*	24/03/2009	31/12/2010
Consigliere	Andrea Sbandati	12/09/2008	31/12/2010
Consigliere	Enrico Ciabatti	12/09/2008	31/12/2010
Consigliere	Tiziano Gurioli	12/09/2008	31/12/2010
Consigliere	Filippo Grifoni	12/09/2008	31/12/2010
Consigliere	Stefano Bianchi	12/09/2008	31/12/2010
Consigliere	Costante Martinucci	26/05/2009	31/12/2010

\* di nomina regionale

Ai consiglieri spetta un gettone di presenza pari a 155 €  
Al Presidente spetta un compenso annuo pari a 18.600 €

#### **4. Organo di controllo**

<b>Qualifica</b>	<b>Nominativo</b>	<b>Incarica dal</b>	<b>Scadenza</b>
Presidente	Guglielmo Centini*	12/09/2008	31/12/2010
Sindaco effettivo	Rolando Scatena	12/09/2008	31/12/2010
Sindaco effettivo	Enrico Dragoni	12/09/2008	31/12/2010
Sindaco supplente	Roberto Camisi	12/09/2008	31/12/2010
Sindaco supplente	Roberto Biancardi	12/09/2008	31/12/2010

\* di nomina regionale

Al Presidente e ai membri spetta un gettone di presenza pari a 103 € ed un compenso orario pari a 51,65€.

#### **5. Partecipazioni in altre società**

La società non ha assunto altre partecipazioni in altre imprese

#### **6. Altri dati aziendali**

<b>Organico aziendale per qualifica</b>	
Dirigenti	1
Quadri	6
Impiegati	3
Operai	-
Totale	10

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>					
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>25.432</b>	<b>47.218</b>	<b>59.017</b>	<b>64.146</b>	<b>72.312</b>
di cui immateriali	2.086	2.924	4.294	5.371	2.863
di cui materiali	23.346	37.294	45.141	37.193	32.673
di cui finanziarie	-	7.000	9.582	21.582	36.776
<b>Attività correnti</b>	<b>1.869.492</b>	<b>1.893.437</b>	<b>1.682.159</b>	<b>1.538.777</b>	<b>1.469.495</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>16.194</b>	<b>7.086</b>	<b>15.217</b>	<b>10.150</b>	<b>11.598</b>
di cui posizione netta Rimanenze	-	3.658	14.009	-	-
Scorte	-	3.658	14.009	-	-
+ Anticipi a fornitori	-	-	-	-	-
- Acconti da clienti	-	-	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	16.194	3.428	1.208	10.150	11.598
<b>Liquidità differite</b>	<b>958.491</b>	<b>1.663.829</b>	<b>1.240.008</b>	<b>1.352.365</b>	<b>1.456.030</b>
di cui crediti	607.061	1.070.742	507.615	859.295	938.243
di cui crediti v./clienti	607.061	930.918	503.240	856.690	887.701
di cui Titoli	351.430	593.087	732.393	493.070	517.787
<b>Liquidità immediate</b>	<b>894.807</b>	<b>222.522</b>	<b>426.934</b>	<b>176.262</b>	<b>1.867</b>
di cui disponibilità liquide	894.807	222.522	426.934	176.262	1.867
<b>Totale Impieghi</b>	<b>1.894.924</b>	<b>1.940.655</b>	<b>1.741.176</b>	<b>1.602.923</b>	<b>1.541.807</b>
<hr/>					
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>1.319.975</b>	<b>1.271.675</b>	<b>1.173.584</b>	<b>1.126.626</b>	<b>1.090.684</b>
di cui capitale sociale	936.342	936.342	936.342	936.342	936.342
di cui crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	19.659	14.750	12.401	10.608	9.586
di cui utile (+) /perdita(-) d'esercizio	48.296	98.091	46.962	35.942	20.446
di cui Utili (+) / perdite (-) portate a nuovo	315.678	222.492	177.879	143.734	124.310
<b>Passività consolidate:</b>	<b>182.070</b>	<b>150.775</b>	<b>115.561</b>	<b>84.944</b>	<b>88.001</b>
di cui T.F.R.	182.070	150.775	115.561	84.944	69.705
di cui Fondi rischi e oneri	-	-	-	-	-
di cui debiti v./banche	-	-	-	-	18.296
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>392.879</b>	<b>518.205</b>	<b>452.031</b>	<b>391.353</b>	<b>363.122</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	73.949	90.328	115.130	137.932	177.461
di cui Debiti v./ imprese controllate, collegate e controllanti	-	-	-	-	-
di cui Debiti tributari	125.037	212.965	167.048	142.513	95.740
di cui Debiti v./Enti previdenziali	30.337	60.167	51.353	28.517	18.638
di cui altri debiti	163.556	154.745	118.500	82.391	71.283
di cui ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-
<b>Totale fonti</b>	<b>1.894.924</b>	<b>1.940.655</b>	<b>1.741.176</b>	<b>1.602.923</b>	<b>1.541.807</b>

- 7.2 Conto Economico

**Conto Economico sintetico riclassificato**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	1.108.657	1.232.526	1.093.137	981.016	892.460
Totale costi operativi	1.024.821	1.089.355	1.002.432	897.143	848.518
<b>Risultato operativo</b>	<b>83.836</b>	<b>143.171</b>	<b>90.705</b>	<b>83.873</b>	<b>43.942</b>
Saldo della gestione finanziaria	23.009	35.355	26.317	6.967	9.398
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	-1	2	-	-	-1
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>106.844</b>	<b>178.528</b>	<b>117.022</b>	<b>90.840</b>	<b>53.339</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	58.548	80.437	70.060	54.898	32.893
<b>Risultato netto {Utile(+)/Perdita(-)} dell'esercizio</b>	<b>48.296</b>	<b>98.091</b>	<b>46.962</b>	<b>35.942</b>	<b>20.446</b>

**Conto Economico riclassificato a valore aggiunto**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi / Valore della produzione:	1.108.657	1.232.526	1.093.137	981.016	892.460
2) Costi operativi esterni:	373.336	463.830	423.907	448.596	454.342
<i>Acquisti di merci</i>	5.658	6.240	10.627	7.820	4.959
<i>Acquisti di servizi</i>	320.189	410.825	368.936	389.824	402.362
<i>Variazione delle rimanenze</i>	-	-	-	-	-
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	47.489	46.765	44.344	50.952	47.021
<b>Valori aggiunto</b>	<b>735.321</b>	<b>768.696</b>	<b>669.230</b>	<b>532.420</b>	<b>438.118</b>
3) Costi operativi interni:	633.947	603.424	562.966	426.831	372.549
<i>Costi del personale</i>	633.947	603.424	562.966	426.831	372.549
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>101.374</b>	<b>165.272</b>	<b>106.264</b>	<b>105.589</b>	<b>65.569</b>
Ammortamenti	14.515	16.696	12.973	17.375	17.154
Accantonamenti e svalutazioni	3.023	5.405	2.586	4.341	4.473
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>83.836</b>	<b>143.171</b>	<b>90.705</b>	<b>83.873</b>	<b>43.942</b>
Saldo gestione finanziaria	23.009	35.355	26.317	6.967	9.398
Saldo gestione straordinaria	-1	2	0	0	-1
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>106.844</b>	<b>178.528</b>	<b>117.022</b>	<b>90.840</b>	<b>53.339</b>
Imposte e tasse di esercizio	58.548	80.437	70.060	54.898	32.893
<b>Risultato netto {Utile(+)/Perdita(-)} dell'esercizio</b>	<b>48.296</b>	<b>98.091</b>	<b>46.962</b>	<b>35.942</b>	<b>20.446</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	1.294.543	1.224.457	1.114.567	1.062.480	1.018.372
Indice del margine di struttura primario:	51,902	26,932	19,886	17,563	15,083
Capitale circolante netto finanziario	1.476.613	1.375.232	1.230.128	1.147.424	1.106.373
Capitale circolante netto in senso stretto	1.427.919	1.066.770	829.053	895.020	712.107
Capitale circolante netto operativo	533.112	844.248	402.119	718.758	710.240
Margine di tesoreria primario	501.928	-295.683	-25.097	-215.091	-361.255
Margine di tesoreria secondario	1.460.419	1.368.146	1.214.911	1.137.274	1.094.775
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	1.111.057	1.241.252	1.063.435	980.366	890.941
Tasso di variazione del fatturato	-10,489%	16,721%	8,473%	10,037%	-0,672%
Valore aggiunto	735.321	768.696	669.230	532.420	438.118
EBITDA	101.374	165.272	106.264	105.589	65.569
EBIT	83.836	143.171	90.705	83.873	43.942
EBT	106.844	178.528	117.022	90.840	53.339
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	7,55%	11,53%	8,53%	8,56%	4,93%
Costo del lavoro / valore aggiunto	86,21%	78,50%	84,12%	80,17%	85,03%
ROI	4,320%	8,223%	5,659%	5,440%	3,138%
ROE	3,798%	8,358%	4,168%	3,295%	1,910%
<b>Principali indicatori di situazione finanziaria</b>					
Indice di tesoreria primario	2,278	0,429	0,944	0,450	0,005
Indice di tesoreria secondario	4,717	3,640	3,688	3,906	4,015
Indice di dipendenza finanziaria	0,303	0,345	0,326	0,297	0,293
Indice di autonomia finanziaria	0,697	0,655	0,674	0,703	0,707
Capitali propri / Mezzi di terzi	2,296	1,901	2,068	2,365	2,418
Leva finanziaria (Leverage)	1,480	1,506	1,454	1,418	1,360

## 8. Andamento aziendale nel 2009

La società opera ormai esclusivamente su commesse che le vengono affidate direttamente dal socio Regione, circostanza che ha portato a decidere la trasformazione della società in soggetto in house (L.R. 29 dicembre 2009, n. 87). Il processo prevede che dalla partecipazione pari al 55% del capitale detenuta dalla Regione a fine 2009, si passi alla partecipazione totalitaria, una volta dimesse le quote possedute dagli altri soci, con acquisto ed annullamento di azioni proprie.

Il risultato di esercizio 2009 si conferma positivo (48.296 euro) anche se in flessione rispetto al 2008.

La società presenta una struttura patrimoniale scarsamente immobilizzata. Ciò facilita la riduzione del capitale sociale con rimborso delle quote ai soci diversi dalla Regione. L'analisi dell'attivo registra disponibilità liquide pari a 894.807 euro, più che sufficienti a rimborsare il capitale posseduto dagli altri soci, pari a circa 420.000 euro, senza creare tensioni sulla liquidità della società.

Il Piano Industriale approvato per il 2010, nel rinviare ulteriori scelte strategiche al nuovo assetto societario, punta soprattutto sullo sviluppo del progetto "Sportello Informambiente" e sul progetto di supporto alle strutture sanitarie regionali in materia di gestione rifiuti, i cui ricavi contribuiranno a consolidare ulteriormente le condizioni, comunque già presenti, di equilibrio economico della società.

## ALATOSCANA Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni  
Attività: gestione dell'aeroporto dell'Elba

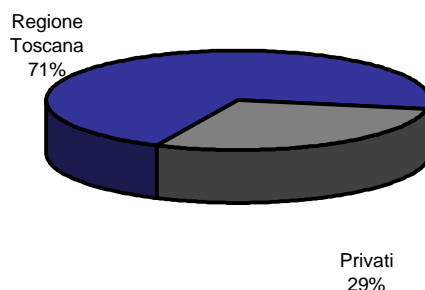
Codice Fiscale: 01817930488  
Data di costituzione: 24/06/1992

Indirizzo: Via Aeroporto 208 - 57034 Marina di Campo (LI)  
Tel: +39 050 849258  
Fax: +39 050 849216  
E-mail: [alatoscana@elba-airport.it](mailto:alatoscana@elba-airport.it)  
Sito Internet: <http://www.elbaisland-airport.it>

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	387.545	70,8
SAT Galileo Galilei	159.905	29,2
Totale	547.450	100,0

Grafico 2.1:  
Composizione dell'azionariato



### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Amministratore unico	Puliti Vincenzo	20/06/2007	3 esercizi

Il dr Puliti è stato nominato amministratore unico dall'Assemblea dei Soci del 20/6/07. All'Amministratore unico spetta un compenso pari a 33.244€ per l'anno 2009.

#### **4. Organo di controllo**

<b>Qualifica</b>	<b>Nominativo</b>	<b>Incarica dal</b>	<b>Scadenza</b>
Presidente	Galli Sergio	20/06/2007	3 esercizi
Sindaco effettivo	Marzi Mario	20/06/2007	3 esercizi
Sindaco effettivo	Del Chicca Giovanni	20/06/2007	3 esercizi
Sindaco supplente	Roventini Marzio	20/06/2007	3 esercizi
Sindaco supplente	Sgalippa Sandro	20/06/2007	3 esercizi

Per l'anno 2009 al Presidente spetta un compenso pari a 2.980,97 €, ai membri un compenso pari a 1937,31€.

#### **5. Partecipazioni in altre società**

<b>Nome società</b>	<b>% di possesso</b>	<b>Valore nominale (€)</b>
Aerelba Spa	94,7	733.430,00

#### **6. Altri dati aziendali**

Di seguito si riportano i dati sul numero e sulla composizione del personale dipendente della società

<b>Organico aziendale per qualifica</b>	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	2
Operai	6
Totale	8

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato

<b>Stato Patrimoniale riclassificato</b>					
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>2.915.545</b>	<b>2.948.727</b>	<b>1.215.784</b>	<b>1.223.983</b>	<b>1.237.424</b>
di cui immateriali	128.442	77.112	1.331	3.821	5.260
di cui materiali	20.163	17.586	25.759	31.468	43.470
di cui finanziarie	2.766.940	2.854.029	1.188.694	1.188.694	1.188.694
<b>Attività correnti</b>	<b>333.629</b>	<b>305.326</b>	<b>272.107</b>	<b>310.960</b>	<b>193.492</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>28.465</b>	<b>41.318</b>	<b>30.345</b>	<b>50.475</b>	<b>28.528</b>
di cui posizione netta Rimanenze	22.071	38.673	20.245	36.155	16.677
<i>Scorte</i>	22.071	38.673	20.245	36.155	16.677
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	6.394	2.645	10.100	14.320	11.851
<b>Liquidità differite</b>	<b>299.309</b>	<b>253.805</b>	<b>236.315</b>	<b>256.077</b>	<b>158.813</b>
di cui crediti	309.708	253.805	236.315	256.077	158.813
<i>di cui crediti v./clienti</i>	254.800	200.972	159.688	123.469	115.274
Acconti da clienti	-	10.399	-	-	-
<b>Liquidità immediate</b>	<b>5.855</b>	<b>10.203</b>	<b>5.447</b>	<b>4.408</b>	<b>6.151</b>
di cui disponibilità liquide	5.855	10.203	5.447	4.408	6.151
<b>Totale Impieghi</b>	<b>3.249.174</b>	<b>3.254.053</b>	<b>1.487.891</b>	<b>1.534.943</b>	<b>1.430.916</b>
<hr/>					
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>813.748</b>	<b>892.274</b>	<b>-170.388</b>	<b>-28.617</b>	<b>42.187</b>
di cui capitale sociale	547.450	150.055	160.947	160.947	231.998
- crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	742.217	-	-2	-2	-
di cui utile (+) / perdita (-) d'esercizio	-475.919	742.219	-331.333	-189.562	-189.811
di cui utile (+) / perdita (-) portata a nuovo	-	-	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>564.237</b>	<b>572.034</b>	<b>91.905</b>	<b>1.208.025</b>	<b>1.061.382</b>
di cui T.F.R.	124.388	108.263	91.905	76.655	65.841
di cui Fondi rischi e oneri	439.849	463.771	-	-	-
di cui debiti v./banche	-	-	-	1.124.638	988.809
di cui debiti v./soci per finanziamenti	-	-	-	6.732	6.732
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./altri finanziatori	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>1.871.189</b>	<b>1.789.745</b>	<b>1.566.374</b>	<b>355.535</b>	<b>327.347</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	1.282.752	1.251.098	1.135.768	-	-
di cui Debiti v./fornitori	162.789	64.573	32.496	90.681	168.114
di cui Debiti v./ imprese controllate, collegate e controllanti	302.012	378.893	290.769	183.730	105.820
di cui Debiti tributari	6.070	4.909	5.038	6.947	1.341
di cui Debiti v./Enti previdenziali	31.547	25.834	23.200	22.067	16.956
di cui altri debiti	82.594	60.725	79.103	52.110	35.116
di cui ratei e risconti passivi	3.425	3.713	-	-	-
<b>Totale Fonti</b>	<b>3.249.174</b>	<b>3.254.053</b>	<b>1.487.891</b>	<b>1.534.943</b>	<b>1.430.916</b>



- 7.2 Conto Economico

**Conto Economico sintetico riclassificato**

	2009	2008	2007	2006	2005
Totale ricavi della gestione caratteristica	581.641	547.541	570.573	668.194	568.864
Totale costi operativi	904.637	911.392	830.108	771.664	694.283
<b>Risultato operativo</b>	<b>-322.996</b>	<b>-363.851</b>	<b>-259.535</b>	<b>-103.470</b>	<b>-125.419</b>
Saldo della gestione finanziaria	-181.614	1.562.122	-79.078	-77.616	59.538
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	8.605	3.620	12.255	157	1.078
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-496.005</b>	<b>1.201.891</b>	<b>-326.358</b>	<b>-180.929</b>	<b>-183.879</b>
Imposte sul reddito (Credito d'imposte, in caso di valore negativo)	-20.086	459.672	4.975	8.633	5.932
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>-475.919</b>	<b>742.219</b>	<b>-331.333</b>	<b>-189.562</b>	<b>-189.811</b>

**Conto Economico riclassificato a valore aggiunto**

	2009	2008	2007	2006	2005
1) Totale ricavi	581.641	547.541	570.573	668.194	568.864
2) Costi operativi esterni:	502.949	519.875	465.772	462.106	399.059
<i>Acquisti di merci</i>	119.898	138.889	115.043	155.156	132.627
<i>Acquisti di servizi</i>	219.910	316.151	279.471	206.078	168.067
<i>Variazione delle rimanenze</i>	-	-	-	-	-
<i>Servizi esterni e oneri diversi</i>	163.141	64.835	71.258	100.872	98.365
<b>Valori aggiunto</b>	<b>78.692</b>	<b>27.666</b>	<b>104.801</b>	<b>206.088</b>	<b>169.805</b>
3) Costi operativi interni:	373.878	359.581	346.788	292.935	262.476
<i>Costi del personale</i>	373.878	359.581	346.788	292.935	262.476
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>-295.186</b>	<b>-331.915</b>	<b>-241.987</b>	<b>-86.847</b>	<b>-92.671</b>
Ammortamenti	26.331	30.730	16.171	15.805	31.926
Accantonamenti e/o svalutazioni	1.479	1.206	1.377	818	822
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-322.996</b>	<b>-363.851</b>	<b>-259.535</b>	<b>-103.470</b>	<b>-125.419</b>
Saldo gestione finanziaria	-181.614	1.562.122	-79.078	-77.616	-59.538
Saldo gestione straordinaria	8.605	3.620	12.255	157	1.078
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>-496.005</b>	<b>1.201.891</b>	<b>-326.358</b>	<b>-180.929</b>	<b>-183.879</b>
Imposte e tasse di esercizio (o Imposte a credito)	20.086	459.672	4.975	8.633	5.932
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>-475.919</b>	<b>742.219</b>	<b>-331.333</b>	<b>-189.562</b>	<b>-189.811</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari:

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-2.101.797	-2.056.453	-1.386.172	-1.252.600	-1.195.237
Indice del margine di struttura primario	0,279	0,303	-0,140	-0,023	0,034
Capitale circolante netto finanziario	-1.537.560	-1.484.419	-1.294.267	-44.575	-133.855
Capitale circolante netto in senso stretto	119.937	185.275	152.884	73.351	-30.012
Capitalce circolante netto operativo	114.082	175.072	147.437	68.943	-36.163
Margine di tesoreria primario	-1.865.334	-1.779.542	-1.560.927	-351.127	-321.196
Margine di tesoreria secondario	-1.566.025	-1.525.737	-1.324.612	-95.050	-162.383
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	583.137	527.690	585.539	577.322	570.406
Tasso di variazione del fatturato	10,507%	-9,880%	1,423%	1,212%	xxx
Valore aggiunto	78.692	27.666	104.801	206.088	169.805
EBITDA	-295.186	-331.915	-241.987	-86.847	-92.671
EBIT	-322.996	-363.851	-259.535	-103.470	-125.419
EBT	-496.005	1.201.891	-326.358	-180.929	-183.879
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	-55,39%	-68,95%	-44,32%	-17,92%	-21,99%
Costo del lavoro / valore aggiunto	475,12%	1299,72%	330,90%	142,14%	154,57%
ROI (*)	-9,93%	-24,45%	-16,91%	-7,23%	-8,88%
ROE (**)	-53,34%	n.s.	n.s.	n.s.	-43,69%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,003	0,006	0,003	0,012	0,019
Indice di tesoreria secondario	0,163	0,148	0,154	0,733	0,504
Indice di dipendenza finanziaria	0,750	0,726	1,115	1,019	0,971
Indice di autonomia finanziaria	0,250	0,274	-0,115	-0,019	0,029
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,334	0,378	-0,103	-0,018	0,030
Leva finanziaria (Leverage) (***)	3,812	6,569	-15,190	218,560	5,964

Note: (\*) I valori del ROI sopra indicati differiscono da quelli desumibili dalla p. 4 della Relazione al bilancio 2009, in quanto è stato calcolato, per ciascun anno, il cosiddetto ROI globale, ovvero il rapporto tra l'EBIT ed il Totale degli impieghi sopra indicato. [Cfr. le note metodologiche in calce al presente rapporto].

(\*\*) L'esistenza di un patrimonio netto negativo negli esercizi 2007 e 2008 e la estrema variabilità dei risultati d'esercizio rendono non significativa l'analisi della redditività netta. Per questo motivo la rappresentazione grafica del ROE è stata omessa.

(\*\*\*) Poiché negli esercizi 2006 e 2007 la società ha avuto un patrimonio netto negativo, è stato omesso il dato relativo alla leva finanziaria, per detti esercizi, in quanto ritenuto non significativo.

## 8. Andamento aziendale nel 2009

Nell'analisi di Alatoscana (società di gestione dell'aeroporto Elbano) occorre tener conto della partecipazione di controllo (94,67%) che essa detiene in Aerelba S.p.A., proprietaria dell'infrastruttura. L'intreccio proprietario, peraltro, mette in luce la necessità di realizzare quanto prima un effettiva separazione tra gestione del patrimonio immobiliare e gestione del business aeroportuale.

Per Alatoscana l'esercizio 2009 si è chiuso con una perdita di circa 475.000 € ed i principali indici di bilancio confermano la criticità della situazione economica aziendale.

La differenza tra il valore ed il costo della produzione è negativa per circa 322.000 €, ancorché rispetto al 2008 vi sia stato un leggero incremento dei ricavi, contrapposto però all'aumento del costo del personale.

Sulla gestione finanziaria (negativa di quasi 95.000) ha pesato la svalutazione della partecipazione in Aerelba S.p.A. per circa 87.000 €.

Dal punto di vista patrimoniale, le immobilizzazioni, costituite in gran parte dalla partecipazione in Aerelba S.p.A., sono coperte soprattutto da mezzi di terzi e, in particolar modo, da finanziamenti a breve termine, che comportano un forte assorbimento di risorse da parte della gestione finanziaria.

Osservando in parallelo la controllata Aerelba S.p.a., si evidenzia che l'esercizio chiude con una perdita di circa 92.000 €.

Il valore della produzione dell'immobiliare è costituito interamente dall'affitto della struttura aeroportuale percepito dalla controllante Alatoscana che, rispetto al precedente esercizio, resta sostanzialmente invariato, mentre aumentano notevolmente i costi per servizi e gli ammortamenti.

Per Alatoscana S.p.a. l'esercizio 2010 in corso non sembra far prevedere notevoli cambiamenti e, verosimilmente, né la società né la controllata Aerelba S.p.A. riusciranno a raggiungere l'economicità della gestione.

## AREZZO FIERE E CONVEGNI Srl

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società a responsabilità limitata  
Attività: gestione strutture polo espositivo aretino.

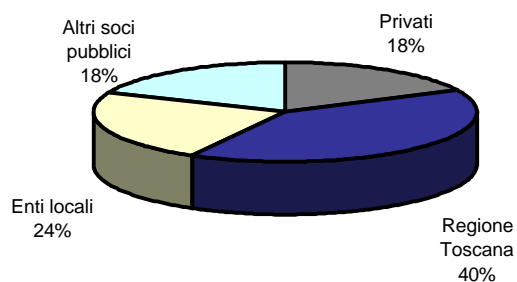
Codice Fiscale: 00212970511  
Data di costituzione: 04/12/1975

Indirizzo: Via Spallanzani 23- 52100 - Arezzo  
Tel: 0575/9361  
Fax: 0575/383028  
E-mail: info@centroaffariarezzo.it  
Sito Internet: ww.centroaffariarezzo.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	14.721.076	40,3
Camera di Commercio Arezzo	6.764.100	18,5
Comune di Arezzo	4.738.836	13,0
Provincia di Arezzo	3.862.988	10,6
Banca Etruria	1.166.000	3,2
Banca CR Firenze	816.000	2,2
Unicredito Italiano	816.000	2,2
Banca Monte dei Paschi Siena	1.982.000	5,4
Soci Privati e Assoc. Imprenditoriali	1.695.874	4,6
<b>Totale</b>	<b>36.562.875</b>	<b>100,0</b>

Grafico 2.1:  
Composizione dell'azionariato



### 3. Organo amministrativo al 30/06/2010

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Giovanni Tricca	25/08/2009	25/08/2012
Consigliere	Vincenzo Ceccarelli	25/08/2009	3 anni
Consigliere	Alessandro Arcangioli	25/08/2009	3 anni
Consigliere	Roberto Castellucci*	25/08/2009	31/01/2010
Consigliere	Tulio Marcelli	25/08/2009	3 anni
Consigliere	Mauro Cornioli	25/08/2009	3 anni
Consigliere	Lorenzo Rosi	25/08/2009	3 anni

\* di nomina regionale

Ai consiglieri spetta un gettone di presenza pari a 77,47 €

Al Presidente spetta un compenso annuo pari a 4.000 €

### 4. Organo di controllo al 30/06/2009

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Salvi Maria Gioiosa	25/05/2010	approv. bilancio 2012
Sindaco effettivo	Neri Maria Teresa	25/05/2010	approv. bilancio 2012
Sindaco effettivo	Arrigucci Giulio	25/05/2010	approv. bilancio 2012
Sindaco Supplente	Neri Gianfranco	25/05/2010	approv. bilancio 2012
Sindaco Supplente	Arcangioli Pierangelo	25/05/2010	approv. bilancio 2012

### 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Centro Promozioni e Servizi Srl	8,4	73.601,25

### 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	1
Quadri direttivi	7
Impiegati	3
Altri	3
Totale	14

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato

<b>Stato Patrimoniale riclassificato</b>					
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>29.926.116</b>	<b>22.283.922</b>	<b>21.402.807</b>	<b>21.458.169</b>	<b>20.731.628</b>
di cui immateriali	642.318	73.005	96.322	92.644	78.289
di cui materiali	28.763.709	22.203.170	21.298.738	21.357.778	20.645.592
di cui finanziarie	520.089	7.747	7.747	7.747	7.747
<b>Attività correnti</b>	<b>11.691.951</b>	<b>9.536.413</b>	<b>8.543.456</b>	<b>8.122.309</b>	<b>8.195.768</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>63.601</b>	<b>5.545</b>	<b>8.564</b>	<b>6.811</b>	<b>5.014</b>
di cui posizione netta Rimanenze	51.084	-	-	-	-
<i>Scorte</i>	<i>51.084</i>	-	-	-	-
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	12.517	5.545	8.564	6.811	5.014
<b>Liquidità differite</b>	<b>9.910.650</b>	<b>4.972.941</b>	<b>7.229.037</b>	<b>7.528.319</b>	<b>7.684.920</b>
di cui crediti	9.910.650	4.972.941	7.229.037	7.528.319	7.684.920
di cui crediti v./ clienti	1.107.522	-	-	-	-
<b>Liquidità immediate</b>	<b>1.717.700</b>	<b>4.557.927</b>	<b>1.305.855</b>	<b>587.179</b>	<b>505.834</b>
di cui disponibilità liquide	1.717.700	4.557.927	1.305.855	587.179	505.834
<b>Totale Impieghi</b>	<b>41.618.067</b>	<b>31.820.335</b>	<b>29.946.263</b>	<b>29.580.478</b>	<b>28.927.396</b>

<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>34.641.681</b>	<b>29.239.889</b>	<b>28.529.379</b>	<b>28.129.797</b>	<b>27.233.361</b>
di cui capitale sociale	36.565.319	28.590.319	27.323.889	27.323.889	27.323.889
- crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-1.875.000	0	0	0	0
di cui Riserve	257.080	957.080	1.523.510	1.139.986	257.080
di cui utile/perdita d'esercizio	1.792	10.510	16.058	13.530	-14.330
di cui perdite portate a nuovo	-307.510	-318.020	-334.078	-347.608	-333.278
<b>Passività consolidate:</b>	<b>887.933</b>	<b>2.051.949</b>	<b>700.638</b>	<b>118.155</b>	<b>105.820</b>
di cui T.F.R.	277.768	27.810	25.070	118.155	105.820
di cui Fondi rischi e oneri	170.000	130.000	90.000	-	-
di cui debiti v./banche	-	-	-	-	-
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	440.165	1.894.139	585.568	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>6.088.453</b>	<b>528.497</b>	<b>716.246</b>	<b>1.332.526</b>	<b>1.588.215</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	680.274	-	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	1.997.509	-	-	-	-
di cui Debiti v./ imprese controllate, collegate e controllanti	-	-	-	-	-
di cui Debiti tributari	33.247	-	-	-	-
di cui Debiti v./Enti previdenziali	25.365	-	-	-	-
di cui altri debiti	3.322.160	514.827	679.678	1.305.084	1.579.497
di cui ratei e risconti passivi	29.898	13.670	36.568	27.442	8.718
<b>Totale fonti</b>	<b>41.618.067</b>	<b>31.820.335</b>	<b>29.946.263</b>	<b>29.580.478</b>	<b>28.927.396</b>

- 7.2 Conto Economico

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	1.235.690	1.216.099	1.239.914	1.098.422	1.168.458
<i>Totale costi operativi</i>	<i>1.325.936</i>	<i>1.460.593</i>	<i>1.397.983</i>	<i>1.197.855</i>	<i>1.138.033</i>
Risultato operativo	-90.246	-244.494	-158.069	-99.433	30.425
Saldo della gestione finanziaria	105.237	280.309	242.665	140.851	-6.767
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	1	1	-1	0	0
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>14.992</b>	<b>35.816</b>	<b>84.595</b>	<b>41.418</b>	<b>23.658</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	13.200	25.306	68.537	27.888	37.988
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.792</b>	<b>10.510</b>	<b>16.058</b>	<b>13.530</b>	<b>-14.330</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	1.235.690	1.216.099	1.239.914	1.098.422	1.168.458
2) Costi operativi esterni:	1.042.091	1.076.529	979.523	703.549	678.832
<i>Acquisti di merci</i>	<i>104.077</i>	<i>21.880</i>	<i>6.243</i>	<i>6.301</i>	<i>10.201</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>911.979</i>	<i>1.013.269</i>	<i>934.876</i>	<i>611.742</i>	<i>571.400</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>26.035</i>	<i>41.380</i>	<i>38.404</i>	<i>85.506</i>	<i>97.231</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>193.599</b>	<b>139.570</b>	<b>260.391</b>	<b>394.873</b>	<b>489.626</b>
3) Costi operativi interni:	87.334	47.096	50.751	224.037	179.358
<i>Costi del personale</i>	<i>87.334</i>	<i>47.096</i>	<i>50.751</i>	<i>224.037</i>	<i>179.358</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>106.265</b>	<b>92.474</b>	<b>209.640</b>	<b>170.836</b>	<b>310.268</b>
Ammortamenti	96.622	296.968	277.709	270.270	279.843
Accantonamenti	99.889	40.000	90.000	-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-90.246</b>	<b>-244.494</b>	<b>-158.069</b>	<b>-99.434</b>	<b>30.425</b>
Saldo gestione finanziaria	105.237	280.309	242.665	140.851	-6.767
Saldo gestione straordinaria	1	1	-1	0	0
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>14.992</b>	<b>35.816</b>	<b>84.595</b>	<b>41.417</b>	<b>23.658</b>
Imposte e tasse di esercizio	13.200	25.306	68.537	27.887	37.988
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>1.792</b>	<b>10.510</b>	<b>16.058</b>	<b>13.530</b>	<b>-14.330</b>

### 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	4.715.565	6.955.967	7.126.572	6.671.628	6.501.733
Indice del margine di struttura primario	1,158	1,312	1,333	1,311	1,314
Capitale circolante netto finanziario	5.603.498	9.007.916	7.827.210	6.789.783	6.607.553
Capitale circolante netto in senso stretto	878.797	4.557.927	1.305.855	587.179	505.834
Capitale circolante netto operativo	-838.903	-	-	-	-
Margine di tesoreria primario	-4.370.753	4.029.430	589.609	-745.347	-1.082.381
Margine di tesoreria secondario	5.539.897	9.002.371	7.818.646	6.782.972	6.602.539
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	1.067.532	1.215.312	1.234.956	1.086.767	1.161.124
Tasso di variazione del fatturato	-12,160%	-1,591%	13,636%	-6,404%	28,375%
Valore aggiunto	193.599	139.570	260.391	394.873	489.626
EBITDA	106.265	92.474	209.640	170.836	310.268
EBIT	-90.246	-244.494	-158.069	-99.434	30.425
EBT	14.992	35.816	84.595	41.417	23.658
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	-8,45%	-20,12%	-12,80%	-9,15%	2,62%
Costo del lavoro / valore aggiunto	45,11%	33,74%	19,49%	56,74%	36,63%
ROI	-0,284%	-0,816%	-0,534%	-0,344%	0,193%
ROE	0,006%	0,037%	0,057%	0,050%	-0,100%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,282	8,624	1,823	0,441	0,318
Indice di tesoreria secondario	1,910	18,034	11,916	6,090	5,157
Indice di dipendenza finanziaria	0,168	0,081	0,047	0,049	0,059
Indice di autonomia finanziaria	0,832	0,919	0,953	0,951	0,941
Capitali propri / Mezzi di terzi	4,966	11,331	20,135	19,391	16,076
Leva finanziaria (Leverage)	1,150	1,069	1,051	1,057	1,076

### 8. Andamento aziendale nel 2009

Premesso che la crisi che ha colpito l'economia mondiale ha comportato una contrazione della domanda per il settore fieristico-congressuale influenzando sull'operatività della società, si evidenzia che l'esercizio 2009 di Arezzo Fiere e Congressi Centro (ex Centro Affari e Convegni di Arezzo) si è chiuso in sostanziale pareggio (1.700 €).

Questo risultato è stato possibile essenzialmente grazie ad alcune scelte inerenti gli ammortamenti (ridotti o non effettuati), abbinata al risultato positivo della gestione finanziaria (105.237 euro). Qualora la società avesse proceduto agli ammortamenti, avrebbe conseguito un risultato d'esercizio negativo di circa 200.000,00 euro, così come peraltro segnalato dagli stessi amministratori in occasione della chiusura del bilancio.

Nel novembre 2009 la società ha rilevato la ex partecipata Centro Promozione Servizi Srl, evento che ha costituito un arretramento rispetto alla preferibile strategia di separazione tra attività gestionale e proprietà dell'infrastruttura.

Dal punto di vista patrimoniale, la società presenta una solida struttura caratterizzata da un forte livello di patrimonializzazione, con una rilevante crescita della voce Immobilizzazioni Immateriali, principalmente quale conseguenza dell'acquisto della Centro Promozione Servizi Srl. Tuttavia, possibili tensioni finanziarie potranno verificarsi in futuro a fronte degli impegni di spesa che la società sta affrontando per l'ampliamento della struttura immobiliare.



## AUTOCAMIONALE DELLA CISA Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni  
Attività: gestione dell'autostrada "A15 "

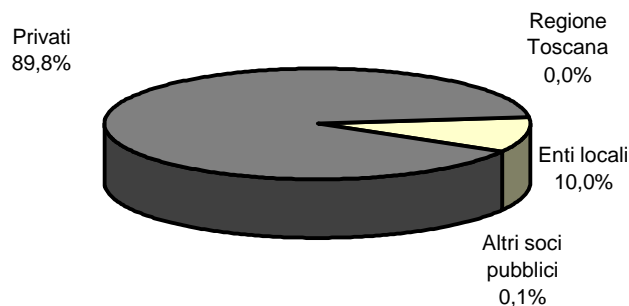
Codice Fiscale: 00155940349  
Data di costituzione: 06/09/1950

Indirizzo: Via Camboara, 26/A - 43010 Ponte Taro (PR)  
Tel: 0521/613711  
Fax: 0521/613762  
E-mail: [info@autocisa.com](mailto:info@autocisa.com)  
Sito Internet: [www.autocisa.com](http://www.autocisa.com)

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	3.120	0,008
Sias Spa	35.092.500	84,36
Provincia di Milano	2.605.200	6,26
Autostrada Brescia-Verona-Vicenze-Padova Spa	1.091.109	2,62
Provincia di Parma	648.000	1,56
Provincia di Massa Carrara	424.189	1,02
Parcam Srl	260.457	0,63
Comune di Parma	208.000	0,50
Infrastrutture Cis Srl	173.330	0,42
Provincia di Cremona	145.560	0,35
Comune di Mantova	94.845	0,23
Provincia di Lucca	52.000	0,13
Roccalanzona Spa	52.125	0,13
CCIAA di Parma	50.000	0,12
Altri	699.567	1,68
Totale	41.600.000	100,0

Grafico 2.1:  
Composizione dell'azionariato



### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Burchi Giulio	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere Delegato	Pierantoni Paolo	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Vice Presidente	Ottolini Maurizio	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Vice Presidente	Bernazzoli Vincenzo	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Vice Presidente	Belloni Carlo Alberto	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Ciotti Beniamino	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Binasco Bruno	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Princiotta Antonino	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Venturi Giorgio	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Lesca Carlo	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Burrafato Gianluigi	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Araldi Massimo	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Sacchi Alberto	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Della Gatta Stefano	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Torchio Giuseppe	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Grazzini Giovanni	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Zanlari Andrea	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Petriccioli Enrico	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Montanari Ercole	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Pagano Giorgio	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Agogliati Antonio	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Angeli Osvaldo	27/03/2009	approv. bilancio 2010
Consigliere	Romiti Oscar	27/03/2009	approv. bilancio 2010
Consigliere	Maserati Giuseppe	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Martinelli Ettore	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Consigliere	Corradi Dante	21/04/2008	approv. bilancio 2010

Compensi percepiti: Ai consiglieri spetta un compenso pari a 7.000 € a cui si devono aggiungere 3.000 € per coloro che fanno parte del Comitato Esecutivo. Ai consiglieri spetta inoltre un gettone di presenza pari a 155 €, una indennità di trasferta pari a 78 € (per i residenti nella provincia di Parma) o 155 € (per i non residenti nella provincia di Parma).

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Conti Eurgenio	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Sindaco effettivo	Ghio Angelo	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Sindaco effettivo	Zanichelli Corrado	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Sindaco effettivo	Franchitti Antonio	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Sindaco supplente	Tagliarini Carmela	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Sindaco supplente	Gatti Giorgio	21/04/2008	approv. bilancio 2010
Sindaco supplente	Saporito Giancarlo	21/04/2008	approv. bilancio 2010

Compensi percepiti: Ai consiglieri spetta un compenso pari a 7.000 € a cui si devono aggiungere 3.000 € per coloro che fanno parte del Comitato Esecutivo. Ai consiglieri spetta inoltre un gettone di presenza pari a 155 €, una indennità di trasferta pari a 78 € (per i residenti nella provincia di Parma) o 155 € (per i non residenti nella provincia di Parma)

## 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Cisa Engineering Spa	100,000	1.000.000
Abc Costruzioni Spa	32,370	3.593.000
Autostrada Estense Spa	22,500	225.000
Ce.P.I.M. Spa	0,211	14.000
So.Ge.A.P. Spa	1,990	568.000
Caf Ind. Emilia Centr. Spa	0,014	52
Cons. Aut. It. Energia	1,600	2.000
Ssat Spa	0,980	84.000
Conf. Autostrade Spa	8,333	471.000
Sistema E Servizi Scarl	3,000	3.000

## 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	3
Quadri	7
Impiegati	125
Operai	50
Totale	185

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>					
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>291.431.709</b>	<b>297.020.476</b>	<b>302.881.976</b>	<b>333.843.731</b>	<b>301.324.088</b>
di cui immateriali	155.995	268.950	396.019	475.677	319.960
di cui materiali	284.935.961	290.283.020	296.175.290	266.311.326	237.991.977
di cui finanziarie	6.339.753	6.468.506	6.310.667	67.056.728	63.012.151
<b>Attività correnti</b>	<b>25.912.787</b>	<b>30.427.229</b>	<b>46.025.536</b>	<b>-28.389.242</b>	<b>-13.944.440</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>1.791.338</b>	<b>6.819.670</b>	<b>6.700.411</b>	<b>- 54.079.659</b>	<b>- 53.422.881</b>
di cui posizione netta Rimanenze	1.605.545	6.457.606	6.176.436	54.762.169	54.243.806
<i>Lavori in corso su ordinazione</i>	-	61.160.899	61.160.899	61.160.899	61.160.899
<i>Materie prime e sussidiarie</i>	1.606.578	1.430.943	1.149.773	1.262.642	1.139.227
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-	109.425	224.698
- <i>Acconti da clienti</i>	- 1.033	- 56.134.236	- 56.134.236	- 56.134.236	- 55.607.731
di cui ratei e risconti attivi	185.793	362.064	523.975	682.510	820.925
<b>Liquidità differite</b>	<b>22.058.713</b>	<b>23.167.819</b>	<b>23.614.136</b>	<b>22.708.642</b>	<b>24.861.223</b>
di cui crediti	22.058.713	23.167.819	23.614.136	22.708.642	24.861.223
<i>di cui crediti v./clienti</i>	3.208.818	3.237.194	4.024.018	3.849.337	3.849.337
<b>Liquidità immediate</b>	<b>2.062.736</b>	<b>439.740</b>	<b>15.710.989</b>	<b>2.981.775</b>	<b>14.617.218</b>
di cui disponibilità liquide	2.062.736	439.740	15.710.989	2.981.775	14.617.218
<b>Totale Impieghi</b>	<b>317.344.496</b>	<b>327.447.705</b>	<b>348.907.512</b>	<b>305.454.489</b>	<b>287.379.648</b>
<hr/>					
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>78.817.948</b>	<b>70.075.719</b>	<b>68.977.053</b>	<b>62.861.135</b>	<b>66.173.175</b>
di cui capitale sociale	41.600.000	41.600.000	41.600.000	41.600.000	41.600.000
di cui crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	28.475.719	24.049.053	21.261.135	16.253.175	12.693.437
di cui utile/perdita d'esercizio (*)	8.742.229	4.426.666	6.115.918	5.007.960	11.879.738
di cui perdite portate a nuovo	-	-	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>100.329.206</b>	<b>112.139.357</b>	<b>124.053.716</b>	<b>159.034.882</b>	<b>127.226.302</b>
di cui T.F.R.	3.632.387	3.975.554	4.488.368	4.665.275	4.529.985
di cui Fondi rischi e oneri	21.696.820	23.163.804	24.565.348	24.124.360	22.696.317
di cui debiti v./banche	74.999.999	84.999.999	95.000.000	130.245.247	100.000.000
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>138.197.342</b>	<b>145.232.629</b>	<b>155.876.743</b>	<b>144.719.371</b>	<b>155.141.070</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	13.902.801	19.711.431	10.000.000	5.000.000	-
di cui Debiti v./fornitori	12.693.881	15.272.390	25.733.953	20.062.260	25.908.269
di cui Debiti v./ imprese controllate, collegate e controllanti	11.114.393	9.064.522	19.561.742	5.453.203	9.684.460
di cui Debiti tributari	1.744.548	1.746.183	638.642	525.753	1.148.671
di cui Debiti v./Enti previdenziali	888.381	677.406	697.760	574.950	545.845
di cui altri debiti	97.791.547	98.637.116	99.059.273	112.856.041	117.544.871
di cui ratei e risconti passivi	61.791	123.581	185.373	247.164	308.954
<b>Totale fonti</b>	<b>317.344.496</b>	<b>327.447.705</b>	<b>348.907.512</b>	<b>366.615.388</b>	<b>348.540.547</b>

(\*) Gli utili dei diversi esercizi sono riportati al netto dei seguenti acconti sui dividendi:

[2009: 4.160.000; 2008: 5.824.000; 2007: 8.320.000; 2006: 8.320.000; 2005: 0,00].

- 7.2 Conto Economico

**Conto Economico sintetico riclassificato**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	88.320.162	84.159.407	89.597.970	86.777.095	82.183.958
Totale costi operativi	66.107.958	64.072.406	65.419.387	63.184.902	63.289.043
<i>Risultato operativo</i>	<i>22.212.204</i>	<i>20.087.001</i>	<i>24.178.583</i>	<i>23.592.193</i>	<i>18.894.915</i>
Saldo della gestione finanziaria	-2.743.681	-4.690.112	-3.820.802	1.566.571	560.685
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	-25.106	56.901	-3.164	3.342	6.953
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>19.443.417</b>	<b>15.453.790</b>	<b>20.354.617</b>	<b>25.162.106</b>	<b>19.462.553</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	6.541.188	5.203.124	5.918.699	8.694.320	7.567.821
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio (**)</b>	<b>12.902.229</b>	<b>10.250.666</b>	<b>14.435.918</b>	<b>16.467.786</b>	<b>11.894.732</b>

(\*\*) La differenza tra gli importi dell'utile d'esercizio risultanti dal conto economico ed importi risultanti dallo Stato patrimoniale è dovuta agli acconti sui dividendi che sono stati distribuiti ai soci nel corso dei diversi esercizi.

**Conto Economico riclassificato a valore aggiunto**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	88.320.162	84.159.407	89.597.970	86.777.095	82.183.958
2) Costi operativi esterni:	26.433.682	25.195.795	24.557.054	22.810.874	23.225.240
<i>Acquisti di merci</i>	<i>1.653.079</i>	<i>1.602.115</i>	<i>939.631</i>	<i>1.262.349</i>	<i>1.396.170</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>24.337.153</i>	<i>23.293.750</i>	<i>22.924.792</i>	<i>19.819.428</i>	<i>20.126.140</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>-175.635</i>	<i>-281.170</i>	<i>112.869</i>	<i>-123.415</i>	<i>-103.027</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>619.085</i>	<i>581.100</i>	<i>579.762</i>	<i>1.852.512</i>	<i>1.805.957</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>61.886.480</b>	<b>58.963.612</b>	<b>65.040.916</b>	<b>63.966.221</b>	<b>58.958.718</b>
3) Costi operativi interni:	12.002.300	11.682.454	11.695.830	11.346.784	12.131.577
<i>Costi del personale</i>	<i>12.002.300</i>	<i>11.682.454</i>	<i>11.695.830</i>	<i>11.346.784</i>	<i>12.131.577</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>49.884.180</b>	<b>47.281.158</b>	<b>53.345.086</b>	<b>52.619.437</b>	<b>46.827.141</b>
Ammortamenti	27.671.976	26.716.494	28.698.071	28.482.652	26.871.284
Accantonamenti	-	477.663	468.432	544.592	1.060.942
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>22.212.204</b>	<b>20.087.001</b>	<b>24.178.583</b>	<b>23.592.193</b>	<b>18.894.915</b>
Saldo gestione finanziaria	-2.743.681	-4.690.112	-3.820.802	1.566.571	560.685
Saldo gestione straordinaria	-25.106	56.901	-3.164	3.342	6.953
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>19.443.417</b>	<b>15.453.790</b>	<b>20.354.617</b>	<b>25.162.106</b>	<b>19.462.553</b>
Imposte e tasse di esercizio	6.541.188	5.203.124	5.918.699	8.694.320	7.567.821
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>12.902.229</b>	<b>10.250.666</b>	<b>14.435.918</b>	<b>16.467.786</b>	<b>11.894.732</b>

*- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari*

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-212.613.761	-226.944.757	-233.904.923	-270.982.596	-235.150.913
Indice del margine di struttura primario	0,270	0,236	0,228	0,188	0,220
Capitale circolante netto finanziario	-112.284.555	-114.805.400	-109.851.207	-173.108.613	-169.085.510
Capitale circolante netto in senso stretto	-5.816.782	-5.137.850	177.490	-67.993.317	-61.685.520
Capitale circolante netto operativo	-7.879.518	-5.577.590	-15.533.499	-70.975.092	-76.302.738
Margine di tesoreria primario	-136.134.606	-144.792.889	-140.165.754	-141.737.596	-140.523.852
Margine di tesoreria secondario	-114.075.893	-121.625.070	-116.551.618	-119.028.954	-115.662.629
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	76.959.110	77.669.613	77.137.611	74.523.901	71.556.765
Tasso di variazione del fatturato	-0,915%	0,690%	3,507%	4,147%	1,881%
Valore aggiunto	61.886.480	58.963.612	65.040.916	63.966.221	58.958.718
EBITDA	49.884.180	47.281.158	53.345.086	52.619.437	46.827.141
EBIT	22.212.204	20.087.001	24.178.583	23.592.193	18.894.915
EBT	19.443.417	15.453.790	20.354.617	25.162.106	19.462.553
Utile netto	12.902.229	10.250.666	14.435.918	16.467.786	11.894.732
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	28,86%	25,86%	31,34%	31,66%	26,41%
Costo del lavoro / valore aggiunto	19,39%	19,81%	17,98%	17,74%	20,58%
ROI	6,783%	5,757%	7,916%	8,209%	6,288%
ROE	18,412%	14,861%	22,965%	24,886%	19,378%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,015	0,003	0,101	0,021	0,094
Indice di tesoreria secondario	0,175	0,163	0,252	0,178	0,254
Indice di dipendenza finanziaria	0,752	0,786	0,802	0,829	0,810
Indice di autonomia finanziaria	0,248	0,214	0,198	0,171	0,190
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,330	0,272	0,246	0,207	0,234
Leva finanziaria (Leverage)	4,331	4,864	4,963	4,594	4,609

## BANCA POPOLARE ETICA Scpa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa per azioni

Attività: raccolta del risparmio e l'esercizio del credito. La società si propone di gestire le risorse finanziarie di famiglie, persone, organizzazioni, società di ogni tipo ed enti, orientando i loro risparmi e disponibilità verso la realizzazione di iniziative socio-economiche che perseguano finalità sociali e che operino nel pieno rispetto della dignità umana e della natura.

Codice Fiscale: 02622940233

Data di costituzione: 30/05/1998

Indirizzo: Via Tommaseo Niccolò, 7 - 35131– Padova

Tel: 049 8771178

Fax: 049 7399778

E-mail: [posta@bancaetica.com](mailto:posta@bancaetica.com)

Sito Internet: [www.bancaetica.it](http://www.bancaetica.it)

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Il Capitale Sociale è variabile ed è rappresentato da azioni nominative ed indivisibili del valore nominale di €52,5 ciascuna.

La Regione detiene un numero di azioni pari a 500 per un valore di €25.820,00.

Al 30/09/2009 il capitale sociale ammonta ad €25.587.000 posseduto da 32.187 soci, di cui 27.449 persone fisiche e 4.738 persone giuridiche.

### 3. Organo amministrativo al 30/06/2010

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Ugo Biggeri	22/05/2010	3 esercizi
Vice Presidente	Anna Fasano	22/05/2010	3 esercizi
Vice Presidente	Sergio Morelli	22/05/2010	3 esercizi
Vice Presidente	Roberto Museo	22/05/2010	3 esercizi
Vice Presidente	Giulio Tagliavini	22/05/2010	3 esercizi
Consigliere	Giuseppe Gallo	22/05/2010	3 esercizi
Consigliere	Renzo Canal	22/05/2010	3 esercizi
Consigliere	Franco Marzocchi	22/05/2010	3 esercizi
Consigliere	Daniele Lorenzi	22/05/2010	3 esercizi
Consigliere	Rita De Padova	22/05/2010	3 esercizi
Consigliere	Roberto Ennio Oliva	22/05/2010	3 esercizi
Consigliere	Luigi Barbieri	22/05/2010	3 esercizi
Consigliere	Sabina Siniscalchi	22/05/2010	3 esercizi

Al Presidente spetta un compenso annuo pari a 70.000 € più un gettone di presenza pari a 150 €  
Al Vice Presidente spetta un compenso annuo pari a 20.000 € più un gettone di presenza pari a 150 €

Ai membri spetta un compenso annuo pari a 2.500 (5.000 € per i membri del Comitato Esecutivo) e un gettone di presenza pari a 150 €

#### 4. Organo di controllo al 30/06/2010

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Giuseppe Chiacchio	22/05/2010	3 esercizi
Sindaco effettivo	Alessandro Maritan	22/05/2010	3 esercizi
Sindaco supplente	Giuseppe Ciaurro	22/05/2010	3 esercizi
Sindaco supplente	Francesco Paci	22/05/2010	3 esercizi

Al Presidente del collegio sindacale spettano 10.000 € annui, ai sindaci effettivi 7.000 € annui. Infine vi sono gli oneri relativi al controllo contabile da quantificarsi su base oraria nonché oneri e accessori come da legge.

#### 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Etica Sgr Spa	49,9	1.996.000,00
Esprit Società consortile Srl	14,3	10.000,00
Libera terra Società consortile Srl	9,5	19.000,00
L'Ape – Agenzia per la promozione della cooperazione sociale	100,0	70.328
La Costigliola srl	83,0	99.000
Pharmacoop Adriatica spa	2,5	200.000
Innesco spa	51,0	209.000
Cassa Centrale Banca	0,0	5.200,00
Fortore Agroenergie S.r.l.	31,6	600.000,00
Etica Servizi Srl	100,0	150.000,00
Diomede srl	20,0	4.080
Fidi Toscana	0,0	29.952

#### 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	1
Quadri direttivi	41
Impiegati	114
Altri	1
Totale	157

#### 7. Analisi del bilancio:

I prospetti contenenti lo Stato patrimoniale ed il conto economico riclassificato della Banca Popolare Etica, che si riportano nelle pagine seguenti, sono il frutto di elaborazioni effettuate dalla stessa Banca.



- 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato

<b>Stato patrimoniale</b>					
<b>Attivo</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Cassa e disponibilità liquide	1.089	883	647	497	309
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	874	109	-	512	420
Attività finanziarie disponibili per la vendita	176.418	179.487	165.694	157.946	151.208
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	43.847	31.263	22.968	19.166	9.111
Crediti verso le banche	74.536	96.047	83.115	59.972	71.043
Crediti verso la clientela	351.421	279.960	238.514	202.009	171.261
Partecipazioni	2.845	2.790	2.680	1.646	1.632
Attività materiali e immateriali	14.951	14.620	8.254	7.323	5.134
Attività fiscali	1.590	3.125	1.161	1.614	1.067
Altre voci dell'attivo	6.412	3.711	2.660	2.143	1.812
<b>Totale Attivo</b>	<b>673.983</b>	<b>611.995</b>	<b>525.046</b>	<b>452.828</b>	<b>412.997</b>
<b>Passivo</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Debiti verso banche	2.786	3.472	2.863	2.725	3.618
Raccolta da clientela	392.894	345.375	292.612	236.953	220.670
Titoli in circolazione	222.656	189.747	158.421	127.419	139.048
Passività finanziarie di negoziazione	0	123	709	641	3
Passività finanziarie valutate al fair value	16.505	37.009	36.066	54.090	22.835
Passività fiscali	114	517	1.676	1.909	833
Trattamento di fine rapporto	766	802	749	844	681
Fondi per rischi ed oneri	90	438	497	727	174
Altre passività	5.674	8.308	6.814	6.152	5.934
Capitale	26.201	22.774	20.293	19.426	18.443
Azioni proprie	0	0	-67	-83	-3
Riserve	6.294	4.929	1.799	817	131
Riserve da valutazione	-28	-2.768	-91	-52	-1
Utile d'esercizio	30	1.270	3.353	1.262	632
<b>Totale Passività</b>	<b>673.983</b>	<b>611.995</b>	<b>525.693</b>	<b>452.828</b>	<b>412.997</b>

Fonte: Banca Popolare Etica S.c.a.r.l., dati in migliaia di Euro.

Nota: Data la particolare struttura del bilancio dell'azienda bancaria non è stata effettuata la riclassificazione del bilancio.

- 7.2 Conto Economico riclassificato

<b>Conto Economico</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Margine di interesse</b>	<b>13.283</b>	<b>17.237</b>	<b>15.632</b>	<b>11.237</b>	<b>8.142</b>
Commissioni nette	3.356	2.646	2.521	2.278	1.995
Dividendi	3	2	5	0	0
Risultato netto dell'attività di negoziazione	63	101	94	53	15
Risultato netto dell'attività di copertura	150	-711	423	-869	-244
Utili / perdite diverse	1.051	35	-16	1.204	1.160
Risultato netto delle att./pass. valutate al fair value	183	-183	98	-101	36
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>18.089</b>	<b>19.127</b>	<b>18.757</b>	<b>13.801</b>	<b>11.104</b>
Rettifiche / Riprese di valore su crediti e att. fin.	-1.455	-623	-14	-851	-1.644
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>16.634</b>	<b>18.504</b>	<b>18.743</b>	<b>12.950</b>	<b>9.460</b>
<i>Spese amministrative</i>	-16.927	-16.934	-13.501	-11.114	-9.047
<i>di cui spese per il personale</i>	-8.311	-7.988	-6.969	-5.719	-4.599
<i>Acc.ti netti per rischi ed oneri</i>	331	-6	-80	-379	0
<i>Rettifiche / Riprese di valore nette su att. materiali</i>	-725	-518	-442	-222	-182
<i>Rettifiche / Riprese di valore nette su att. Immat.</i>	-45	-50	-56	-99	-69
<i>Altri oneri / proventi di gestione</i>	1.503	1.311	1.416	1.401	1.268
<b>Totale costi operativi</b>	<b>-15.863</b>	<b>-16.197</b>	<b>-12.663</b>	<b>-10.413</b>	<b>-8.030</b>
Utili / perdite delle partecipazioni	24	63	20	14	10
Utili / perdite da cessione investimenti	0	0	-1	0	4
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>795</b>	<b>2.370</b>	<b>6.100</b>	<b>2.551</b>	<b>1.446</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-764	-1.100	-2.748	-1.290	-814
<b>Risultato netto</b>	<b>31</b>	<b>1.270</b>	<b>3.352</b>	<b>1.261</b>	<b>632</b>

Fonte: Banca Popolare Etica S.c.a.r.l., dati in migliaia di Euro.

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

<b>BANCA POPOLARE ETICA S.c.a.r.l. in breve</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Indici di efficienza del personale</b>					
Impieghi lordi a clientela/ Dipendenti medi	2.062	1.800	1.800	1.852	1.918
Raccolta diretta da clientela / Dipendenti medi	3.675	4.383	4.518	3.769	4.203
Spesa per il personale / Margine di intermediazione	45,95%	41,76%	36,57%	41,44%	41,42%
N. medio dei dipendenti nell'anno	172	156	131	121	98
Spesa per il personale / n. dipendenti medi	48.320	51.205	53.198	47.264	46.929
Margine di intermediazione per dipendente	105.168,29	122.608,97	143.183,21	114.057,85	113.306,12
<b>Indici patrimoniali</b>					
Patrimonio netto / Impieghi lordi (*)	11,61%	9,36%	10,60%	10,40%	11,11%
Patrimonio netto / Raccolta diretta da clientela (*)	5,68%	4,58%	5,19%	5,43%	5,40%
Coefficiente di solvibilità della banca (Total capital ratio)	12,29%	10,89%	12,40%	12,93%	11,69%
Impieghi lordi / Raccolta diretta da clientela (*)	85,24%	48,93%	48,97%	52,27%	48,66%
Sofferenze lorde / Impieghi lordi (*)	0,52%	0,25%	0,05%	0,64%	1,01%
<b>Indici di redditività</b>					
ROE	0,10%	4,93%	14,37%	6,27%	3,40%
Risultato lordo / Totale Attivo (**)	0,28%	0,48%	1,17%	0,28%	0,15%
Margine di interesse / Margine di intermediazione	73,43%	90,12%	83,34%	81,42%	73,32%
Commisioni nette / Margine di intermediazione	18,55%	13,83%	13,44%	16,50%	17,96%

Fonte: Banca Popolare Etica S.c.a.r.l.

(\*) I dati relativi agli anni 2007, 2008 e 2009, indicati in corrispondenza delle voci asteriscate, sono stati calcolati mentre tutti gli altri dati sono estratti dai bilanci d'esercizio della Banca Popolare Etica.

(\*\*) I dati relativi agli esercizi 2006 e 2005 si riferiscono al ROA (Return on Asset).

## CESVIT - AGENZIA PER L'ALTA TECNOLOGIA Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni. Dalla data del 28/06/2001 è in corso la procedura di scioglimento e liquidazione.

Attività: migliorare il posizionamento competitivo delle aziende e sostenere la politica industriale della regione nei settori a tecnologia avanzata. L'Agenzia concorre allo sviluppo del sistema produttivo della Toscana attraverso la diffusione dell'innovazione tecnologica e di impresa e la promozione del sistema High Tech sul mercato nazionale e internazionale. I principali servizi offerti sono: servizi tecnologici avanzati, progetti di innovazione e di ricerca, azioni di informazione, formazione e trasferimento di tecnologie, finanziamenti alla ricerca, promozione, progetti speciali

Codice Fiscale: 04628720486

Data di costituzione: 23/01/1995

Indirizzo: Studio Professionale Associato - Via delle Mantellate, 8 - 50129 Firenze

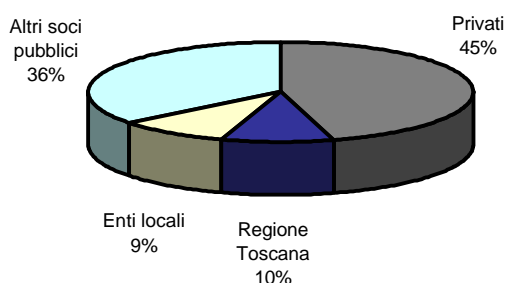
Tel: 055/462831

Fax: 055/4628332

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	169.017	9,65
Comune di Firenze	53.550	3,06
CCIAA Firenze	570.415	32,56
Assoc. Industriali Firenze	38.626	2,21
Università degli Studi di Firenze	51.794	2,96
Amm. Prov. Firenze	111.335	6,36
C.R. Firenze S.p.a.	602.742	34,40
Associazione Promolavoro	154.558	8,82
Totale	1.752.037	100,0

Grafico 2.1:  
Composizione dell'azionariato



### **3. Organo amministrativo**

<b>Qualifica</b>	<b>Nominativo</b>	<b>Incarica dal</b>	<b>Scadenza</b>
Liquidatore	Nataloni Luciano	28/06/2001	-

Compensi percepiti: dato non disponibile.

### **4. Organo di controllo al 30/06/2010**

<b>Qualifica</b>	<b>Nominativo</b>	<b>Incarica dal</b>	<b>Scadenza</b>
Presidente	Calabrese Rodolfo	11/06/2010	31/12/2012
Sindaco effettivo	Asso Paolo	11/06/2010	31/12/2012
Sindaco effettivo	Vignoli Marco	11/06/2010	31/12/2012
Sindaco supplente	Garcea Angelo	11/06/2010	31/12/2012
Sindaco supplente	Sarti Roberto	11/06/2010	31/12/2012

### **5. Partecipazioni in altre società**

La società non ha assunto partecipazioni in altre imprese.

### **6. Altri dati aziendali**

L'organico aziendale non prevede personale.

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato

Stato Patrimoniale riclassificato					
Impieghi	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
di cui immateriali	-	-	-	-	-
di cui materiali	-	-	-	-	-
di cui finanziarie	-	-	-	-	-
<b>Attività correnti</b>	<b>548.980</b>	<b>503.343</b>	<b>567.243</b>	<b>548.862</b>	<b>549.596</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.438</b>	<b>22.438</b>	<b>22.438</b>
di cui posizione netta Rimanenze	-	-	7.438	22.438	22.438
Scorte	-	-	7.438	22.438	22.438
+ Anticipi a fornitori	-	-	-	-	-
- Acconti da clienti	-	-	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-
<b>Liquidità differite</b>	<b>134.301</b>	<b>169.593</b>	<b>186.648</b>	<b>186.442</b>	<b>187.089</b>
di cui crediti	134.301	169.593	186.648	186.442	187.089
di cui crediti v./clienti	123.600	123.600	141.600	123.600	123.600
<b>Liquidità immediate</b>	<b>414.679</b>	<b>333.750</b>	<b>373.157</b>	<b>339.982</b>	<b>340.069</b>
di cui disponibilità liquide	414.679	333.750	373.157	339.982	340.069
<b>Totale Impieghi</b>	<b>548.980</b>	<b>503.343</b>	<b>567.243</b>	<b>548.862</b>	<b>549.596</b>
Fonti	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>- 404.966</b>	<b>- 1.071.661</b>	<b>- 1.029.587</b>	<b>- 993.892</b>	<b>- 970.486</b>
di cui capitale sociale	1.752.042	1.752.042	1.752.042	1.752.042	1.752.042
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0	0
di cui Riserve	654.367	197	197	198	198
di cui utile/perdita d'esercizio	12.525	-42.075	-35.693	-23.407	-21.005
di cui perdite portate a nuovo	-2.823.900	-2.781.825	-2.746.133	-2.722.725	-2.701.721
<b>Passività consolidate:</b>	<b>354.586</b>	<b>315.380</b>	<b>315.380</b>	<b>315.380</b>	<b>315.380</b>
di cui T.F.R.	-	-	-	-	-
di cui Fondi rischi e oneri	354.586	315.380	315.380	315.380	315.380
di cui debiti v./banche	-	-	-	-	-
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>599.360</b>	<b>1.259.624</b>	<b>1.281.450</b>	<b>1.227.374</b>	<b>1.204.702</b>
di cui Debiti verso soci per finanziamenti	-	654.171	654.171	605.788	554.150
di cui Debiti v./banche	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	168.938	177.816	195.632	195.322	210.854
di cui Debiti v./ imprese controllate, collegate e controllanti	-	-	-	-	-
di cui Debiti tributari	14.265	9.941	16.131	16.824	15.850
di cui Debiti v./Enti previdenziali	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	416.157	417.696	415.516	392.588	400.209
di cui ratei e risconti passivi	-	-	-	16.852	23.639
<b>Totale fonti</b>	<b>548.980</b>	<b>503.343</b>	<b>567.243</b>	<b>548.862</b>	<b>549.596</b>

- 7.2 Conto Economico

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	16.356	7.591	37	0	101.000
<i>Totale costi operativi</i>	<i>34.050</i>	<i>55.574</i>	<i>39.993</i>	<i>37.341</i>	<i>115.462</i>
Risultato operativo	-17.694	-47.983	-39.956	-37.341	-14.462
Saldo della gestione finanziaria	12.539	5.908	4.263	2.397	4.157
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	17.680	0	0	11.537	-10.700
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>12.525</b>	<b>-42.075</b>	<b>-35.693</b>	<b>-23.407</b>	<b>-21.005</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	0	0	0	0	0
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>12.525</b>	<b>-42.075</b>	<b>-35.693</b>	<b>-23.407</b>	<b>-21.005</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto:</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	16.356	7.591	37	-	101.000
2) Costi operativi esterni:	34.050	55.574	39.993	37.341	115.462
<i>Acquisti di merci</i>	-	-	-	-	-
<i>Acquisti di servizi</i>	32.920	55.574	39.993	37.341	115.462
<i>Variazione delle rimanenze</i>	0	0	0	0	0
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	1.130	0	0	0	0
<b>Valori aggiunto</b>	<b>- 17.694 -</b>	<b>47.983 -</b>	<b>39.956 -</b>	<b>37.341 -</b>	<b>14.462</b>
3) Costi operativi interni:	-	-	-	-	-
<i>Costi del personale</i>	-	-	-	-	-
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>-17.694</b>	<b>-47.983</b>	<b>-39.956</b>	<b>-37.341</b>	<b>-14.462</b>
Ammortamenti	-	-	-	-	-
Accantonamenti	-	-	-	-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-17.694</b>	<b>-47.983</b>	<b>-39.956</b>	<b>-37.341</b>	<b>-14.462</b>
Saldo gestione finanziaria	12.539	5.908	4.263	2.397	4.157
Saldo gestione straordinaria	17.680	0	0	11.537	-10.700
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>12.525</b>	<b>-42.075</b>	<b>-35.693</b>	<b>-23.407</b>	<b>-21.005</b>
Imposte e tasse di esercizio	0	0	0	0	0
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>12.525</b>	<b>-42.075</b>	<b>-35.693</b>	<b>-23.407</b>	<b>-21.005</b>

### - 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-404.966	-1.071.661	-1.029.587	-993.892	-970.486
Indice del margine di struttura primario	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Capitale circolante netto finanziario	-50.380	-756.281	-714.207	-678.512	-655.106
Capitale circolante netto in senso stretto	369.341	279.534	326.563	290.698	275.253
Capitale circolante netto operativo	-45.338	-54.216	-46.594	-49.284	-64.816
Margine di tesoreria primario	-184.681	-925.874	-908.293	-887.392	-864.633
Margine di tesoreria secondario	-50.380	-756.281	-721.645	526.424	527.158
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	0	15.000	15.000	0	113.000
Tasso di variazione del fatturato	-100,00%	0,00%	xxx	-100,00%	n.c.
Valore aggiunto	-17.694	-47.983	-39.956	-37.341	-14.462
EBITDA	-17.694	-47.983	-39.956	-37.341	-14.462
EBIT (Reddito operativo)	-17.694	-47.983	-39.956	-37.341	-14.462
EBT	12.525	-42.075	-35.693	-23.407	-21.005
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit/Fatturato	n.c.	-319,89%	-266,37%	n.c.	-12,80%
Costo del lavoro / valore aggiunto	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ROI	-3,515%	-8,459%	-7,280%	-6,794%	-0,092%
ROE (*)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
<b>Principali indicatori finanziari (**)</b>					
Indice di tesoreria primario	0,692	0,265	0,291	0,277	0,282
Indice di tesoreria secondario	0,916	0,400	0,437	0,429	0,438
Indice di dipendenza finanziaria	1,738	3,129	2,815	2,811	2,766
Indice di autonomia finanziaria	-0,738	-2,129	-1,815	-1,811	-1,766
Capitali propri / Mezzi di terzi	-0,425	-0,680	-0,645	-0,644	-0,638
Debiti finanziari a breve / Debiti finanziari					
Leva finanziaria (Leverage)	-0,713	-0,510	-0,552	-0,559	1,223

(\*) Poiché il patrimonio netto aziendale è negativo ed è attualmente in essere una procedura concorsuale, il dato relativo al ROE si è ritenuto opportuno ometterlo in ragione della sua scarsa valenza segnaletica in questa fase della vita aziendale.

(\*\*) Sebbene siano stati indicati, si evidenzia la scarsa significatività degli indicatori finanziari indicati (con l'eccezione dei soli indici di tesoreria). Ciò dipende dall'esistenza di un patrimonio netto negativo.

### 8. Andamento aziendale nel 2009

La società è in corso di liquidazione e, pertanto, le attività aziendali svolte dal liquidatore sono finalizzate alla cessazione dell'impresa.

Dal punto di vista patrimoniale, la società presenta un attivo composto solamente da partite legate all'attivo circolante. Il patrimonio netto risulta negativo per circa 404.966 € a causa delle ingenti perdite accumulate negli esercizi precedenti.



## CET – SOCIETÀ CONSORTILE ENERGIA TOSCANA Scarl

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società consortile a responsabilità limitata

Attività: perseguire la razionalizzazione dell'uso dell'energia allo scopo del più corretto impiego delle risorse naturali in armonia con la protezione dell'ambiente dall'inquinamento derivante dai residui della combustione; promuovere le iniziative finalizzate all'ottimizzazione dei costi di approvvigionamento energetico e dei consumi erogati in favore dei soci.

Codice Fiscale: 05344720486

Data di costituzione: 18/07/2003

Indirizzo: Via Vincenzo Bellini 58 - 50144 Firenze

Tel: 055/353888

Fax: 055/3217026

E-mail: info@consorzioenergiatoscana.it

Sito Internet: www.consorzioenergiatoscana.it

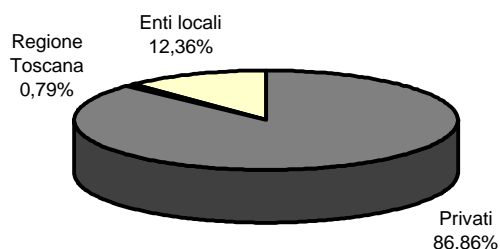
### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	465	0,78
Anci Toscana	10.000	16,67
Fiorentinambiente	7.175	11,96
Uncem Toscana	5.000	8,33
Azienda Ospedaliera Careggi	4.824	8,04
Azienda Ospedaliera Pisana	4.239	7,07
Asl N. 10 di Firenze	4.137	6,90
Asl N. 7 di Siena	2.784	4,64
Asl N. 12 di Viareggio	2.634	4,39
Universita' degli Studi di Pisa	2.460	4,10
Universita' degli Studi di Siena	2.259	3,77
Asl N. 8 di Arezzo	2.142	3,57
Asl N. 2 di Lucca	1.956	3,26
Asl N. 5 di Pisa	1.218	2,03
Asl N. 9 di Grosseto	1.215	2,03
Asl N. 11 di Empoli	1.179	1,97
Asl di Livorno	1.000	1,67
Comune di Empoli	915	1,53
Comune di Piombino	820	1,37
Comune di Viareggio	706	1,18
Azienda Ospedaliera Meyer	531	0,89
Arpat	475	0,79
Comune di Quarrata	412	0,69
Interporto Toscano A. Vespucci S.P.A.	410	0,68
Provincia di Arezzo	273	0,46
Scuola Normale Superiore di Pisa	216	0,36

(continua)

<b>Socio</b>	<b>Valore nominale (€)</b>	<b>Quota %</b>
Cciaa di Firenze	174	0,29
Comune di Cavriglia	106	0,18
Cciaa di Pisa	56	0,09
Cciaa di Lucca	55	0,09
Comune di Cavriglia	52	0,09
Cciaa di Livorno	40	0,07
Cciaa di Siena	29	0,05
Cciaa di Grosseto	17	0,03
Cciaa di Pistoia	17	0,03
Unioncamere Toscana	9	0,02
<b>Totale</b>	<b>60.000</b>	<b>100,00</b>

Grafico 2.1:  
**Composizione dell'azionariato**



### **3. Organo amministrativo**

<b>Qualifica</b>	<b>Nominativo</b>	<b>Incarica dal</b>	<b>Scadenza</b>
Presidente	Marco Gomboli	28/09/2009	27/09/2012
Consigliere	Fausto Mariotti	28/09/2009	27/09/2012
Consigliere	Riccardo Basosi	28/09/2009	27/09/2012
Consigliere	Maria Teresa De Lauretis	28/09/2009	27/09/2012
Consigliere	Paolo Grassi	28/09/2009	27/09/2012

Compensi percepiti: Ai consiglieri spetta un gettone di presenza pari a 150 €. Al Presidente spetta inoltre un compenso annuo pari a 17.000 €

### **4. Organo di controllo**

L'assemblea non ha nominato il collegio sindacale

### **5. Partecipazioni in altre società**

La società non ha assunto partecipazioni in altre imprese.

## 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	1
Quadri	1
Impiegati	1
<b>Totale</b>	<b>3</b>

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

Stato Patrimoniale riclassificato					
	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Impieghi</b>					
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>8.017</b>	<b>9.786</b>	<b>3.419</b>	<b>2.864</b>	<b>3.146</b>
di cui immateriali	-	364	728	1.492	2.256
di cui materiali	3.017	3.422	2.691	1.372	890
di cui finanziarie	5.000	6.000	-	-	-
<b>Attività correnti</b>	<b>224.551</b>	<b>129.031</b>	<b>115.280</b>	<b>168.856</b>	<b>68.342</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>536</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui posizione netta Rimanenze	-	-	-	-	-
Scorte	-	-	-	-	-
+ Anticipi a fornitori	-	-	-	-	-
- Acconti da clienti	-	-	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	-	-	536	-	-
<b>Liquidità differite</b>	<b>169.186</b>	<b>128.951</b>	<b>76.751</b>	<b>99.635</b>	<b>9.541</b>
di cui crediti	169.186	128.951	76.751	99.635	9.541
di cui crediti v./clienti	-	-	-	-	-
<b>Liquidità immediate</b>	<b>55.365</b>	<b>80</b>	<b>37.993</b>	<b>69.221</b>	<b>58.801</b>
di cui disponibilità liquide	55.365	80	37.993	69.221	58.801
<b>Totale Impieghi</b>	<b>232.568</b>	<b>138.817</b>	<b>118.699</b>	<b>171.720</b>	<b>71.488</b>
<b>Fonti</b>					
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>55.915</b>	<b>55.113</b>	<b>53.854</b>	<b>54.693</b>	<b>37.883</b>
di cui capitale sociale	60.000	60.000	60.000	60.000	41.412
- crediti soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	289	226	226	226	-
di cui utile/perdita d'esercizio	803	1.259	-839	-1.779	5.327
di cui perdite portate a nuovo	-5.177	-6.372	-5.533	-3.754	-8.856
<b>Passività consolidate:</b>	<b>12.478</b>	<b>5.656</b>	<b>2.086</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui T.F.R.	12.478	5.656	2.086	-	-
di cui Fondi rischi e oneri	-	-	-	-	-
di cui debiti v./banche	-	-	-	-	-
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>164.175</b>	<b>78.048</b>	<b>62.759</b>	<b>117.027</b>	<b>33.605</b>
di cui Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	-	2.568	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	73.314	17.867	28.611	94.448	31.316
di cui Debiti v./ imprese controllate, collegate e controllanti	-	-	-	-	-
di cui Debiti tributari	29.390	14.819	20.768	10.703	1.008
di cui Debiti v./Enti previdenziali	15.322	5.903	2.814	4.403	402
di cui altri debiti	22.445	26.819	6.478	7.473	879
di cui ratei e risconti passivi	23.704	10.072	4.088	-	-
<b>Totale fonti</b>	<b>232.568</b>	<b>138.817</b>	<b>118.699</b>	<b>171.720</b>	<b>71.488</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	377.894	235.843	186.265	165.890	118.960
<i>Totale costi operativi</i>	<i>365.210</i>	<i>217.517</i>	<i>182.446</i>	<i>166.776</i>	<i>114.071</i>
Risultato operativo	12.684	18.326	3.819	-886	4.889
Saldo della gestione finanziaria	-663	15	17	36	30
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	566	-8.659	-300	28	1.113
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>12.587</b>	<b>9.682</b>	<b>3.536</b>	<b>-822</b>	<b>6.032</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	11.784	8.423	4.375	957	705
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>803</b>	<b>1.259</b>	<b>-839</b>	<b>-1.779</b>	<b>5.327</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto:</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	377.894	235.843	186.265	165.890	118.960
2) Costi operativi esterni:	229.665	143.746	138.358	165.521	113.010
<i>Acquisti di merci</i>	-	-	-	-	-
<i>Acquisti di servizi</i>	228.199	143.746	134.606	163.521	110.610
<i>Variazione delle rimanenze</i>	0	0	0	0	0
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	1.466	0	3.752	2.000	2.400
<b>Valori aggiunto</b>	<b>148.229</b>	<b>92.097</b>	<b>47.907</b>	<b>369</b>	<b>5.950</b>
3) Costi operativi interni:	134.111	72.107	42.632	-	-
<i>Costi del personale</i>	134.111	72.107	42.632	-	-
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>14.118</b>	<b>19.990</b>	<b>5.275</b>	<b>369</b>	<b>5.950</b>
Ammortamenti	1.434	1.664	1.456	1.255	1.061
Accantonamenti	-	-	-	-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>12.684</b>	<b>18.326</b>	<b>3.819</b>	<b>-886</b>	<b>4.889</b>
Saldo gestione finanziaria	-663	15	17	36	30
Saldo gestione straordinaria	566	-8.659	-300	28	1.113
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>12.587</b>	<b>9.682</b>	<b>3.536</b>	<b>-822</b>	<b>6.032</b>
Imposte e tasse di esercizio	11.784	8.423	4.375	957	705
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>803</b>	<b>1.259</b>	<b>-839</b>	<b>-1.779</b>	<b>5.327</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari:

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	47.898	45.327	50.435	51.829	34.737
Indice del margine di struttura primario	6,975	5,632	15,751	19,097	12,042
Capitale circolante netto finanziario	60.376	50.983	52.521	51.829	34.737
Capitale circolante netto in senso stretto	-17.949	-17.787	9.382	-25.227	27.485
Capitale circolante netto operativo	-73.314	-17.867	-28.611	-94.448	-31.316
Margine di tesoreria primario	-108.810	-77.968	-24.766	-47.806	25.196
Margine di tesoreria secondario	60.376	50.983	51.985	51.829	34.737
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	38.765	6.000	36.000	0	99.920
Tasso di variazione del fatturato	546,08%	-83,33%	n.c.	-100,00%	n.c.
Valore aggiunto	148.229	92.097	47.907	369	5.950
EBITDA	14.118	19.990	5.275	369	5.950
EBIT	12.684	18.326	3.819	-886	4.889
EBT	12.587	9.682	3.536	-822	6.032
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	32,72%	305,43%	10,61%	xxx	4,89%
Costo del lavoro / valore aggiunto	90,48%	78,29%	88,99%	xxx	xxx
ROI	9,137%	15,439%	2,224%	-1,239%	8,345%
ROE	1,457%	2,338%	-1,534%	-4,696%	16,657%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,337	0,001	0,605	0,591	1,750
Indice di tesoreria secondario	1,368	1,653	1,828	1,443	2,034
Indice di dipendenza finanziaria	0,760	0,603	0,546	0,681	0,470
Indice di autonomia finanziaria	0,240	0,397	0,454	0,319	0,530
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,317	0,658	0,831	0,467	1,127
Leva finanziaria (Leverage)	3,345	2,363	2,676	2,627	1,862

## 8. Andamento aziendale nel 2009

La società, che fornisce ai soggetti pubblici consorziati energia elettrica, gas naturale e connessi servizi di consulenza ed assistenza tecnica, agisce come Centrale di committenza per i propri consorziati. Conseguentemente, le sue principali fonti di ricavo sono costituite dalle contribuzioni versate dai soggetti pubblici consorziati, nonché dalle prestazioni dei servizi di consulenza e di assistenza, erogate ai medesimi soggetti. I costi sostenuti sono quelli necessari per il funzionamento della struttura organizzativa e riguardano soprattutto il personale ed i servizi. La struttura dei ricavi e dei costi della società è dunque piuttosto rigida e non dipendente, se non in misura limitata, da variabili esogene.

I ricavi dell'attività tipica anche nel 2009 hanno consentito alla società di conseguire la piena copertura dei costi, con un sostanziale pareggio di bilancio. Per mantenere nel tempo la condizione di equilibrio economico è necessario un costante controllo dei costi, il cui ammontare complessivo, in assenza di saldi positivi della gestione finanziaria e straordinaria, non può eccedere l'ammontare dei ricavi derivanti dall'attività tipica.

## CONSORZIO PISA RICERCHE S.c.ar.l.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società consortile a responsabilità limitata

Attività: svolgimento, in nome proprio e nell'interesse diretto o indiretto di uno o più soci, di attività di ricerca destinate all'innovazione tecnologica, di attività di trasferimento tecnologico e di attività di formazione connesse con le attività suddette.

Codice Fiscale: 01024170506

Data di costituzione: 09/03/1987

Indirizzo: Corso Italia 116 - 56125 - Pisa

Tel: 050/931611

Fax: 050/931640

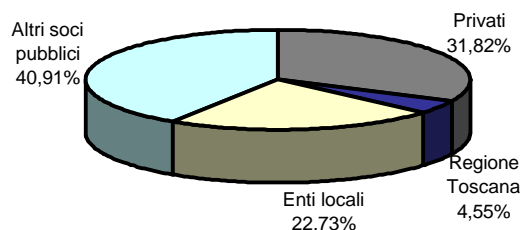
E-mail: pisaricerche@cpr.it

Sito Internet: www.cpr.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	40.831,27	4,55
Comune di Pisa	81.662,55	9,09
Comune di S. Giuliano T.	40.831,27	4,55
Provincia di Pisa	81.662,55	9,09
CNR	40.831,27	4,55
ENEA	81.662,55	9,09
INFN	81.662,55	9,09
Scuola Normale Superiore	40.831,27	4,55
Scuola Superiore S. Anna	40.831,27	4,55
Università di Pisa	81.662,55	9,09
Avio S.p.A.	81.662,55	9,09
Finmeccanica S.p.A.	81.662,55	9,09
Kayser srl	40.831,27	4,55
Piaggio & C. S.p.A.	81.663	9,1
Totale	898.288,00	100,00

Grafico 2.1:  
Composizione dell'azionariato



### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Amm.re Delegato	Cosimo Antonio Prete	28/05/2009	approv. bil. 2011
Presidente	Di Donato Mario	28/05/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Furio Bozzola	28/05/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Andrea Bozzi	28/05/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Pompella Alfonso	28/05/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Mario Garzella	28/05/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Graziano Turini	28/05/2009	approv. bil. 2011

Compensi percepiti: all'amministratore delegato spettano € 60.000 annui ed un gettone di presenza pari a € 100. Ai singoli consiglieri spetta un gettone di presenza pari a € 100

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Massimo Catarsi	28/05/2009	approv. bil. 2011
Sindaco effettivo	Fabiano Pecchia	28/05/2009	approv. bil. 2011
Sindaco effettivo	Guglielmo Gambini	28/05/2009	approv. bil. 2011
Sindaco supplente	Stefano Biso	28/05/2009	approv. bil. 2011
Sindaco supplente	Mauro Armani	28/05/2009	approv. bil. 2011

Compensi percepiti:

- Per le verifiche trimestrali: al Presidente € 2.473 annui, ai Sindaci € 1.649 annui;
- Per la relazione al Bilancio: al Presidente € 2.576 annui, ai Sindaci € 1.717 annui;
- Per la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione o dell'Assemblea (che non portino all'ordine del giorno l'approvazione del bilancio d'esercizio) nonché per le riunioni del Collegio Sindacale (ad eccezione di quelle indette per le verifiche trimestrali): al Presidente e ai Sindaci € 516 annui, oltre al rimborso delle spese vive documentate.

### 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
S.C.A.M. Soc. Consortile A.r.l.	1	1.560

### 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	1
Quadri	4
Impiegati	8
Totale	13

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>					
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>1.895.937</b>	<b>550.022</b>	<b>555.676</b>	<b>343.325</b>	<b>411.709</b>
di cui immateriali	326.575	280.502	280.616	54.532	80.682
di cui materiali	1.553.802	253.960	263.100	276.833	319.067
di cui finanziarie	15.560	15.560	11.960	11.960	11.960
<b>Attività correnti</b>	<b>5.828.387</b>	<b>4.680.918</b>	<b>3.017.855</b>	<b>3.558.284</b>	<b>3.371.700</b>
<b>Disponibilità non liquide :</b>	<b>761.496</b>	<b>1.396.626</b>	<b>1.295.321</b>	<b>1.608.343</b>	<b>1.758.243</b>
di cui Posizione netta Rimanenze:	755.047	1.390.213	1.294.863	1.606.562	1.754.708
<i>Lavori in corso su ordinazione</i>	3.319.700	3.324.573	4.037.088	3.647.435	4.577.730
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-2.564.653	-1.934.360	-2.742.225	-2.040.873	-2.823.022
di cui ratei e risconti attivi	6.449	6.413	458	1.781	3.535
<b>Liquidità differite</b>	<b>4.860.460</b>	<b>3.210.577</b>	<b>1.697.543</b>	<b>1.947.335</b>	<b>1.550.508</b>
di cui crediti	4.854.824	3.205.277	1.602.033	1.848.145	1.451.318
<i>di cui crediti v./clienti</i>	4.038.789	2.650.353	1.241.655	1.039.023	1.151.423
di cui titoli	5.636	5.300	95.510	99.190	99.190
<b>Liquidità immediate</b>	<b>206.431</b>	<b>73.715</b>	<b>24.991</b>	<b>2.606</b>	<b>62.949</b>
di cui disponibilità liquide	206.431	73.715	24.991	2.606	62.949
<b>Totale Impieghi</b>	<b>7.724.324</b>	<b>5.230.940</b>	<b>3.573.531</b>	<b>3.901.609</b>	<b>3.783.409</b>
<hr/>					
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>739.312</b>	<b>778.742</b>	<b>740.545</b>	<b>773.420</b>	<b>981.766</b>
di cui capitale sociale	898.288	960.000	960.000	960.000	960.000
di cui crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	3.144	1.235	1.231	21.767	1.521
di cui utile/perdita d'esercizio	22.283	38.193	-32.872	-208.347	20.245
di cui perdite portate a nuovo	-184.403	-220.686	-187.814	-	-
<b>Passività consolidate :</b>	<b>271.704</b>	<b>241.121</b>	<b>1.940.957</b>	<b>236.486</b>	<b>215.261</b>
di cui T.F.R.	268.266	237.683	237.194	233.439	212.228
di cui Fondi rischi e oneri	3.438	3.438	3.438	3.047	3.033
di cui debiti v./banche	-	-	1.700.325	-	-
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>6.713.308</b>	<b>4.211.077</b>	<b>892.029</b>	<b>2.891.703</b>	<b>2.586.382</b>
di cui Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	4.223.456	2.466.075	-	1.865.572	1.506.966
di cui Debiti v./fornitori	1.883.433	615.815	444.040	529.520	613.584
di cui Debiti v./ imprese controllate, collegate e controllanti	-	-	-	-	-
di cui Debiti tributari	-	105.947	105.145	93.030	121.663
di cui Debiti v./Enti previdenziali	92.004	88.042	72.042	62.785	60.927
di cui altri debiti	512.428	935.198	270.802	340.796	283.242
di cui ratei e risconti passivi	1.987	-	-	-	-
<b>Totale fonti</b>	<b>7.724.324</b>	<b>5.230.940</b>	<b>3.573.531</b>	<b>3.901.609</b>	<b>3.783.409</b>



- 7.2 Conto Economico

**Conto Economico sintetico riclassificato**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	6.502.599	5.006.460	3.471.272	3.225.314	3.725.083
<i>Totale costi operativi</i>	<i>6.190.813</i>	<i>4.689.121</i>	<i>3.316.486</i>	<i>3.428.775</i>	<i>3.588.408</i>
Risultato operativo	311.786	317.339	154.786	-203.461	136.675
Saldo della gestione finanziaria	-158.098	-227.654	-166.647	-157.707	-132.030
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	-67.780	-1.136	-3.478	55.057	39.328
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>85.908</b>	<b>88.549</b>	<b>-15.339</b>	<b>-306.111</b>	<b>43.973</b>
Imposte sul reddito	63.625	50.356	17.534	-97.764	23.728
(Imposte a credito, se il valore è negativo)					
<b>Risultato netto</b>	<b>22.283</b>	<b>38.193</b>	<b>-32.873</b>	<b>-208.347</b>	<b>20.245</b>
<b>(Utile / perdita) dell'esercizio</b>					

**Conto Economico riclassificato a valore aggiunto**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	6.502.599	5.006.460	3.471.272	3.471.272	3.225.314
2) Costi operativi esterni:	5.441.693	4.024.688	2.620.825	2.657.144	2.798.579
<i>Acquisti di merci</i>	<i>50.292</i>	<i>506.608</i>	<i>266.310</i>	<i>39.524</i>	<i>134.967</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>5.324.410</i>	<i>3.458.489</i>	<i>2.298.049</i>	<i>2.528.127</i>	<i>2.511.574</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>66.991</i>	<i>59.591</i>	<i>56.466</i>	<i>89.493</i>	<i>152.038</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>1.060.906</b>	<b>981.772</b>	<b>850.447</b>	<b>814.128</b>	<b>426.735</b>
3) Costi operativi interni:	673.549	619.210	650.801	690.835	646.403
<i>Costi del personale</i>	<i>673.549</i>	<i>619.210</i>	<i>650.801</i>	<i>690.835</i>	<i>646.403</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>387.357</b>	<b>362.562</b>	<b>199.646</b>	<b>123.293</b>	<b>-219.668</b>
Ammortamenti	75.571	45.223	44.860	80.796	130.360
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	-	-	13.066
<b>EBIT</b>	<b>311.786</b>	<b>317.339</b>	<b>154.786</b>	<b>42.497</b>	<b>-363.094</b>
<b>(Ris. operativo aziendale)</b>					
Saldo gestione finanziaria	-158.098	-227.654	-166.647	-166.647	-157.707
Saldo gestione straordinaria	-67.780	-1.136	-3.478	-3.478	55.057
<b>EBT</b>	<b>85.908</b>	<b>88.549</b>	<b>-15.339</b>	<b>-127.628</b>	<b>-465.744</b>
<b>(Risultato ante imposte)</b>					
Imposte e tasse di esercizio	63.625	50.356	17.534	17.534	-97.764
<b>Risultato netto</b>	<b>22.283</b>	<b>38.193</b>	<b>-32.873</b>	<b>-145.162</b>	<b>-367.980</b>
<b>(Utile/Perdita) di esercizio</b>					

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-1.156.625	228.720	184.869	430.095	570.057
Indice del margine di struttura primario	0,390	1,416	1,333	2,253	2,385
Capitale circolante netto finanziario	-884.921	469.841	2.125.826	666.581	785.318
Capitale circolante netto in senso stretto	3.116.834	3.498.466	2.117.469	2.118.671	2.355.496
Capitale circolante netto operativo	2.910.403	3.424.751	2.092.478	2.116.065	2.292.547
Margine di tesoreria primario	-6.506.877	-4.137.362	-867.038	-2.889.097	-2.523.433
Margine di tesoreria secondario	-1.646.417	-926.785	830.505	-941.762	-972.925
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	5.393.604	3.769.870	2.492.005	2.311.688	1.358.894
Tasso di variazione del fatturato	43,071%	51,279%	7,800%	70,115%	-34,704%
Utile operativo	317.339	154.786	42.497	-363.094	-473.731
Valore aggiunto	1.060.906	981.772	850.447	814.128	426.735
EBITDA	387.357	362.562	199.646	123.293	-219.668
EBIT	311.786	317.339	154.786	42.497	-363.094
EBT	85.908	88.549	-15.339	-127.628	-465.744
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	5,78%	8,42%	6,21%	1,84%	-26,72%
Costo del lavoro / valore aggiunto	63,49%	63,07%	76,52%	84,86%	151,48%
ROI	5,960%	8,880%	3,967%	1,123%	-4,996%
ROE	2,861%	5,157%	-4,250%	-14,786%	-38,271%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,031	0,018	0,028	0,001	0,024
Indice di tesoreria secondario	0,755	0,780	1,931	0,674	0,624
Indice di dipendenza finanziaria	0,904	0,851	0,793	0,802	0,741
Indice di autonomia finanziaria	0,096	0,149	0,207	0,198	0,259
Capitali propri / Immobilizzazioni nette	0,390	1,416	1,333	2,253	2,385
Leva finanziaria (Leverage)	8,534	5,795	4,937	4,378	5,687

## ENTE VALORIZZAZIONE ACQUE MINERALI – EVAM Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni

Attività: valorizzazione, sfruttamento e commercializzazione acque minerali del Comune di Massa

Codice Fiscale: 00097080451

Data di costituzione: 12/05/1973

Indirizzo: Loc. Prati della Ciocca – 54030 – Canevara (MS)

Tel: 0585/319512

Fax: 0585/319917

E-mail: info@acquafonteviva.it

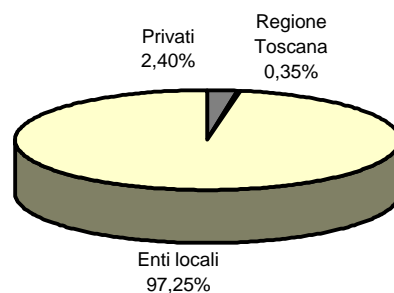
Sito Internet: [http://www.acquafonteviva.it/index\\_flash.htm](http://www.acquafonteviva.it/index_flash.htm)

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	3.560,00	0,347
Comune di Massa	981.531,80	95,544
Amm. Provinciale Massa Carrara	7.200,00	0,701
Comune di Carrara	10.112,00	0,984
Comune di Montignoso	256,00	0,025
Cassa di Risparmio di Carrara	4.000,00	0,389
Cassa di Risparmio di Lucca	800,00	0,078
Associazione commercianti	4,00	0,000
Associazione confesercenti	2,40	0,000
Conf. Nazionale dell'artigianato	2,00	0,000
Automobil club	0,80	0,000
Humana Italia S.p.A.	14.030,68	1,366
New Siglass Holding SpA	1.812,56	0,176
Altri privati	3.995	0,388
<b>Totale</b>	<b>1.027.307,56</b>	<b>100,00</b>

In data 11/05/2010 l'assemblea ha deliberato un aumento di capitale di 710.000€

Grafico 2.1:  
Composizione dell'azionariato



### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Galleni Antonello	30/07/2008	31/12/2010
Vice Presidente	Mignani Nino	30/07/2008	31/12/2010
Consigliere	Beachi Alessandro	30/07/2008	31/12/2010
Consigliere	Gavarini Donatella	30/07/2008	31/12/2010
Consigliere	Pantera Angelo Andrea	30/07/2008	31/12/2010
Consigliere	Baldi Gianfranco	30/07/2008	31/12/2010

Compensi percepiti:

Ai consiglieri spetta un compenso annuo pari a € 3.408,60

Al vice presidente spetta un compenso annuo pari a € 8.181,00.

Al Presidente spetta un compenso annuo pari a €14.997,96

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Perfetti Pietro	30/07/2008	31/12/2010
Sindaco effettivo	Lazzeroni Camilla	30/07/2008	31/12/2010
Sindaco effettivo	Zoppi Luigi Marco*	17/08/2007	31/12/2010
Sindaco supplente	Manetti Enrico	30/07/2008	31/12/2010
Sindaco supplente	Tonarelli Tomas	30/07/2008	31/12/2010

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: Ai sindaci spetta un compenso annuo pari a € 9.255,30 ed un gettone di presenza pari a €103,30.

### 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Amorosa Humana S.p.A.	20	110.000

### 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	-
Quadri	-
Impiegati	7
Operai	10
Totale	17

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>					
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>7.261.486</b>	<b>7.404.075</b>	<b>5.426.049</b>	<b>5.543.061</b>	<b>5.368.647</b>
di cui immateriali	58.525	19.899	27.825	33.013	38.581
di cui materiali	7.099.266	7.280.481	5.011.019	5.122.843	4.941.862
di cui finanziarie	103.695	103.695	387.205	387.205	388.204
<b>Attività correnti</b>	<b>1.242.199</b>	<b>1.292.998</b>	<b>1.515.431</b>	<b>1.428.596</b>	<b>1.448.205</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>459.319</b>	<b>493.369</b>	<b>731.096</b>	<b>564.964</b>	<b>646.571</b>
di cui posizione netta Rimanenze	433.712	461.569	648.490	494.310	557.853
Scorte	446.447	461.569	648.490	494.310	557.853
+ Anticipi a fornitori	-	-	-	-	-
- Acconti da clienti	-12.735	-	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	25.607	31.800	82.606	70.654	88.718
<b>Liquidità differite</b>	<b>710.443</b>	<b>669.547</b>	<b>784.050</b>	<b>860.638</b>	<b>800.583</b>
di cui crediti	710.443	669.547	784.050	860.638	800.583
di cui crediti v./clienti	472.641	370.729	404.864	438.400	363.021
di cui Titoli	-	-	-	-	-
<b>Liquidità immediate</b>	<b>72.437</b>	<b>130.082</b>	<b>285</b>	<b>2.994</b>	<b>1.051</b>
di cui disponibilità liquide	72.437	130.082	285	2.994	1.051
<b>Totale Impieghi</b>	<b>8.503.685</b>	<b>8.697.073</b>	<b>6.941.480</b>	<b>6.971.657</b>	<b>6.816.852</b>
<hr/>					
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>741.071</b>	<b>1.018.478</b>	<b>957.248</b>	<b>1.853.216</b>	<b>1.837.433</b>
di cui capitale sociale	1.027.308	1.027.308	2.054.615	3.852.403	3.099.617
di cui crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	-1	1.697.836	-4	767	767
di cui utile/perdita d'esercizio	-277.408	-1.636.610	-895.965	-737.003	-1.060.691
di cui Utili/perdite portate a nuovo	-8.828	-70.056	-201.398	-1.262.951	-202.260
<b>Passività consolidate:</b>	<b>3.973.262</b>	<b>3.385.625</b>	<b>2.677.124</b>	<b>2.796.961</b>	<b>1.905.294</b>
di cui T.F.R.	497.391	611.604	559.854	553.215	501.234
di cui Fondi rischi e oneri	850.859	801.007	7.511	7.511	25.000
di cui debiti v./banche	2.624.101	1.972.103	2.108.848	2.236.235	1.379.060
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	911	911	911	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>3.789.352</b>	<b>4.292.970</b>	<b>3.307.108</b>	<b>2.321.480</b>	<b>3.074.125</b>
di cui Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	1.067.131,00	1.850.528	1.748.591	940.619	1.526.671
di cui Debiti v./fornitori	1.751.805,00	1.616.472	1.135.692	968.308	1.098.735
di cui Debiti v./Dipendenti	-	-	-	-	-
di cui Debiti tributari	235.668,00	61.827	7.723	53.967	35.175
di cui Debiti v./Enti previdenziali	37.160,00	39.006	35.260	28.021	25.947
di cui Debiti v./controllanti	290.792,00	290.792	14.020	14.020	17.624
di cui altri debiti	192.715,00	265.996	127.915	104.200	78.102
di cui ratei e risconti passivi	214081	168.349	237.907	212.345	291.871
<b>Totale fonti</b>	<b>8.503.685</b>	<b>8.697.073</b>	<b>6.941.480</b>	<b>6.971.657</b>	<b>6.816.852</b>

- 7.2 Conto Economico

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	4.537.870	3.895.820	3.723.311	3.496.954	3.316.834
<i>Totale costi operativi</i>	<i>4.595.879</i>	<i>4.727.881</i>	<i>4.485.504</i>	<i>4.138.726</i>	<i>4.342.961</i>
Risultato operativo	-58.009	-832.061	-762.193	-641.772	-1.026.127
Saldo della gestione finanziaria	-201.453	-594.298	-251.991	-225.878	-155.956
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	11.989	-288.229	118.219	148.653	-19.986
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-247.473</b>	<b>-1.714.588</b>	<b>-895.965</b>	<b>-718.997</b>	<b>-1.202.069</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	29.935	-77.978	0	18.006	-141.378
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>-277.408</b>	<b>-1.636.610</b>	<b>-895.965</b>	<b>-737.003</b>	<b>-1.060.691</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto:</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	4.537.870	3.895.820	3.723.311	3.496.954	3.316.834
2) Costi operativi esterni:	3.356.789	3.506.295	3.367.072	2.852.011	2.732.196
<i>Acquisti di merci</i>	<i>2.634.019</i>	<i>2.531.584</i>	<i>2.430.125</i>	<i>2.044.061</i>	<i>1.923.908</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>592.105</i>	<i>700.555</i>	<i>825.162</i>	<i>639.608</i>	<i>641.097</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>-34.290</i>	<i>164.710</i>	<i>-512</i>	<i>-46.347</i>	<i>-39.992</i>
<i>Servizi esterni e oneri diversi di gestione</i>	<i>164.955</i>	<i>109.446</i>	<i>112.297</i>	<i>214.689</i>	<i>207.183</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>1.181.081</b>	<b>389.525</b>	<b>356.239</b>	<b>644.943</b>	<b>584.638</b>
3) Costi operativi interni:	897.037	755.089	851.732	950.811	988.599
<i>Costi del personale</i>	<i>897.037</i>	<i>755.089</i>	<i>851.732</i>	<i>950.811</i>	<i>988.599</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>284.044</b>	<b>-365.564</b>	<b>-495.493</b>	<b>-305.868</b>	<b>-403.961</b>
Ammortamenti	272.933	450.147	266.700	243.467	304.344
Accantonamenti e svalutazioni	69.120	16.350	-	92.437	317.822
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-58.009</b>	<b>-832.061</b>	<b>-762.193</b>	<b>-641.772</b>	<b>-1.026.127</b>
Saldo gestione finanziaria	-201.453	-594.298	-251.991	-225.878	-155.956
Saldo gestione straordinaria	11.989	-288.229	118.219	148.653	-19.986
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>-247.473</b>	<b>-1.714.588</b>	<b>-895.965</b>	<b>-718.997</b>	<b>-1.202.069</b>
Imposte e tasse di esercizio	29.935	-77.978	0	18.006	-141.378
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>-277.408</b>	<b>-1.636.610</b>	<b>-895.965</b>	<b>-737.003</b>	<b>-1.060.691</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-6.520.415,00	-6.385.597,00	-4.468.801,00	-3.689.845,00	-3.531.214,00
Indice del margine di struttura primario	0,102	0,138	0,176	0,334	0,342
Capitale circolante netto finanziario	-2.547.153,00	-2.999.972,00	-1.791.677,00	-892.884,00	-1.625.920,00
Capitale circolante netto in senso stretto	-773.015,00	-654.092,00	-82.053,00	-32.604,00	-176.810,00
Capitale circolante netto operativo	-845.452,00	-784.174,00	-82.338,00	-35.598,00	-177.861,00
Margine di tesoreria primario	-3.716.915,00	-4.162.888,00	-3.306.823,00	-2.318.486,00	-3.073.074,00
Margine di tesoreria secondario	-3.006.472,00	-3.493.341,00	-2.522.773,00	-1.457.848,00	-2.272.491,00
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	4.486.783,00	3.844.663,00	3.484.301,00	3.524.373,00	3.191.645,00
Tasso di variazione del fatturato	16,70%	10,34%	-1,14%	10,42%	-37,77%
Valore aggiunto	1.181.081,00	389.525,00	356.239,00	644.943,00	584.638,00
EBITDA	284.044,00	-365.564,00	-495.493,00	-305.868,00	-403.961,00
EBIT	-58.009,00	-832.061,00	-762.193,00	-641.772,00	-1.026.127,00
EBT	-247.473,00	-1.714.588,00	-895.965,00	-718.997,00	-1.202.069,00
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	-1,29%	-21,64%	-21,88%	-18,21%	-32,15%
Costo del lavoro / valore aggiunto	75,95%	193,85%	239,09%	147,43%	169,10%
ROI	-0,67%	-11,99%	-10,93%	-9,41%	-13,58%
ROE	-27,24%	-170,97%	-48,35%	-40,11%	-40,24%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,019	0,030	0,000	0,001	0,000
Indice di tesoreria secondario	0,207	0,186	0,237	0,372	0,261
Indice di dipendenza finanziaria	0,913	0,883	0,862	0,734	0,730
Indice di autonomia finanziaria	0,087	0,117	0,138	0,266	0,270
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,095	0,133	0,160	0,362	0,369
Leva finanziaria (Leverage)	9,776	7,915	4,950	3,736	3,213

## ETRURIA INNOVAZIONE Scpa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società consortile per azioni

Attività: a) il coordinamento dei progetti della rete regionale dell'alta tecnologia relativamente alle province di Siena, Arezzo e Grosseto;

b) la gestione delle attività di polo della rete regionale dell'alta tecnologia, delle relative infrastrutture e servizi;

c) la progettazione, la realizzazione e la gestione - dirette e/o indirette - di parchi scientifici e tecnologici (virtuali e/o reali) con particolare riguardo alle esigenze della toscana meridionale;

d) l'elaborazione e l'esecuzione di progetti finalizzati alla ricerca applicata, all'innovazione e allo sviluppo di prodotti, servizi e processi produttivi in collegamento con le strutture di ricerca e le imprese;

e) la promozione e il coordinamento di strutture operative (consorzi, società, agenzie, etc.) di ricerca finalizzate allo sviluppo di specifici settori di tecnologia;

f) ogni altra attività connessa e strumentale ai punti precedenti;

g) l'organizzazione e la gestione di attività di orientamento e formazione

Codice Fiscale: 00922660527

Data di costituzione: 14/02/1997

Indirizzo: Via Banchi di Sotto, 55 – 53100 - Siena

Tel: 0577/247452

Fax: 0577/248727

E-mail: info@etinnova.it

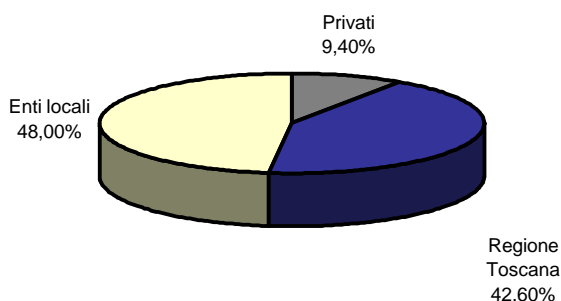
Sito Internet: www.etinnova.it/

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	118.772	42,6
Amministrazione Provinciale di Grosseto	36.148	13,0
Amministrazione Provinciale di Arezzo	20.656	7,4
Comune di Arezzo	15.492	5,6
Comune di Grosseto	15.492	5,6
Comune di Siena	15.492	5,6
C.C.I.A.A. di Siena	15.492	5,6
Università degli Studi di Siena	15.492	5,6
C.C.I.A.A. di Arezzo	5.164	1,9
C.C.I.A.A. di Grosseto	5.164	1,9
Amministrazione Provinciale di Siena	15.492	5,6
Totale	278.856	100,0



Grafico 2.1:  
**Composizione dell'azionariato**



### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Marchese Custode	21/11/2007	31/12/2009
Consigliere	Bellucci Claudio	27/04/2009	31/12/2009
Consigliere	Monanni Roberto	21/11/2007	31/12/2009

Compensi percepiti: Al Presidente spetta un compenso annuo pari a 15.000 €. A tutti i consiglieri spetta un gettone di presenza di pari a 51,65 €.

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Guglielmo Centini	27/04/2009	3 esercizi
Sindaco effettivo	Eligio Macelloni	27/04/2009	3 esercizi
Sindaco effettivo	Francesco Giulietti*	19/05/2010	scadenza attuale collegio
Sindaco effettivo	Maria Gioisa Salvi	19/05/2010	scadenza attuale collegio
Sindaco supplente	Luciano Benedetti	27/04/2009	3 esercizi

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: Al Presidente e ai sindaci spetta rispettivamente un compenso pari a 1.547,37€ e a 1.032,91€, nonché un gettone di presenza pari a 51,65 €

### 5. Partecipazioni in altre società

La società non ha assunto partecipazioni in altre società

## 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	3
Quadri	4
Impiegati	5
Operai	1
<b>Totale</b>	<b>13</b>

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato

Stato patrimoniale riclassificato:					
	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Impieghi</b>					
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>159.659</b>	<b>9.633</b>	<b>16.587</b>	<b>13.719</b>	<b>18.454</b>
di cui immateriali	154.861	1.028	2.836	1.334	-
di cui materiali	4.798	8.605	13.751	12.385	18.454
di cui finanziarie	-	-	-	-	-
<b>Attività correnti</b>	<b>544.345</b>	<b>918.707</b>	<b>697.100</b>	<b>608.564</b>	<b>567.319</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>175.318 -</b>	<b>53.250 -</b>	<b>197.259</b>	<b>138.927</b>	<b>3.415</b>
di cui posizione netta Rimanenze	175.318	55.581	198.336	131.929	1.331
Scorte	175.318	-	98.654	168.983	95.885
+ Anticipi a fornitori	-	-	-	-	-
- Acconti da clienti	-	55.581	296.990	37.054	94.554
di cui ratei e risconti attivi	-	2.331	1.077	6.998	2.084
<b>Liquidità differite</b>	<b>337.983</b>	<b>667.835</b>	<b>727.811</b>	<b>342.284</b>	<b>399.974</b>
di cui crediti	337.083	667.835	727.811	342.284	399.974
di cui crediti v./Clienti	124.611	278.490	216.810	290.189	359.859
di cui titoli	900	-	-	-	-
<b>Liquidità immediate</b>	<b>31.044</b>	<b>304.122</b>	<b>166.548</b>	<b>127.353</b>	<b>163.930</b>
di cui disponibilità liquide	31.044	304.122	166.548	127.353	163.930
<b>Totale Impieghi</b>	<b>704.004</b>	<b>928.340</b>	<b>713.687</b>	<b>622.283</b>	<b>585.773</b>
<b>Fonti</b>					
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>124.575</b>	<b>230.654</b>	<b>214.979</b>	<b>209.681</b>	<b>208.750</b>
di cui capitale sociale	278.856	278.856	278.856	278.856	278.856
di cui crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	31	32	31	31	31
di cui utile/perdita d'esercizio	-106.078	15.674	5.298	931	3.654
di cui perdite portate a nuovo	-48.234	-63.908	-69.206	-70.137	-73.791
<b>Passività consolidate:</b>	<b>94.444</b>	<b>92.944</b>	<b>65.807</b>	<b>43.713</b>	<b>37.166</b>
di cui T.F.R.	84.444	82.944	65.807	43.713	37.166
di cui Fondi rischi e oneri	10.000	10.000	-	-	-
di cui debiti v./banche	-	-	-	-	-
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>484.985</b>	<b>604.742</b>	<b>432.901</b>	<b>368.889</b>	<b>339.857</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	197.621	1.274	3.062	-	-
di cui Debiti v./fornitori	74.335	154.401	158.745	231.063	244.626
di cui Debiti v./ imprese controllate, collegate	-	-	-	-	-
di cui Debiti tributari	6.059	38.468	61.815	27.269	45.015
di cui Debiti v./Enti previdenziali	21.523	24.719	26.932	11.689	16.966
di cui altri debiti	185.447	385.880	182.347	98.868	33.250
di cui ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-
<b>Totale fonti</b>	<b>704.004</b>	<b>928.340</b>	<b>713.687</b>	<b>622.283</b>	<b>585.773</b>

- 7.2 Conto Economico

**Conto Economico sintetico riclassificato**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	660.518	1.200.457	1.462.281	970.919	1.072.025
<i>Totale costi operativi</i>	<i>807.067</i>	<i>1.176.499</i>	<i>1.364.446</i>	<i>947.657</i>	<i>1.031.049</i>
Risultato operativo	-146.549	23.958	97.835	23.262	40.976
Saldo della gestione finanziaria	-2.336	-8.050	1.220	-292	-2.925
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	51.777	41.351	-44.805	12.534	-7.924
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-97.108</b>	<b>57.259</b>	<b>54.250</b>	<b>35.504</b>	<b>30.127</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	8.970	41.585	48.952	34.573	26.473
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>-106.078</b>	<b>15.674</b>	<b>5.298</b>	<b>931</b>	<b>3.654</b>

**Conto Economico riclassificato a valore aggiunto:**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	660.518	1.200.457	1.462.281	970.919	1.072.025
2) Costi operativi esterni:	232.460	534.723	789.387	610.097	666.613
<i>Acquisti di merci</i>	<i>3.180</i>	<i>2.649</i>	<i>3.994</i>	<i>10.099</i>	<i>8.865</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>195.352</i>	<i>495.498</i>	<i>731.083</i>	<i>557.401</i>	<i>617.452</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Servizi esterni e oneri diversi</i>	<i>33.928</i>	<i>36.576</i>	<i>54.310</i>	<i>42.597</i>	<i>40.296</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>428.058</b>	<b>665.734</b>	<b>672.894</b>	<b>360.822</b>	<b>405.412</b>
3) Costi operativi interni:	531.559	625.079	567.601	329.282	349.404
<i>Costi del personale</i>	<i>531.559</i>	<i>625.079</i>	<i>567.601</i>	<i>329.282</i>	<i>349.404</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>-103.501</b>	<b>40.655</b>	<b>105.293</b>	<b>31.540</b>	<b>56.008</b>
Ammortamenti	43.048	6.697	7.458	8.278	15.032
Accantonamenti e svalutazioni	-	10.000	-	-	-
<b>EBIT</b>	<b>-146.549</b>	<b>23.958</b>	<b>97.835</b>	<b>23.262</b>	<b>40.976</b>
<b>(Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-146.549</b>	<b>23.958</b>	<b>97.835</b>	<b>23.262</b>	<b>40.976</b>
Saldo gestione finanziaria	-2.336	-8.050	1.220	-292	-2.925
Saldo gestione straordinaria	51.777	41.351	-44.805	12.534	-7.924
<b>EBT</b>	<b>-97.108</b>	<b>57.259</b>	<b>54.250</b>	<b>35.504</b>	<b>30.127</b>
<b>(Risultato ante imposte)</b>	<b>-97.108</b>	<b>57.259</b>	<b>54.250</b>	<b>35.504</b>	<b>30.127</b>
Imposte e tasse di esercizio	8.970	41.585	48.952	34.573	26.473
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>-106.078</b>	<b>15.674</b>	<b>5.298</b>	<b>931</b>	<b>3.654</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-35.084,00	221.021,00	198.392,00	195.962,00	190.296,00
Indice del margine di struttura primario	0,780	23,944	12,961	15,284	11,312
Capitale circolante netto finanziario	59.360,00	313.965,00	264.199,00	239.675,00	227.462,00
Capitale circolante netto in senso stretto	256.638,00	372.630,00	26.277,00	318.408,00	280.494,00
Capitale circolante netto operativo	225.594,00	68.508,00	-140.271,00	191.055,00	116.564,00
Margine di tesoreria primario	-453.941,00	-300.620,00	-266.353,00	-241.536,00	-175.927,00
Margine di tesoreria secondario	-115.958,00	367.215,00	461.458,00	100.748,00	224.047,00
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	220.520,00	770.772,00	922.704,00	788.113,00	882.846,00
Tasso di variazione del fatturato	-71,39%	-16,47%	17,08%	-10,73%	xxx
Valore aggiunto	428.058,00	665.734,00	672.894,00	360.822,00	405.412,00
EBITDA	-103.501,00	40.655,00	105.293,00	31.540,00	56.008,00
EBIT	-146.549,00	23.958,00	97.835,00	23.262,00	40.976,00
EBT	-97.108,00	57.259,00	54.250,00	35.504,00	30.127,00
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	-66,46%	3,11%	10,60%	2,95%	4,64%
Costo del lavoro / valore aggiunto	124,18%	93,89%	84,35%	91,26%	86,18%
ROI	-15,79%	3,36%	15,72%	3,97%	xxx
ROE	-45,99%	7,29%	2,53%	0,45%	1,782%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,064	0,503	0,385	0,345	0,482
Indice di tesoreria secondario	0,761	1,607	2,066	1,273	1,659
Indice di dipendenza finanziaria	0,823	0,752	0,699	0,663	0,644
Indice di autonomia finanziaria	0,177	0,248	0,301	0,337	0,356
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,215	0,331	0,431	0,508	0,554
Leva finanziaria (Leverage)	4,595	3,685	3,146	2,887	xxx

## 8. Andamento aziendale nel 2009

Ancorché nell'esercizio 2009 sia stata conseguita la Certificazione ISO 9001:2008, nel 2009 ha pesato su Etruria Innovazione una riduzione dei contributi regionali di oltre il 70 per cento.

La redditività della società registra in effetti una perdita di 106.078 € (in controtendenza rispetto al 2008 in cui era stato realizzato un utile di circa 15.000 euro) a cui concorre la differenza tra il valore e il costo della produzione, negativa per oltre 146.000 €.

Nel 2009, inoltre, vi è un peggioramento della situazione patrimoniale con quasi il 50 per cento del capitale sociale eroso dalle perdite di esercizio.

## FIDI TOSCANA Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni

Attività: agevolare l'accesso al credito a medio e lungo termine, al factoring e al leasing da parte delle imprese di minori dimensioni, prestando garanzia, assumendo partecipazioni di minoranza e/o prestiti obbligazionari, concedendo prestiti partecipativi e assumendo partecipazioni di minoranza e/o prestiti obbligazionari in imprese di minori dimensioni costituite in forma di società di capitali. La società presta inoltre la propria consulenza per assistere le imprese di minori dimensioni nella ricerca e organizzazione di forme di finanziamento funzionali ai loro progetti.

Codice Fiscale: 01062640485

Data di costituzione: 19/02/1975

Indirizzo: Piazza della Repubblica, 6 – 50123 - Firenze

Tel: 055/23841

Fax: 055/212805

E-mail: mail@fiditoscana.it

Sito Internet: <http://www.fiditoscana.it/>

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	38.935.000,00	39,436
Comune di Prato	100.932,00	0,102
Confindustria Toscana	10.400,00	0,011
A.P.I. Toscana	312,00	0,000
Confartigianato Toscana	2.028,00	0,002
C.N.A.	3.432,00	0,003
Unione Reg. C.C.I.A.A. Toscana	1.808.456,00	1,832
Provincia di Firenze	1.410.188,00	1,428
Confcoop.-Unione Reg. Toscana	676,00	0,001
Consulta Autonoma Industria Edilizia	3.640,00	0,004
Confidi Imprese Toscane	468,00	0,000
Comune di Viareggio	77.844,00	0,079
Comune di Certaldo	260,00	0,000
Comune di Empoli	3.640,00	0,004
Provincia di Grosseto	36.556,00	0,004
Comune di Santa Croce sull'Arno	1.300,00	0,002
Comune di Capannoli	260,00	0,000
Comune di Pisa	9.984,00	0,010
Comune di Sesto Fiorentino	780,00	0,001
Comune di Cecina	520,00	0,001
Comune di Campi Bisenzio	2.288,00	0,002
Comune di Rosignano Marittimo	7.436,00	0,008
Comune di Livorno	65.520,00	0,066
Comune di Pontassieve	416,00	0,000
Provincia di Massa Carrara	121.160,00	0,123
Comune di Castelfiorentino	260,00	0,000
Comune di Scandicci	6.240,00	0,006
Comune di Fivizzano	3.744,00	0,004
Comune di Piombino	7.332,00	0,008

(continua)

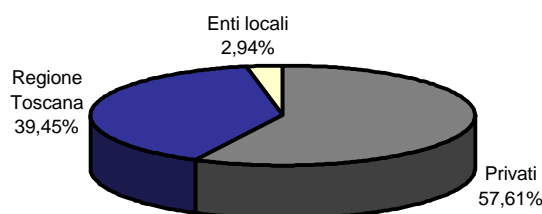
<b>Socio</b>	<b>Valore nominale (€)</b>	<b>Quota %</b>
Comune di Collesalveti	520,00	0,001
Comune di Lamporecchio	208,00	0,000
Comune di Firenze	192.036,00	0,195
Comune di Bagno a Ripoli	260,00	0,000
Comune di Cortona	156,00	0,000
Comune di Abetone	260,00	0,000
Comune di San Giovanni Valdarno	208,00	0,000
Comune di Pomarance	5.460,00	0,006
Comune di Laiatico	104,00	0,000
Comune di Serravalle Pistoiese	156,00	0,000
Comune di Montale	104,00	0,000
Comune di Pescia	520,00	0,001
Provincia di Pistoia	34.840,00	0,035
Comune di Monsummano Terme	260,00	0,000
Comune di San Marcello Pistoiese	364,00	0,000
Comune di Camaiore	46.332,00	0,047
Provincia di Lucca	4.732,00	0,005
Comune di Cavriglia	52,00	0,000
Comune di Follonica	156,00	0,000
Comune di Poggibonsi	520,00	0,001
Comune di Arezzo	3.224,00	0,003
Comune di Foiano della Chiana	156,00	0,000
Comune di Montevarchi	260,00	0,000
Comune di Montopoli in Val d'Arno	1.040,00	0,001
Comune di Volterra	624,00	0,001
Provincia di Pisa	40.924,00	0,041
Provincia di Livorno	200.824,00	0,203
Fed. Toscana Banche Cred. Coop.	1.538.212,00	1,558
Banca Popolare Etruria e Lazio	1.430.520,00	1,449
Comune di Vecchiano	52,00	0,000
Comune di Massa e Cozzile	156,00	0,000
Comune di Colle Val d'Elsa	520,00	0,001
Confesercenti - Comitato Toscano	520,00	0,001
Assoturismo	156,00	0,000
Confcommercio - Unione Reg.Toscana	884,00	0,001
Comunità Montana Val di Cecina	2.600,00	0,003
Comune di Borgo San Lorenzo	156,00	0,000
Provincia di Siena	26.000,00	0,026
Provincia di Arezzo	31.200,00	0,032
Comune di Bibbiena	520,00	0,001
Comune di Pistoia	16.900,00	0,017
Comune di Montecatini Terme	1.560,00	0,002
Comune di Larciano	312,00	0,000
Comune di Signa	104,00	0,000
Comune di Massa	93.600,00	0,095
Cassa di Risparmio di Firenze	8.770.112,00	8,883
Comune di Grosseto	4.368,00	0,004
Comune di Siena	1.560,00	0,002
Comune di Carrara	676,00	0,001

(continua)

<b>Socio</b>	<b>Valore nominale (€)</b>	<b>Quota %</b>
Comune di Monteriggioni	156,00	0,000
U.R.A.T.	260,00	0,000
C.I.A. Confederazione Italiana Agricoltori	1.092,00	0,001
Comunità Montana Val di Bisenzio	2.860,00	0,003
Comunità Montana Mugello	197.860,00	0,200
Comunità Montana Colline Metallifere	3.692,00	0,004
Comunità Montana Garfagnana	8.944,00	0,009
Comunità Montana Casentino	624,00	0,001
Comunità Montana Elba e Capraia	8.944,00	0,009
Comunità Montana Valtiberina Toscana	8.944,00	0,009
Comunità Montana Media Valle Serchio	8.944,00	0,009
Comunità Montana Lunigiana	8.944,00	0,009
Comunità Montana Monte Amiata	8.944,00	0,009
Cassa di Risparmio di Prato	906.100,00	0,918
Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia	1.556.204,00	1,576
Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno	2.791.360,00	2,827
Cassa di Risparmio di San Miniato	1.469.260,00	1,488
Cassa di Risparmio di Carrara	131.560,00	0,133
Cassa di Risparmio di Volterra	318.188,00	0,322
Intesa Sanpaolo	201.604,00	0,204
Italeasing	45.552,00	0,046
Banca Credito Cooperativo di Cambiano	80.548,00	0,082
Banca Nazionale del Lavoro	5.011.032,00	5,075
Banca Monte dei Paschi di Siena	14.809.496,00	15,000
Cabel Holding	58.500,00	0,059
Comunità Montana Montagna Fiorentina	13.052,00	0,013
FIN.PA.S.	4.368,00	0,005
Lucca Holding	31.460,00	0,032
Comune di Seravezza	21.528,00	0,022
Comune di Forte dei Marmi	17.368,00	0,018
Comune di Pietrasanta	37.284,00	0,038
Comune di Massarosa	25.636,00	0,026
Comune di Stazzema	5.148,00	0,005
Banco di Lucca	146.536,00	0,148
Banca Popolare di Lajatico	14.976,00	0,015
EM.RO Popolare	342.628,00	0,347
Banca Popolare Etica	29.952,00	0,030
Coopfond	49.972,00	0,051
Banca CARIGE	830.440,00	0,841
Banca del Monte di Lucca	128.336,00	0,130
Banca Popolare di Cortona	117.676,00	0,119
Unipol Banca	49.972,00	0,051
Banca Interregionale	99.996,00	0,101
MPS Investments	13.997.984,00	14,178
Sviluppo Industriale	49.972,00	0,051
<b>Totale</b>	<b>98.729.956,00</b>	<b>100,00</b>

In data 22/05/2009 l'assemblea straordinaria dei soci ha proceduto alla delibera di un aumento di capitale sociale fino a 117.253.500€ da realizzarsi entro il 2011.

Grafico 2.1:  
Composizione dell'azionariato



### 3. Organo amministrativo al 30/06/2010

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Paolo Rafanelli	06/07/2009	approv. bil. 2011
Vicepresidente	Turio Fulvio	19/05/2010	approv. bil. 2011
Consigliere	Massimo Fontanelli	06/07/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Gianfranco Cenni	06/07/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Demetrio Guareschi	06/07/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Claudio Guerrieri	06/07/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Bevilacqua Carlo*	06/07/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Spagnoli Paolo*	06/07/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Andrea Blandi*	06/07/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Gaetano Viciconte*	06/07/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Valente Luca*	06/07/2009	approv. bil. 2011

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: ai consiglieri, al vicepresidente e al presidente spetta un compenso annuo lordo rispettivamente pari a 5.000 €, 10.000 € e 31.000 €, nonché un gettone di presenza pari a 155 € (valido per una giornata con divieto di cumulo), più diaria di € 52,00 a seduta e rimborso spese € 0,40/Km per residenti extra Comune di Firenze.

### 4. Organo di controllo al 30/06/2010

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Franco Pardini*	06/07/2009	approv. bil. 2011
Sindaco effettivo	Enrico Fazzini	06/07/2009	approv. bil. 2011
Sindaco effettivo	Stefano Bertini	06/07/2009	approv. bil. 2011
Sindaco supplente	Marroni Vittorio	19/05/2010	approv. bil. 2011
Sindaco supplente	Simona Della Bidia*	06/07/2009	approv. bil. 2011

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: ai membri e al presidente spetta un compenso annuo rispettivamente pari a 3.500 € e 6.000 €, nonché un gettone di presenza pari a 155 €.



## 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Grosseto Sviluppo spa	13,63	22.007
S.I.C.I. sgr spa	31,00	1.610.922
Biofund spa	4,00	200.000
Pont-Tech soc. cons. a r.l.	5,92	50.000
I.F.L. Italian Food & Lifestyle srl	33,64	168.174
Etruria srl	18,18	160.000
Valdarno Sviluppo	1,40	7.119
Patto Duemila scarl	1,32	1.382
Ti Forma sc	8,67	36.041
Polo Navacchio spa	1,08	99.996
Merchant di filiera srl	10,00	9.966
Terme di Montecatini spa	23,18	4.500.000
Sviluppo Industriale spa	3,43	49.997
Centrale del latte Firenze Pistoia	23,89	4.361.000
Protera srl	5,92	90.906
Il Ceppo srl	20,00	200.000
Terra Uomini e Ambiente sc	9,10	250.000

## 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	4
Quadri	9
Impiegati	68
Operai	-
Totale	81

## 7. Analisi del bilancio

Nota metodologica:

I prospetti contenenti la riclassificazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico così come le analisi di bilancio di Fidi Toscana differiscono da quelli delle società industriali e commerciali, in virtù della diversa natura dell'attività esercitata e delle diverse fonti di ricavo che provengono, in questo caso, dall'esercizio di un'attività finanziaria.

Inoltre, la presentazione dei dati relativi ai soli tre ultimi esercizi anziché relativi agli ultimi cinque, dipende dal fatto che, a partire dall'esercizio 2006, il bilancio di questa società è stato redatto nel rispetto degli standard IAS, al cui obbligo la società non era invece tenuta negli esercizi precedenti.

- 7.1 Stato Patrimoniale

**Stato patrimoniale**

<b>Attivo</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Cassa e disponibilità liquide	21.702	3.485	24.052	1.971
Attività finanziarie disponibili per la vendita	72.414.667	44.878.938	35.947.153	37.040.104
Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	63.571.082	62.415.088	59.749.994	62.164.613
Crediti:	202.573.348	275.578.336	317.116.638	297.296.130
v./banche (Depositi e c/c)	193.728.820	270.748.977	312.748.259	293.202.919
v./banche (Altre attività)	-	-	-	104.011
v./Enti finanziari	200.000	200.000	200.000	-
v./clienti	8.644.528	4.629.359	4.168.379	3.989.200
Partecipazioni	2.211.103	1.899.110	2.063.285	2.109.228
Attività materiali	112.383	86.253	108.558	149.362
Attività immateriali	504.541	158.559	168.488	207.343
Attività fiscali	6.856.434	6.931.945	4.628.714	2.767.171
Altre attività	116.507.308	84.845.600	71.555.175	54.365.141
<b>Totale Attività</b>	<b>464.772.568</b>	<b>476.797.314</b>	<b>491.362.057</b>	<b>456.101.063</b>

<b>Passivo</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Debiti	1.351.300	269.683	310.692	443.076
Passività fiscali:				
a) correnti	2.047.137	2.926.075	2.034.486	1.567.702
b) differite	9.582	9.582	9.582	9.582
Altre Passività	310.166.395	372.465.533	391.142.752	367.990.271
T.F.R.	1.199.838	1.275.151	1.249.004	1.347.872
Capitale	98.533.914	87.230.000	82.861.389	72.020.000
Strumenti di capitale	41.741.149	0	0	0
Riserve	8.606.502	12.595.118	12.470.489	10.112.379
Riserve di rivalutazione	760.224	-761.211	-405.429	253.956
Risultato d'esercizio [utile (+) / perdita (-)]	356.527	787.383	1.689.092	2.356.225
<b>Totale Passività</b>	<b>464.772.568</b>	<b>476.797.314</b>	<b>491.362.057</b>	<b>456.101.063</b>

- 7.2 Conto Economico riclassificato

<b>Conto Economico</b>				
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Interessi attivi e proventi assimilati	6.974.288	17.773.881	16.466.825	13.670.747
Interessi passivi e oneri assimilati	-1.606.410	-11.037.470	-11.769.052	-8.724.875
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>5.367.878</b>	<b>6.736.411</b>	<b>4.697.773</b>	<b>4.945.872</b>
Commissioni attive	10.781.172	7.273.889	7.776.125	7.594.733
Commissioni passive	-1.131.194	-317.212	-229.154	-159.691
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>9.649.978</b>	<b>6.956.677</b>	<b>7.546.971</b>	<b>7.435.042</b>
Dividendi e proventi assimilati	94.871			
Risultato netto dell'attività finanziaria	-			
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>15.112.727</b>	<b>13.693.088</b>	<b>12.244.744</b>	<b>12.380.914</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti	0	-4.897.295	-1.490.646	0
attività finanziarie	-5.129.756	-131.109	0	-1.929.935
altre spese amministrative	-1.987.779	0	0	0
Spese amministrative:				
a) spese per il personale	-5.315.168	-4.753.997	-4.657.117	-4.292.165
b) altre spese amministrative	-1.981.389	-2.203.137	-2.023.681	-1.742.717
Rettifiche di valore su attività materiali	-30.839	-26.223	-73.750	-73.730
Rettifiche di valore su attività immateriali	-326.516	-178.556	-179.277	-170.844
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali ed immateriali.	0	0	0	0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e	0	0	0	0
Altri oneri di gestione	-177.833	-119.447	-445.043	-42.345
Altri proventi di gestione	1.343.729	348.956	80.127	20.703
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE</b>	<b>1.507.176</b>	<b>1.732.280</b>	<b>3.455.358</b>	<b>4.149.881</b>
Utile (Perdite) delle partecipazioni	-102.810	-23.819	-167.708	-57.179
Utile (Perdite) da cessione di investimenti	0	0	0	
<b>UTILE DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.404.366</b>	<b>1.708.461</b>	<b>3.287.650</b>	<b>4.092.702</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	-1.047.839	-921.076	-1.598.558	-1.736.478
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>356.527</b>	<b>787.385</b>	<b>1.689.092</b>	<b>2.356.224</b>

(\*) Le rettifiche di valore nette sono al netto delle "riprese di valore" derivanti dal recupero dei crediti.

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori patrimoniali, finanziari ed economici

	2009	2008	2007	2006
<b>N. dipendenti medi</b>	<b>74</b>	<b>64</b>	<b>61</b>	<b>64</b>
<b>Indici di efficienza del personale:</b>				
Margine d'interesse / n. dipendenti medi	72.538,9	105.256,4	77.012,7	77.279,3
Margine d'intermediazione / n. dipendenti medi	204.226,0	213.954,5	200.733,5	193.451,8
Incidenza della spese per il personale sul margine d'intermediazione (spese per il personale / margine di intermediazione)	35,2%	34,7%	38,0%	34,7%
Spese del personale / n. dipendenti medi	71.826,6	74.281,2	76.346,2	67.065,1
<b>Indicatori finanziari:</b>				
Totale Attivo	464.772.568,00	476.797.314,00	491.362.057,00	456.101.063,00
Impieghi finanziari totali (clienti e attività finanziarie)	144.630.277,00	111.923.385,00	99.865.526,00	103.193.917,00
Patrimonio netto	149.998.316,00	99.851.290,00	96.615.541,00	84.742.560,00
<b>Principali indicatori patrimoniali</b>				
Patrimonio netto / Totale Attivo	0,323	0,209	0,197	0,186
Patrimonio netto / Impieghi finanziari totali	1,037	0,892	0,967	0,821
<b>Principali indicatori reddituali:</b>				
ROE	0,36%	0,81%	1,99%	3,30%
Margine di interesse / Margine di intermediazione	35,52%	49,20%	38,37%	39,95%
Spese amministrative / Margine di interesse	135,93%	103,28%	142,21%	122,02%
Spese amministrative / Margine di intermediazione	48,28%	50,81%	54,56%	48,74%

## **8. Andamento aziendale nel 2009**

Nell'ambito dell'attività tradizionale a sostegno dello sviluppo economico delle imprese toscane, dal 2009 a tutt'oggi la società ha sostenuto un ruolo di straordinario impegno nell'attuazione delle politiche regionali adottate sin dalla fine del 2008 per fronteggiare la crisi economica ancora in atto.

In particolare, tramite l'erogazione da parte del socio Regione di due specifici prestiti subordinati (del valore complessivo di 60 mln di €), la società, in applicazione del Protocollo di Intesa Regione-Banche denominato "Emergenza Economia", ha strutturato due misure di garanzia, perfettamente in linea con i requisiti richiesti da Basilea II, volte a sostenere le esigenze di liquidità e di investimento delle imprese toscane. A fronte di tali garanzie, sono state movimentate richieste di credito per oltre 1 miliardo di Euro, di cui accordate circa 500 milioni a favore circa 3000 imprese.

Inoltre a marzo 2010, al termine di un percorso ampiamente condiviso con la Regione (si veda la Legge Regionale 37/2009), la società ha presentato istanza a Banca di Italia di iscrizione all'albo delle banche. L'assunzione di status di banca permetterà alla società di intraprendere un processo di espansione commerciale capace di generare nuove opportunità e nuove risorse, a favore del sistema economico locale.

Dal punto di vista economico nel 2009 l'utile netto di esercizio, dimezzato rispetto al precedente anno, è stato pari a 355.000 €, a cui ha certamente concorso la contrazione dei ricavi conseguente alla diversa contabilizzazione delle commissioni attive su garanzie concesse, non più imputabili per intero nell'anno di incasso ai sensi delle disposizioni dettate dagli organismi di vigilanza bancaria.

In coerenza con l'andamento generale di deterioramento del credito dovuto alla crisi in atto, le perdite liquidate al sistema bancario sono state pari a circa 4,8 milioni di €, in forte crescita rispetto ai 3 milioni del 2008.

Il costo del personale si attesta a circa 5,3 milioni di €, con un incremento dell'11% sul 2008 connesso alla necessità di assumere nuovo personale a tempo determinato per sostenere il consistente incremento dei volumi di istruttoria per domande di nuove garanzie attivate a seguito del Protocollo Emergenza Economia.

Ad ogni buon conto, il risultato della gestione operativa si attesta ad 1,5 milioni di €, grazie anche alle disponibilità rinvenute dall'attivazione delle controgaranzie.

Dal punto di vista patrimoniale, in una società quale Fidi Toscana rileva la consistenza del patrimonio rispetto alle garanzie erogate: il rapporto tra il patrimonio di base e le attività a rischio ponderate è pari al 16,62% (19,55% nel 2008), ben oltre il limite minimo del 6% richiesto dalla normativa di vigilanza bancaria.

A fine 2009 le garanzie in essere rilasciate dalla società ammontavano a 1,5 miliardi di €, di cui 1,1 miliardi a valere sul proprio patrimonio e 0,4 miliardi a valere su fondi di terzi. Tali garanzie hanno attivato finanziamenti per oltre 3 miliardi di €, prevalentemente a medio lungo termine. I passaggi a sofferenza sono stati pari 20 milioni di € di garanzie, da confrontarsi con i 17 milioni del 2008. Sostanzialmente in linea con il 2008 le attività passate ad "incaglio", pari a 13,5 milioni di €.

La società, al fine di mitigare il rischio di eventuali perdite, ha attivato sia la controgaranzia sul Fondo Centrale di Garanzia (per oltre 220 milioni di €) e, dal novembre 2009, anche la controgaranzia del FEI (Fondo Europeo per gli Investimenti). Inoltre, il 45% delle sofferenze e il 54% degli incagli beneficiano di coperture ipotecarie. Grazie a tali politiche di copertura del rischio, l'incidenza delle partite a sofferenza sulla consistenza residua delle operazioni garantite è pari al 2,06% (2,45% nel 2008).

## FIRENZE FIERA Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni

Attività: attività fieristica e congressuale, di promozione economica e sociale ed ogni altra attività ad essa affine, strumentale o di supporto

Codice Fiscale: 04933280481

Data di costituzione: 21/12/1998

Indirizzo: P.zza Adua, 1 - 50123 Firenze

Tel: 055/49721

Fax: 055/4973237

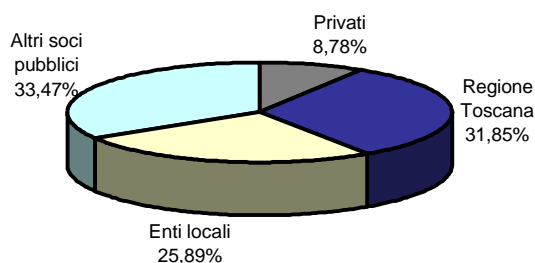
E-mail: info@firenzefiera.it

Sito Internet: www.firenzefiera.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	6.957.526	31,85
Cciaa Firenze	6.260.851	28,66
Provincia Firenze	2.027.381	9,28
Comune Firenze	2.014.923	9,22
Comune Prato	1.593.116	7,29
Monte Paschi Siena S.P.A.	1.039.132	4,76
C.C.I.A.A. Di Prato	1.002.617	4,59
Banca C.R. Firenze	477.338	2,19
Unione Ind.Pratesi	56.228	0,26
Ass. Ind. Firenze	47.278	0,22
Con. Se. A. S.P.A.	39.735	0,18
Fin Pas Srl	37.485	0,17
Cna Provinciale Firenze	37.485	0,17
Unione Prov Agricoltori	35.870	0,16
Comservice Srl	33.411	0,15
Api Toscana	32.147	0,15
Saif - Ass. Ind. Firenze	27.720	0,13
Cciaa Livorno	24.647	0,11
Cna Comitato Regionale	20.620	0,09
Provincia Pistoia	18.913	0,09
Cciaa Arezzo	9.456	0,04
Confartig. Imprese Firenze	6.768	0,03
Cciaa Pisa	6.304	0,03
Confartig. Imprese Toscana	5.849	0,03
Ass.Imprese Albergatori	4.871	0,02
Cciaa Siena	3.469	0,02
Fed.Reg.Ass.Industr.	3.469	0,02
Cciaa Lucca	3.152	0,01
Cciaa Pistoia	3.152	0,01
Confcoop. Toscana	2.998	0,01
Cciaa Grosseto	2.835	0,01
Fondaz.Cecchi Gori	2.364	0,01
Conf.Coltiv Firenze	1.873	0,01
Cna Pistoia	1.576	0,01
Ass .Org.Congressi	946	0,01
Comit.Gest Personale	471	0,00
<b>Totale</b>	<b>21.843.978</b>	<b>100,0</b>

Grafico 2.1:  
**Composizione dell'azionariato**



### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Bossi Carlo*	25/07/2008	appr. bil. 2010
Consigliere	Angelini Paolo	25/07/2008	appr. bil. 2010
Consigliere	Bassi Stefano	25/07/2008	appr. bil. 2010
Consigliere	Calussi Cristiano	21/05/2010	appr. bil. 2010
Consigliere	Giannetti Andrea	25/07/2008	appr. bil. 2010
Consigliere	Monsani Fabrizio	21/05/2010	appr. bil. 2010
Consigliere	Nenciarini Giovanni	25/07/2008	appr. bil. 2010

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: al Presidente e ai consiglieri spetta un compenso annuo rispettivamente pari a 31.000 € e 10.000 €.

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Bastiani Alessia	30/10/2008	approv. bilancio 2010
Sindaco effettivo	Zanetti Sergio*	30/10/2008	approv. bilancio 2010
Sindaco effettivo	Giusti Alessandro	30/10/2008	approv. bilancio 2010
Sindaco supplente	Luigi Fici	30/10/2008	approv. bilancio 2010
Sindaco supplente	Carlo Ridella	30/10/2008	approv. bilancio 2010

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: al Presidente e ai sindaci spetta un compenso annuo rispettivamente pari a 8.800 € e 6.300 €.

### 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Firenze Convention Bureau S.r.l.	52,8	68.120,00
Consorzio Energia Elettrica Firenze	2,0	1.000,00
Exposistem S.r.l.	2,0	1.033,00

## 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	1
Quadri	8
Impiegati	30
Operai	4
<b>Totale</b>	<b>43</b>

## 7. Analisi del bilancio

### 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

Stato patrimoniale riclassificato					
Impieghi	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>34.083.531</b>	<b>36.429.188</b>	<b>26.601.982</b>	<b>26.825.854</b>	<b>28.924.748</b>
di cui immateriali	13.773.209	15.241.851	15.694.395	16.060.534	17.905.898
di cui materiali	20.226.834	21.053.574	10.617.707	10.574.162	10.787.106
di cui finanziarie	83.488	133.763	289.880	191.158	231.744
<b>Attività correnti</b>	<b>6.254.387</b>	<b>8.382.667</b>	<b>6.482.760</b>	<b>5.120.077</b>	<b>6.809.684</b>
<b>Disponibilità non liquide :</b>	<b>-80.115</b>	<b>-1.247.522</b>	<b>-828.455</b>	<b>-653.937</b>	<b>-379.500</b>
di cui posizione netta Rimanenze	-396.901	-1.534.407	-1.094.182	-901.146	-811.684
<i>Scorte</i>	51.599	56.439	54.111	47.618	90.774
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-448.500	-1.590.846	-1.148.293	-948.764	-902.458
di cui ratei e risconti attivi	316.786	286.885	265.727	247.209	432.184
<b>Liquidità differite</b>	<b>4.468.734</b>	<b>7.416.652</b>	<b>4.697.839</b>	<b>5.402.587</b>	<b>6.978.914</b>
di cui crediti	4.468.734	7.416.652	4.697.839	5.402.587	6.978.914
<i>di cui crediti v./clienti</i>	4.244.169	7.179.631	3.478.772	3.770.663	4.997.627
<b>Liquidità immediate</b>	<b>1.865.768</b>	<b>2.213.537</b>	<b>2.613.376</b>	<b>371.427</b>	<b>210.270</b>
di cui disponibilità liquide	1.865.768	2.213.537	2.613.376	371.427	210.270
<b>Totale Impieghi</b>	<b>40.337.918</b>	<b>44.811.855</b>	<b>33.084.742</b>	<b>31.945.931</b>	<b>35.734.432</b>
<b>Fonti</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>25.662.387</b>	<b>26.997.378</b>	<b>19.429.895</b>	<b>17.062.842</b>	<b>18.487.468</b>
di cui capitale sociale	21.843.978	21.843.978	21.843.978	18.483.106	24.084.047
di cui crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	475	0
di cui Riserve	5.153.400	8.264.840	-	4.362	681.357
di cui utile/perdita d'esercizio	-1.334.991	-697.357	-993.344	-1.425.101	-6.277.936
di cui perdite portate a nuovo	-	-2.414.083	-1.420.739	-	-
<b>Passività consolidate :</b>	<b>3.803.409</b>	<b>3.876.969</b>	<b>1.610.091</b>	<b>1.311.620</b>	<b>1.574.275</b>
di cui T.F.R.	1.142.595	1.122.491	1.067.591	954.120	1.019.275
di cui Fondi rischi e oneri	2.660.814	2.754.478	42.500	357.500	555.000
di cui debiti v./banche	-	-	500.000	-	-
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>10.872.122</b>	<b>13.937.508</b>	<b>12.044.756</b>	<b>13.571.469</b>	<b>15.672.689</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	-	500.000	-	950.678	397.578
di cui Debiti v./fornitori	5.247.805	6.008.230	5.065.959	4.568.594	6.712.053
di cui Debiti tributari	173.303	269.674	119.061	414.881	109.871
di cui Debiti v./Enti previdenziali	146.031	162.424	132.931	139.658	152.771
di cui altri debiti	862.472	1.693.280	797.768	953.233	1.292.760
di cui ratei e risconti passivi	4.442.511	5.303.900	5.929.037	6.544.425	7.007.656
<b>Totale fonti</b>	<b>40.337.918</b>	<b>44.811.855</b>	<b>33.084.742</b>	<b>31.945.931</b>	<b>35.734.432</b>



## 7.2 Conto Economico

### Conto Economico sintetico riclassificato

	2009	2008	2007	2006	2005
Totale ricavi della gestione caratteristica	18.023.846	19.259.454	18.941.137	16.346.875	16.714.968
<i>Totale costi operativi</i>	<i>19.453.525</i>	<i>19.957.829</i>	<i>19.915.290</i>	<i>17.650.623</i>	<i>22.977.782</i>
Risultato operativo	-1.429.679	-698.375	-974.153	-1.303.748	-6.262.814
Saldo della gestione finanziaria	11.200	87.018	9.384	-47.501	-42.497
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	19.824	0	34.425	-15.852	27.374
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-1.398.655</b>	<b>-611.357</b>	<b>-930.344</b>	<b>-1.367.101</b>	<b>-6.277.937</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	-63.664	86.000	63.000	58.000	0
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>-1.334.991</b>	<b>-697.357</b>	<b>-993.344</b>	<b>-1.425.101</b>	<b>-6.277.937</b>

### Conto Economico riclassificato a valore aggiunto

	2009	2008	2007	2006	2005
1) Totale ricavi	18.023.846	19.259.454	18.941.137	16.346.875	16.714.968
2) Costi operativi esterni:	13.603.901	14.527.734	14.894.902	12.906.148	14.359.104
<i>Acquisti di merci</i>	<i>297.578</i>	<i>256.601</i>	<i>231.609</i>	<i>352.203</i>	<i>358.986</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>11.873.411</i>	<i>12.480.276</i>	<i>13.279.134</i>	<i>11.218.045</i>	<i>12.897.543</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>4.840</i>	<i>-2.328</i>	<i>-6.493</i>	<i>43.156</i>	<i>-12.928</i>
<i>Servizi esterni e oneri diversi</i>	<i>1.428.072</i>	<i>1.793.185</i>	<i>1.390.652</i>	<i>1.292.744</i>	<i>1.115.503</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>4.419.945</b>	<b>4.731.720</b>	<b>4.046.235</b>	<b>3.440.727</b>	<b>2.355.864</b>
3) Costi operativi interni:	2.307.709	2.354.563	2.153.662	2.067.033	3.239.587
<i>Costi del personale</i>	<i>2.307.709</i>	<i>2.354.563</i>	<i>2.153.662</i>	<i>2.067.033</i>	<i>3.239.587</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>2.112.236</b>	<b>2.377.157</b>	<b>1.892.573</b>	<b>1.373.694</b>	<b>-883.723</b>
Ammortamenti	3.488.648	3.010.516	2.797.704	2.636.777	2.389.876
Accantonamenti e svalutazioni	53.267	65.016	69.022	40.665	2.989.215
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-1.429.679</b>	<b>-698.375</b>	<b>-974.153</b>	<b>-1.303.748</b>	<b>-6.262.814</b>
Saldo gestione finanziaria	11.200	87.018	9.384	-47.501	-42.497
Saldo gestione straordinaria	19.824	0	34.425	-15.852	27.374
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>-1.398.655</b>	<b>-611.357</b>	<b>-930.344</b>	<b>-1.367.101</b>	<b>-6.277.937</b>
Imposte e tasse di esercizio	63.664	86.000	63.000	58.000	0
<b>Risultato netto (Utile/Perdita di esercizio)</b>	<b>-1.334.991</b>	<b>-697.357</b>	<b>-993.344</b>	<b>-1.425.101</b>	<b>-6.277.937</b>

### 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-8.421.144	-9.431.810	-7.172.087	-9.763.012	-10.437.280
Indice del margine di struttura primario	0,753	0,741	0,730	0,636	0,639
Capitale circolante netto finanziario	-4.617.735	-5.554.841	-5.561.996	-8.451.392	-8.863.005
Capitale circolante netto in senso stretto	465.231	1.850.531	-67.993	-1.327.650	-2.315.840
Capitale circolante netto operativo	-1.400.537	-363.006	-2.681.369	-1.699.077	-2.526.110
Margine di tesoreria primario	-9.006.354	-11.723.971	-9.431.380	-13.200.042	-15.462.419
Margine di tesoreria secondario	-4.537.620	-4.307.319	-4.733.541	-7.797.455	-8.483.505
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	16.979.656	17.776.265	17.500.710	15.424.077	14.642.865
Tasso di variazione del fatturato	-4,48%	1,57%	13,46%	5,34%	-15,67%
Valore aggiunto	4.419.945	4.731.720	4.046.235	3.440.727	2.355.864
EBITDA	2.112.236	2.377.157	1.892.573	1.373.694	-883.723
EBIT	-1.429.679	-698.375	-974.153	-1.303.748	-6.262.814
EBT	-1.398.655	-611.357	-930.344	-1.367.101	-6.277.937
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	-8,42%	-3,93%	-5,57%	-8,45%	-42,77%
Costo del lavoro / valore aggiunto	52,21%	49,76%	53,23%	60,08%	137,51%
ROI	-3,190%	-2,111%	-3,049%	-3,648%	-15,773%
ROE	-4,945%	-3,589%	-5,822%	-7,708%	-25,350%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,172	0,159	0,217	0,027	0,013
Indice di tesoreria secondario	0,583	0,691	0,607	0,425	0,459
Indice di dipendenza finanziaria	0,364	0,398	0,413	0,466	0,483
Indice di autonomia finanziaria	0,636	0,602	0,587	0,534	0,517
Capitali propri / Mezzi di terzi	1,749	1,515	1,423	1,146	1,072
Leva finanziaria (Leverage)	1,617	1,678	1,782	1,904	1,744

### 8. Andamento aziendale nel 2009

L'esercizio 2009 ha chiuso con una perdita di 1.334.991 € (nel 2008 era pari a 697.357 €), sulla quale hanno inciso sia la diminuzione del volume di affari (in particolare il settore congressuale ha registrato una flessione dei ricavi rispetto al 2008 pari al 12%), sia l'aumento dei costi di ammortamento (circa 478.0000 €) per nuovi investimenti realizzati.

La società è tenuta ad ammortizzare le immobilizzazioni in base alla durata della convenzione di gestione in essere con la Regione Toscana (fino al 2017). Tale scadenza impone una dinamica degli ammortamenti che assume importanti e pesanti risvolti sull'economicità della gestione.

La differenza tra il valore ed il costo della produzione è negativa per circa 1,4 milioni di €. Peraltro, gli amministratori evidenziano che la soglia critica di volumi di fatturato per ottenere risultati positivi si attesta a circa 17/18 milioni annui, quando nel 2009 il fatturato è stato pari a circa 16 milioni €.

Gli scenari economici futuri non permettono di prevedere per il 2010 una sostanziale variazione dei flussi commerciali. Tuttavia, è in corso la ridefinizione della scadenza della concessione relativa all'utilizzo della Fortezza da Basso. L'immobile nel novembre 2009 è stato trasferito dal Demanio statale alla Regione Toscana, al Comune ed alla Provincia di Firenze. Si prevede l'allungamento della concessione di 30 anni, circostanza che modificherebbe la politica degli accantonamenti di Firenze Fiera, alleggerendo le quote annuali e migliorando la redditività aziendale.

Contestualmente al riequilibrio delle quote di proprietà immobiliare della Fortezza, l'Accordo in corso di definizione tra Regione, provincia e comune agisce anche nei confronti di Firenze Fiera, per conseguire il riequilibrio delle quote azionarie possedute. Ciò garantirà una governance paritaria nelle future scelte societarie, sia di graduale separazione tra titolarità del bene oggetto di concessione e gestione dello stesso, sia di sviluppo e valorizzazione del sistema fieristico-congressuale.

## FIRENZE PARCHEGGI Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni

Attività: realizzazione, ampliamento, ristrutturazione in toscana, sia in proprio che attraverso l'assunzione di concessioni, di strutture immobiliari da adibire a centri intermodali, autosili e parcheggi, sia sotterranei che in sopraelevazione; gestione parcheggi in superficie nell'ambito del comune di Firenze; gestione di posti auto a rotazione nell'ambito del comune di Firenze, con sistemi di esazione automatizzati su aree concesse dal comune di Firenze

Codice Fiscale: 03980970481

Data di costituzione: 19/01/1988

Indirizzo: Via Giorgio La Pira, 21- 50121 - Firenze

Tel: 055/272011

Fax: 055/2720134

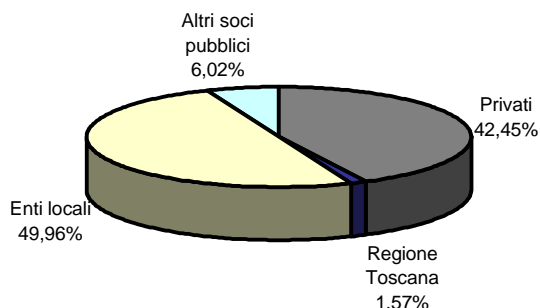
E-mail: info@firenzeparcheggi.it

Sito Internet: www.firenzeparcheggi.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	402.870,00	1,57
Comune di Firenze	12.660.448,00	49,46
CCIAA Firenze	1.540.461,25	6,02
ATAF	1.327.559,95	5,19
Ferservizi S.p.a.	402.870,00	1,57
Comune di Scandicci	125.871,05	0,49
Banca C.R. Firenze S.p.a.	2.350.746,45	9,18
Banca Monte dei Paschi di Siena	1.634.774,15	6,39
B.N.L. S.p.a.	551.983,55	2,16
La Fondiaria Assic. S.p.a.	572.023,75	2,23
Finoper FI S.r.l.	75.512,30	0,30
MPS Investment Spa	2.578.213,05	10,07
Atlantia S.p.A.	1.371.824,00	5,36
Totale	25.595.157,50	100,0

Grafico 2.1:  
**Composizione dell'azionariato**



### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Bevilacqua Carlo	18/12/2009	approv. Bil. 2011
Consigliere Delegato	Marco Carrai	18/12/2009	approv. Bil. 2011
Consigliere	Claudia Bensi	18/12/2009	approv. Bil. 2011
Consigliere	Francesca Bruno	18/12/2009	approv. Bil. 2011
Consigliere	Ugo Franceschetti	18/12/2009	approv. Bil. 2011
Consigliere	Marco Fazzini	18/12/2009	approv. Bil. 2011
Consigliere	Caterina Siciliano	18/12/2009	approv. Bil. 2011
Consigliere	Niccolò Pandolfini	18/12/2009	approv. Bil. 2011

Compensi percepiti: al Presidente, all'Amministratore delegato e al Vice Presidente spetta una compenso annuo pari rispettivamente a 42.000 €, 62.000 € e 11.000 € lordi annui. A tutti i consiglieri, escluso l'amministratore delegato, spetta un gettone di presenza pari a 190 ed un rimborso spese forfettario di 80 € (per non residenti a Firenze).

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Bonoli Gabriele	26/04/2010	approv. Bil. 2012
Sindaco effettivo	Gambi Lorenzo	26/04/2010	approv. Bil. 2012
Sindaco effettivo	Cannocchi Silvano*	26/04/2010	approv. Bil. 2012
Sindaco supplente	Villi Franco	26/04/2010	approv. Bil. 2012
Sindaco supplente	Pisanelli Alberto	26/04/2010	approv. Bil. 2012

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: al Presidente e ai sindaci spetta un compenso annuo lordo rispettivamente pari a 11.000 € e 8.000 €, nonché un gettone di presenza pari a 190 €, a cui va aggiunto un ulteriore gettone di rimborso spese forfettario dell'importo di € 190,00 a favore solo dei membri non residenti a Firenze

## **5. Partecipazioni in altre società**

<b>Nome società</b>	<b>% di possesso</b>	<b>Valore nominale (€)</b>
Firenze Convention Bureau S.c.r.l.	0,19	260
Movincon S.c.r.l.	0,09	100
Firenze Mobilità S.p.A.	17,8	1.304.350

## **6. Altri dati aziendali**

<b>Organico aziendale per qualifica</b>	
Dirigenti	0
Quadri	1
Impiegati	18
Operai	25
Totale	44

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato

Stato patrimoniale riclassificato					
Impieghi	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>47.171.108</b>	<b>49.134.713</b>	<b>49.407.534</b>	<b>50.593.677</b>	<b>51.423.094</b>
di cui immateriali	1.534.149	1.788.796	1.749.604	780.845	548.075
di cui materiali	44.155.924	45.697.076	45.920.978	48.128.913	49.219.215
di cui finanziarie	1.481.035	1.648.841	1.736.952	1.683.919	1.655.804
<b>Attività correnti</b>	<b>9.805.132</b>	<b>12.508.550</b>	<b>15.606.837</b>	<b>17.369.121</b>	<b>18.185.719</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>4.857.158</b>	<b>5.158.661</b>	<b>2.773.981</b>	<b>3.179.427</b>	<b>3.413.516</b>
di cui posizione netta Rimanenze	2.168.776	2.228.107	28.083	472.076	518.702
Scorte	2.168.776	2.228.107	28.083	472.076	518.702
+ Anticipi a fornitori	-	-	-	-	-
- Acconti da clienti	-	-	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	2.688.382	2.930.554	2.745.898	2.707.351	2.894.814
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.607.953</b>	<b>3.158.429</b>	<b>4.406.096</b>	<b>3.105.682</b>	<b>4.177.585</b>
Crediti	1.607.953	3.158.429	4.406.096	3.105.682	4.177.585
di cui crediti v./clienti	955.800	1.858.788	3.274.654	2.184.275	2.343.689
<b>Liquidità immediate</b>	<b>3.340.021</b>	<b>4.191.460</b>	<b>8.426.760</b>	<b>11.084.012</b>	<b>10.594.618</b>
di cui disponibilità liquide	3.340.021	4.191.460	8.426.760	11.084.012	10.594.618
<b>Totale Impieghi</b>	<b>56.976.240</b>	<b>61.643.263</b>	<b>65.014.371</b>	<b>67.962.798</b>	<b>69.608.813</b>
<hr/>					
Fonti	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>37.751.339</b>	<b>39.212.716</b>	<b>39.986.980</b>	<b>39.960.358</b>	<b>39.411.980</b>
di cui capitale sociale	25.595.158	25.595.158	25.595.158	25.595.158	25.595.158
di cui crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	13.617.558	14.391.820	14.365.198	13.816.827	13.317.964
di cui utile/perdita d'esercizio	-1.461.377	-774.262	26.624	548.373	498.858
di cui perdite portate a nuovo	-	-	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>15.337.684</b>	<b>16.911.480</b>	<b>19.075.735</b>	<b>20.423.837</b>	<b>21.833.691</b>
di cui T.F.R.	461.969	453.712	456.287	1.222.676	1.079.864
di cui Fondi rischi e oneri	2.031.246	1.991.410	2.551.681	3.008.554	3.049.318
di cui debiti v./banche	11.524.147	13.100.444	14.656.262	16.192.607	17.704.509
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	1.320.322	1.365.914	1.411.505	-	-
di cui altri debiti	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>3.887.217</b>	<b>5.519.067</b>	<b>5.951.656</b>	<b>7.578.603</b>	<b>8.363.142</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	1.576.297	2.065.379	2.036.085	1.965.268	1.863.551
di cui Debiti v./fornitori	1.713.046	2.208.363	2.434.338	4.139.138	4.667.829
di cui Debiti v./ imprese controllate, collegate e controllanti	-	-	-	-	-
di cui Debiti tributari	147.689	183.251	230.697	209.615	127.920
di cui Debiti v./Enti previdenziali	80.067	78.657	66.451	229.972	203.420
di cui altri debiti	28.941	860.930	1.143.528	694.271	1.131.303
di cui ratei e risconti passivi	341.177	122.487	40.557	340.339	369.119
<b>Totale fonti</b>	<b>56.976.240</b>	<b>61.643.263</b>	<b>65.014.371</b>	<b>67.962.798</b>	<b>69.608.813</b>

- 7.2 Conto Economico

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	10.082.253	10.776.086	11.388.012	18.930.504	17.281.996
<i>Totale costi operativi</i>	<i>10.953.216</i>	<i>10.898.973</i>	<i>10.559.542</i>	<i>16.812.375</i>	<i>15.321.225</i>
Risultato operativo	-870.963	-122.887	828.470	2.118.129	1.960.771
Saldo della gestione finanziaria	-683.261	-874.876	-758.687	-687.215	-653.646
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	-68.975	273.980	-109.734	-89.879	-44.406
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-1.623.199</b>	<b>-723.783</b>	<b>-39.951</b>	<b>1.341.035</b>	<b>1.262.719</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	-161.822	50.479	-66.575	792.662	763.861
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>-1.461.377</b>	<b>-774.262</b>	<b>26.624</b>	<b>548.373</b>	<b>498.858</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	10.082.253	10.776.086	11.388.012	11.388.012	18.930.504
2) Costi operativi esterni:	6.885.229	7.045.702	6.508.096	9.983.729	8.767.811
<i>Acquisti di merci</i>	<i>56.565</i>	<i>2.776.865</i>	<i>63.226</i>	<i>297.076</i>	<i>481.625</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>2.940.543</i>	<i>3.394.338</i>	<i>4.169.357</i>	<i>4.775.352</i>	<i>4.689.143</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>2.167</i>	<i>-2.200.024</i>	<i>6.357</i>	<i>46.626</i>	<i>-83.167</i>
<i>Servizi esterni e oneri diversi</i>	<i>3.885.954</i>	<i>3.074.523</i>	<i>2.269.156</i>	<i>4.864.675</i>	<i>3.680.210</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>3.197.024</b>	<b>3.730.384</b>	<b>4.879.916</b>	<b>1.404.283</b>	<b>10.162.693</b>
3) Costi operativi interni:	1.734.042	1.578.340	1.487.527	4.061.081	3.755.367
<i>Costi del personale</i>	<i>1.734.042</i>	<i>1.578.340</i>	<i>1.487.527</i>	<i>4.061.081</i>	<i>3.755.367</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>1.462.982</b>	<b>2.152.044</b>	<b>3.392.389</b>	<b>-2.656.798</b>	<b>6.407.326</b>
Ammortamenti	2.212.413	2.165.331	2.549.710	2.756.406	2.729.098
Accantonamenti e svalutazioni	121.532	109.600	14.209	11.159	68.949
<b>EBIT</b>	<b>-870.963</b>	<b>-122.887</b>	<b>828.470</b>	<b>-5.424.363</b>	<b>3.609.279</b>
<b>(Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-870.963</b>	<b>-122.887</b>	<b>828.470</b>	<b>-5.424.363</b>	<b>3.609.279</b>
Saldo gestione finanziaria	-683.261	-874.876	-758.687	-758.687	-687.215
Saldo gestione straordinaria	-68.975	273.980	-109.734	-109.734	-89.879
<b>EBT</b>	<b>-1.623.199</b>	<b>-723.783</b>	<b>-39.951</b>	<b>-6.292.784</b>	<b>2.832.185</b>
<b>(Risultato ante imposte)</b>	<b>-1.623.199</b>	<b>-723.783</b>	<b>-39.951</b>	<b>-6.292.784</b>	<b>2.832.185</b>
Imposte e tasse di esercizio	-161.822	50.479	-66.575	-66.575	792.662
<b>Risultato netto (Utile/Perdita d'esercizio)</b>	<b>-1.461.377</b>	<b>-774.262</b>	<b>26.624</b>	<b>-6.226.209</b>	<b>2.039.523</b>

*- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari*

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-9.419.769	-9.921.997	-9.420.554	-10.633.319	-12.011.114
Indice del margine di struttura primario	0,800	0,798	0,809	0,790	0,766
Capitale circolante netto finanziario	5.917.915	6.989.483	9.655.181	9.790.518	9.822.577
Capitale circolante netto in senso stretto	4.751.551	6.069.992	9.295.159	9.601.225	8.789.180
Capitale circolante netto operativo	1.804.254	2.720.981	1.891.232	2.656.351	2.862.391
Margine di tesoreria primario	-547.196	-1.327.607	2.475.104	3.505.409	2.231.476
Margine di tesoreria secondario	1.060.757	1.830.822	6.881.200	6.611.091	6.409.061
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	8.822.770	9.246.645	8.542.279	17.177.189	15.475.528
Tasso di variazione del fatturato	-4,58%	8,25%	-50,27%	11,00%	-3,77%
Valore aggiunto	3.197.024	3.730.384	4.879.916	1.404.283	10.162.693
EBITDA	1.462.982	2.152.044	3.392.389	-2.656.798	6.407.326
EBIT	-870.963	-122.887	828.470	-5.424.363	3.609.279
EBT	-1.623.199	-723.783	-39.951	-6.292.784	2.832.185
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	-9,87%	-1,33%	9,70%	-31,58%	23,32%
Costo del lavoro / valore aggiunto	54,24%	42,31%	30,48%	289,19%	36,95%
ROI	-1,413%	-0,189%	1,219%	-7,793%	6,898%
ROE	-3,727%	-1,936%	0,067%	1,391%	2,135%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,859	0,759	1,416	1,463	1,267
Indice di tesoreria secondario	1,273	1,332	2,156	1,872	1,766
Indice di dipendenza finanziaria	0,337	0,364	0,385	0,412	0,434
Indice di autonomia finanziaria	0,663	0,636	0,615	0,588	0,566
Capitali propri / Mezzi di terzi	1,964	1,748	1,598	1,427	1,305
Leva finanziaria (Leverage)	1,541	1,599	1,663	1,733	1,942



## GOLF LA VECCHIA PIEVACCIA Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni.

Attività: coltivare e propagandare lo sport del golf, nei termini consentiti dalla legge ed osservando lo statuto ed i regolamenti della competente federazione, favorirne lo sviluppo, anche con attività accessorie collaterali e complementari. la società può inoltre svolgere e coltivare altre discipline sportive purché non in contrasto con l'attività primaria sopra indicata. La società ha altresì come obiettivo lo sviluppo turistico della grande Valdinievole, mediante afflusso di sportivi e loro famiglie dando impulso a gare, manifestazioni e quanto altro possa destare interesse turistico alla zona.

Codice Fiscale: 00902520477

Data di costituzione: 28/01/1983

Indirizzo: Via dei Brogi 1650 – 51015 - Monsummano Terme (PT)

Tel: 0572/62218

Fax: -

E-mail: -

Sito Internet: -

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Il capitale sociale della società al 31/12/2009 è pari ad Euro 3.852.791,60 suddiviso fra numerosi soci, la cui gran parte sono persone fisiche. La Regione Toscana possiede una partecipazione per un valore nominale di 5.164,60 €, pari all'0,001% del capitale sociale.

### 3. Organo amministrativo al 30/06/2010

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Pancioni Eugenio	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Vice Presidente	Capecchi Carlo	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Consigliere	Gheser Sergio	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Consigliere	Taddei Renzo	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Consigliere	Zelari Roberto	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Consigliere	Pucci Giuliano	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Consigliere	Pucci Stefano	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Consigliere	Filesì Aldo	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Consigliere	Boldrini Giuseppe	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Consigliere	Arrigoni Alessandro	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Consigliere	Buccelli Walter	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Consigliere	Pancioli Elio	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Consigliere	Morandi Piercarlo	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Consigliere	Mazzocchi Massimo	08/05/2010	approv. Bil. 2012

Compensi percepiti: dato non disponibile.

#### **4. Organo di controllo al 30/06/2010**

<b>Qualifica</b>	<b>Nominativo</b>	<b>Incarica dal</b>	<b>Scadenza</b>
Presidente	Gentili Pierluigi	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Sindaco effettivo	Paci Stefano	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Sindaco effettivo	Procissi Stefano	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Sindaco supplente	Campioni Franco	08/05/2010	approv. Bil. 2012
Sindaco supplente	Parlanti Alfiero	08/05/2010	approv. Bil. 2012

Compensi percepiti: dato non disponibile.

#### **5. Partecipazioni in altre società**

<b>Nome società</b>	<b>% di possesso</b>	<b>Valore nominale (€)</b>
Soc. Cons "Il Cuore della Toscana -Convention Bureau di Montecatini Terme" in liquidazione	nd	2.582

#### **6. Altri dati aziendali**

L'organico della società non prevede personale

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato

Stato patrimoniale riclassificato					
Impieghi	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>18.919.123</b>	<b>19.292.790</b>	<b>5.136.514</b>	<b>4.938.858</b>	<b>4.958.178</b>
di cui immateriali	-	376	753	1.131	1.507
di cui materiali	18.913.958	19.240.097	5.130.496	4.932.562	4.951.506
di cui finanziarie	5.165	52.317	5.265	5.165	5.165
<b>Attività correnti</b>	<b>150.031</b>	<b>100.317</b>	<b>137.788</b>	<b>144.591</b>	<b>302.201</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>6.856</b>	<b>6.351</b>	<b>17.923</b>	<b>6.071</b>	<b>5.986</b>
di cui posizione netta Rimanenze	-	-	-	-	-
Scorte	-	-	-	-	-
+ Anticipi a fornitori	-	-	-	-	-
- Acconti da clienti	-	-	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	6.856	6.351	17.923	6.071	5.986
<b>Liquidità differite</b>	<b>143.166</b>	<b>93.953</b>	<b>119.619</b>	<b>138.143</b>	<b>249.592</b>
di cui Crediti	143.166	93.953	119.619	138.143	249.592
di cui crediti v./clienti	123.000	88.500	94.200	122.400	202.722
Acconti da clienti	-	-	-	-	-
<b>Liquidità immediate</b>	<b>9</b>	<b>13</b>	<b>246</b>	<b>377</b>	<b>46.623</b>
di cui disponibilità liquide	9	13	246	377	46.623
<b>Totale Impieghi</b>	<b>19.069.154</b>	<b>19.393.107</b>	<b>5.274.302</b>	<b>5.083.449</b>	<b>5.260.379</b>
<hr/>					
Fonti	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>13.766.304</b>	<b>14.020.085</b>	<b>3.024.458</b>	<b>3.057.419</b>	<b>3.072.704</b>
di cui capitale sociale	3.852.792	3.852.792	3.852.792	3.852.792	3.852.792
di cui crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	11.125.663	11.091.617	130.036	130.036	130.036
di cui [utile(+)/perdita(-)] d'esercizio	-253.781	34.046	-32.960	-15.285	-380
di cui [Utili (+)/perdite(-)] portate a nuovo	-958.370	-958.370	-925.410	-910.124	-909.744
<b>Passività consolidate:</b>	<b>4.831.327</b>	<b>4.890.200</b>	<b>1.824.145</b>	<b>1.884.761</b>	<b>1.950.000</b>
di cui T.F.R.	-	-	-	-	-
di cui Fondi rischi e oneri	3.128.366	3.128.366	-	-	-
di cui debiti v./banche	1.702.961	1.761.834	1.824.145	1.884.761	1.950.000
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>471.523</b>	<b>482.822</b>	<b>425.699</b>	<b>141.269</b>	<b>237.775</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	241.305	254.803	238.998	-	-
di cui Debiti v./fornitori	35.730	41.561	118.045	85.392	174.913
di cui Debiti v./ imprese controllate, collegate e controllanti	-	102.050	-	-	-
di cui Debiti tributari	112.809	-	2.536	-	-
di cui Debiti v./Enti previdenziali	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	3.422	-	-	-	-
di cui ratei e risconti passivi	78.257	84.408	66.120	55.877	62.862
<b>Totale fonti</b>	<b>19.069.154</b>	<b>19.393.107</b>	<b>5.274.302</b>	<b>5.083.449</b>	<b>5.260.479</b>

- 7.2 Conto Economico

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	258.537	251.250	242.583	224.272	231.570
<i>Totale costi operativi</i>	393.127	161.061	174.250	166.836	167.894
Risultato operativo	-134.590	90.189	68.333	57.436	63.676
Saldo della gestione finanziaria	-84.222	-107.791	-97.694	-70.465	-61.325
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	-	8.548	-1.063	-	-
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-218.812</b>	<b>-9.054</b>	<b>-30.424</b>	<b>-13.029</b>	<b>2.351</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	34.969	-43.100	2.536	2.256	2.731
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>-253.781</b>	<b>34.046</b>	<b>-32.960</b>	<b>-15.285</b>	<b>-380</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto:</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	258.537	251.250	242.583	224.272	231.570
2) Costi operativi esterni:	67.748	71.181	86.573	85.985	126.303
<i>Acquisti di merci</i>	-	-	-	-	-
<i>Acquisti di servizi</i>	33.617	69.381	80.132	40.640	60.621
<i>Variazione delle rimanenze</i>	-	-	-	-	-
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	34.131	1.800	6.441	45.345	65.682
<b>Valori aggiunto</b>	<b>190.789</b>	<b>180.069</b>	<b>156.010</b>	<b>138.287</b>	<b>105.267</b>
3) Costi operativi interni:	-	-	-	-	-
<i>Costi del personale</i>	-	-	-	-	-
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>190.789</b>	<b>180.069</b>	<b>156.010</b>	<b>138.287</b>	<b>105.267</b>
Ammortamenti	325.379	89.880	87.677	80.851	41.591
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	-	-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-134.590</b>	<b>90.189</b>	<b>68.333</b>	<b>57.436</b>	<b>63.676</b>
Saldo gestione finanziaria	-84.222	-107.791	-97.694	-70.465	-61.325
Saldo gestione straordinaria	0	8.548	-1.063	0	0
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>-218.812</b>	<b>-9.054</b>	<b>-30.424</b>	<b>-13.029</b>	<b>2.351</b>
Imposte e tasse di esercizio	34.969	-43.100	2.536	2.256	2.731
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>-253.781</b>	<b>34.046</b>	<b>-32.960</b>	<b>-15.285</b>	<b>-380</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-5.152.819	-5.272.705	-2.112.056	-1.881.439	-1.885.474
Indice del margine di struttura primario	0,728	0,727	0,589	0,619	0,620
Capitale circolante netto finanziario	-321.492	-382.505	-287.911	3.322	64.426
Capitale circolante netto in senso stretto	87.279	46.952	-23.599	37.385	74.432
Capitale circolante netto operativo	87.270	46.939	-23.845	37.008	27.809
Margine di tesoreria primario	-471.514	-482.809	-425.453	-140.892	-191.152
Margine di tesoreria secondario	-328.348	-388.856	-305.834	-2.749	58.440
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	258.536	251.250	240.000	207.096	224.000
Tasso di variazione del fatturato	2,90%	4,69%	15,89%	-7,55%	31,25%
Valore aggiunto	190.789	180.069	156.010	138.287	105.267
EBITDA	190.789	180.069	156.010	138.287	105.267
EBIT	-134.590	90.189	68.333	57.436	63.676
EBT	-218.812	-9.054	-30.424	-13.029	2.351
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	-52,06%	35,90%	28,47%	27,73%	28,43%
Costo del lavoro / valore aggiunto	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ROI	-0,694%	1,710%	1,344%	1,092%	1,307%
ROE	-1,810%	1,126%	-1,078%	-0,497%	-0,012%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,000019	0,000027	0,000578	0,002669	0,196080
Indice di tesoreria secondario	0,304	0,195	0,282	0,981	1,246
Indice di dipendenza finanziaria	0,278	0,277	0,427	0,399	0,416
Indice di autonomia finanziaria	0,722	0,723	0,573	0,601	0,584
Capitali propri / Mezzi di terzi	2,596	2,609	1,344	1,509	1,404
Leva finanziaria (Leverage)	1,384	1,447	1,703	1,687	1,649

## INTERNAZIONALE MARMI E MACCHINE - CARRARA Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni

Attività: promozione della pietra naturale e delle relative tecnologie. Favorire i consumi di materiali lapidei con programmi, azioni ed iniziative rivolti in modo particolare al mondo degli architetti.

Codice Fiscale: 00207170457

Data di costituzione: 20/07/1978

Indirizzo: Viale G. Galilei, 133 - 54036 - Marina di Carrara

Tel: +39 0585/787963

Fax: +39 0585/787602

E-mail: info@immcarrara.com

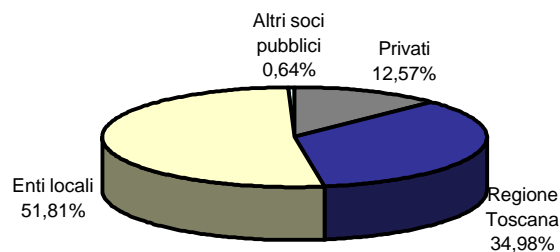
Sito Internet: www.immcarrara.com

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	10.997.429	34,98
Comune di Carrara	13.117.732	41,72
Provincia di Massa	1.463.202	4,65
Comune di Massa	976.113	3,10
Provincia di Lucca	502.844	1,60
Altri Enti locali	229.506	0,73
Altri Enti pubblici	201.211	0,64
Cassa di Risparmio di Carrara	1.865.968	5,94
Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno	207.043	0,66
Banca della Versilia	95.940	0,31
Altri privati	1.779.458	5,66
Totale	31.438.852	100,0

Grafico 2.1:

#### Composizione dell'azionariato



### 3. Organo amministrativo al 30/09/2010

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Bianchini Giorgio	21/07/2010	approv. bil. 2012
Vice Presidente	Fabrizio Palla	21/07/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Pietro Andreani	21/07/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Abramo Filippo Bellesi*	21/07/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Giancarlo Bernieri	21/07/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Eugenio Giannetti*	21/07/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Marzia Rubini	21/07/2010	approv. bil. 2012

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: a tutti membri spetta un gettone di presenza pari a 100 €, mentre al Presidente spetta inoltre un compenso annuo lordo pari a 12.000 €

### 4. Organo di controllo al 30/09/2010

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Dell'Amico Alberto	21/07/2010	approv. bil. 2012
Sindaco effettivo	Lucio Boggi*	21/07/2010	approv. bil. 2012
Sindaco effettivo	Gianluca Silicani	21/07/2010	approv. bil. 2012
Sindaco supplente	Emanuela Petricioli	21/07/2010	approv. bil. 2012
Sindaco supplente	Francesco Pisani	21/07/2010	approv. bil. 2012

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: ai sindaci e al presidente spetta un compenso annuo lordo rispettivamente pari a 5.500 € e 8.250 €, nonché un gettone di presenza pari a 100 €.

### 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Carrara Fiere Srl	100,0	1.500.000,00
Carrara Congressi Srl	60,0	6.000,00

### 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	1
Quadri	3
Impiegati	-
Operai	-
Totale	4

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

Stato patrimoniale riclassificato					
IMPIEGHI	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>38.328.345</b>	<b>38.936.040</b>	<b>38.268.335</b>	<b>38.616.267</b>	<b>31.872.273</b>
di cui immateriali	35.475	36.724	37.974	46.159	64.497
di cui materiali	36.557.274	37.137.895	36.500.008	36.839.755	30.061.294
di cui finanziarie	1.735.596	1.761.421	1.730.353	1.730.353	1.746.482
<b>Attività correnti</b>	<b>2.915.365</b>	<b>2.720.349</b>	<b>2.261.958</b>	<b>3.407.722</b>	<b>4.814.843</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>7.756</b>	<b>17.502</b>	<b>51.704</b>	<b>149</b>	<b>-44.454</b>
di cui posizione netta Rimanenze	-1.738	-	-12.982	-7.065	-785.874
Scorte	-	-	-	1.779	6.687
+ Anticipi a fornitori	-	-	-	-	-
- Acconti da clienti	1.738	-	12.982	8.844	792.561
di cui ratei e risconti attivi	9.494	17.502	64.686	7.214	741.420
<b>liquidità differite</b>	<b>675.541</b>	<b>1.258.757</b>	<b>2.036.543</b>	<b>2.883.615</b>	<b>3.313.003</b>
di cui crediti	675.541	1.258.757	2.036.543	2.883.615	3.313.003
di cui crediti v./clienti	62.080	120.301	58.672	-	-
<b>liquidità immediate</b>	<b>2.232.068</b>	<b>1.444.090</b>	<b>173.711</b>	<b>523.958</b>	<b>1.546.294</b>
c/c bancari e cassa	2.232.068	1.444.090	173.711	523.958	1.546.294
<b>Totale impieghi</b>	<b>41.243.710</b>	<b>41.656.389</b>	<b>40.530.293</b>	<b>42.023.989</b>	<b>36.687.116</b>
<hr/>					
FONTI	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Mezzi propri</b>	<b>29.523.603</b>	<b>29.643.117</b>	<b>29.138.495</b>	<b>29.654.015</b>	<b>22.286.248</b>
capitale sociale	31.438.852	31.438.852	31.438.852	30.938.852	23.559.012
- crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0	-9.997	-509.998	-114.970	-89.975
Riserve	208.423	208.423	208.423	208.423	207.253
Utili (+) / Perdita (-) d'esercizio	-129.511	4.621	-620.491	12.922	23.407
Utili (+) / Perdite (-) portate a nuovo	-1.994.161	-1.998.782	-1.378.291	-1.391.212	-1.413.449
<b>Passività consolidate:</b>	<b>2.104.662</b>	<b>2.271.896</b>	<b>2.373.236</b>	<b>2.471.872</b>	<b>2.578.196</b>
T.F.R.	315.565	294.009	271.176	248.506	583.294
Fondo per rischi ed oneri	-	-	-	-	-
debiti v./banche	1.435.059	1.623.849	1.748.022	1.868.544	1.994.902
debiti v./controllate	354.038	354.038	354.038	354.822	-
obbligazioni emesse > 12 mesi	-	-	-	-	-
Debiti diversi > 12 mesi	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti:</b>	<b>9.615.445</b>	<b>9.741.376</b>	<b>9.018.562</b>	<b>9.898.102</b>	<b>11.822.672</b>
di cui Debiti v./banche	242.842	124.330	124.439	128.359	130.136
di cui Debiti v./fornitori	318.268	421.311	531.994	1.120.723	2.663.558
di cui Debiti v./ imprese controllate	47.688	24.800	1.981	41.282	-
di cui Debiti tributari	77.418	21.990	21.539	19.986	133.436
di cui Debiti v./Enti previdenziali	13.825	15.931	14.365	15.890	78.235
di cui altri debiti	31.385	24.465	13.960	59.529	150.283
di cui ratei e risconti passivi	8.884.019	9.108.549	8.310.284	8.512.333	8.667.024
<b>Totale fonti</b>	<b>41.243.710</b>	<b>41.656.389</b>	<b>40.530.293</b>	<b>42.023.989</b>	<b>36.687.116</b>



## 7.2 Conto Economico

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	1.456.593	1.581.403	1.595.751	1.870.216	6.290.379
Totale costi operativi	1.550.661	1.694.766	2.156.853	2.216.431	6.770.267
Risultato operativo	-94.068	-113.363	-561.102	-346.215	-479.888
Saldo della gestione finanziaria	-41.226	54.010	-93.903	-74.287	29.129
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	<b>24.038</b>	43.223	22.992	454.610	626.747
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-111.256</b>	<b>-16.130</b>	<b>-632.013</b>	<b>34.108</b>	<b>175.988</b>
Imposte sul reddito (negative, se il saldo imposte è a credito)	18.255	-20.751	-11.522	21.185	152.581
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>-129.511</b>	<b>4.621</b>	<b>-620.491</b>	<b>12.923</b>	<b>23.407</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	1.456.593	1.581.403	1.595.751	1.595.751	6.290.379
2) Costi operativi esterni:	406.991	566.158	913.233	1.320.636	4.455.340
<i>Acquisti di merci, materie prime, sussidiarie e di consumo</i>	-	-	14.635	27.368	30.287
<i>Acquisti di servizi</i>	347.988	552.662	877.552	1.269.575	3.538.538
<i>Variazione delle rimanenze</i>	0	0	-517	4.908	7.041
<i>Servizi esterni</i>	59.003	13.496	21.563	18.785	879.474
<b>Valori aggiunto</b>	<b>1.049.602</b>	<b>1.015.245</b>	<b>682.518</b>	<b>275.115</b>	<b>1.835.039</b>
3) Costi operativi interni:	325.884	328.318	310.738	321.943	1.371.426
<i>Costi del personale</i>	325.884	328.318	310.738	321.943	1.371.426
<b>EBITDA</b>	<b>723.718</b>	<b>686.927</b>	<b>371.780</b>	<b>-46.828</b>	<b>463.613</b>
Ammortamenti	817.786	800.290	817.516	573.852	943.501
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	115.366	-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-94.068</b>	<b>-113.363</b>	<b>-561.102</b>	<b>-620.680</b>	<b>-479.888</b>
Saldo gestione finanziaria	-41.226	54.010	-93.903	-74.287	29.129
Saldo gestione straordinaria	24.038	43.223	22.992	454.610	626.747
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>-111.256</b>	<b>-16.130</b>	<b>-632.013</b>	<b>-240.357</b>	<b>175.988</b>
Imposte e tasse di esercizio	18.255	-20.751	-11.522	21.185	152.581
<b>Risultato netto (Utile/Perdita d'esercizio)</b>	<b>-129.511</b>	<b>4.621</b>	<b>-620.491</b>	<b>-261.542</b>	<b>23.407</b>

### - 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-8.804.742	-9.292.923	-9.129.840	-8.962.252	-9.586.025
Indice del margine di struttura primario	0,770	0,761	0,761	0,768	0,699
Capitale circolante netto finanziario	-6.700.080	-7.021.027	-6.756.604	-6.490.380	-7.007.829
Capitale circolante netto in senso stretto	1.974.142	1.143.080	-312.593	-603.830	-1.903.138
Capitale circolante netto operativo	-257.926	-301.010	-486.304	-1.127.788	-3.449.432
Margine di tesoreria primario	-7.383.377	-8.297.286	-8.844.851	-9.374.144	-10.276.378
Margine di tesoreria secondario	-6.707.836	-7.038.529	-6.808.308	-6.490.529	-6.963.375
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	1.057.890	1.070.324	1.202.035	801.118	5.882.307
Tasso di variazione del fatturato	-1,162%	-10,957%	50,045%	-86,381%	14,089%
Valore aggiunto	1.049.602	1.015.245	682.518	275.115	1.835.039
EBITDA	723.718	686.927	371.780	-46.828	463.613
EBIT (utile operativo)	-94.068	-113.363	-561.102	-620.680	-479.888
EBT	-111.256	-16.130	-632.013	-240.357	175.988
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	-8,89%	-10,59%	-46,68%	-77,48%	-8,16%
Costo del lavoro / valore aggiunto	31,05%	32,34%	45,53%	117,02%	74,74%
ROI	-0,226%	-0,280%	-1,335%	-1,692%	-1,349%
ROE	-0,437%	0,016%	-2,092%	-1,174%	0,105%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,232	0,148	0,019	0,053	0,131
Indice di tesoreria secondario	0,302	0,277	0,245	0,344	0,411
Indice di dipendenza finanziaria	0,284	0,288	0,281	0,294	0,393
Indice autonomia finanziaria	0,716	0,712	0,719	0,706	0,607
Capitali propri / Mezzi di terzi	2,519	2,468	2,558	2,397	1,548
Leva finanziaria (Leverage)	1,401	1,398	1,404	1,515	1,624

### 8. Andamento aziendale nel 2009

La società IMM Carrara S.p.A. opera all'interno del settore lapideo e delle tecnologie ad esso legate, gestendo il patrimonio immobiliare fieristico e favorendo l'attività di promozione e supporto al settore. Come accaduto anche nell'esercizio precedente, i risultati sono stati fortemente influenzati dalla crisi economica e della rilevante contrazione di domanda avvenuta nel mercato delle costruzioni e dell'edilizia in genere.

Nel 2009 la redditività della società, a differenza del precedente esercizio, registra una perdita di circa 129.000 €. La differenza fra il valore e il costo della produzione si mantiene negativa, in linea col passato.

Dal punto di vista patrimoniale, la società presenta una solida struttura caratterizzata da un forte livello di patrimonializzazione ed una contenuta incidenza delle posizioni debitorie. Tuttavia, insistono ancora sul patrimonio netto le perdite degli esercizi precedenti per quasi 2 milioni di €.

La società detiene la partecipazione totalitaria di Carrafiore Srl e la partecipazione di controllo (60%) della Carrara Congressi Srl. Ciò rappresenta il risultato del processo di separazione attuato da IMM Carrara Spa tra proprietà immobiliare e business fieristico-congressuale.

Per Carrarafiore Srl l'esercizio ha chiuso con una perdita di circa 126.000 (coperta mediante l'utilizzo delle riserve patrimoniali) corrispondente ad un netto calo del fatturato dovuto alla mancata realizzazione nel 2009 della fiera Carraramarmotec, evento importante capace di generare ricavi per circa 1,8 milioni, ma avente cadenza biennale a partire dal 2008. Parallelamente sono diminuiti i costi della produzione, anche se buona parte di essi attengono a voci di spesa difficilmente comprimibili (personale, ammortamenti, oneri di gestione) che superano il valore della produzione. Nel 2010 si terrà nuovamente la fiera Carraramarmotec, grazie alla quale si prevede di raggiungere l'economicità aziendale con valori simili a quelli ottenuti nel 2008.

Per quanto attiene alla società Carrara Congressi Srl si segnala, rispetto al 2008, un consistente aumento del valore della produzione, i cui effetti positivi sono tuttavia mitigati dall'incremento dei costi di produzione, con particolare riferimento ai costi del personale.

## INTERPORTO TOSCANO "A.VESPUCCI" LIVORNO-GUASTICCE Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni  
Attività: gestione dell'interporto "A. Vespucci" di Livorno

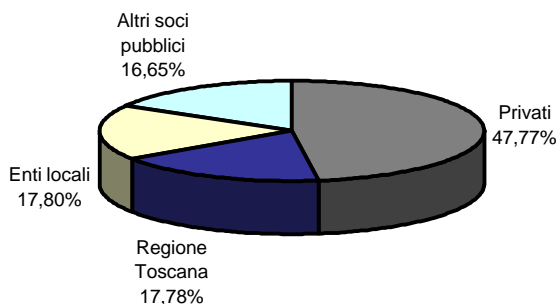
Codice Fiscale: 00882050495  
Data di costituzione: 10/06/1987

Indirizzo: Via delle Colline n. 26 – Guasticce – Collesalveti (LI)  
Tel: 0586/984459  
Fax: 0586/983004  
E-mail: info@interportotoscano.com  
Sito Internet: www.interportotoscano.com

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	2.091.147	17,8
Comune di Livorno	652.289	5,6
Comune di Pisa	627.499	5,3
Comune di Collesalveti	206.584	1,8
Comune di Lucca	12.912	0,1
Provincia di Livorno	290.251	2,5
Provincia di Pisa	290.251	2,5
Provincia di Lucca	12.912	0,1
Autorita' Portuale Livorno	653.322	5,6
C.C.I.A.A. di Livorno	708.067	6,0
C.C.I.A.A. di Pisa	595.478	5,1
Trenitalia S.P.A.	129.115	1,1
Ecofuel S.p.a	101.226	0,9
Societa' Autostrada Ligure Toscana	77.469	0,7
S.A.T. Soc. Autostrada Tirrenica	50.613	0,4
Galilei S.P.A.	50.097	0,4
Ligestra S.r.l.	25.823	0,2
Sirti	25.823	0,2
Societa' Navicelli Pisa	10.329	0,1
Cassa Di Risparmio di Lucca Pisa Livorno S.P.A.	309.876	2,6
Banca Popolare dell'etruria e Lazio	77.469	0,7
M.P.S.Banca per L'impresa	4.268.025	36,3
Compagnia Lavoratori Portuali	168.366	1,4
Finpass	56.811	0,5
Associazione Industriali Livorno	50.613	0,4
Dringoli Carlo Alberto	25.823	0,2
Ecomar Italia	21.175	0,2
Balleggi Andrea	10.329	0,1
Confartigianato Imprese Toscana	2.066	0,0
La Fondiaria Assicurazioni	154.938	1,3
Totale	11.756.695	100,0

Grafico 2.1:  
**Composizione dell'azionariato**



### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Susini Marco*	06/07/2009	approv. bil. /2011
Vice Presidente	Bussolotti Sirio	06/07/2009	approv. bil. /2011
Amministratore Delegato	Pannocchia Luciano	06/07/2009	approv. bil. /2011
Consigliere	Fremura Silvio**	06/07/2009	approv. bil. /2011
Consigliere	Lunghi Giancarlo	06/07/2009	approv. bil. /2011
Consigliere	Menicagli Roberto	06/07/2009	approv. bil. /2011
Consigliere	Pasquali Claudio	06/07/2009	approv. bil. /2011

\* di nomina regionale

\*\* rinuncia al compenso

Compensi percepiti: al Presidente, al Vice Presidente e ai singoli consiglieri spetta un compenso annuo lordo rispettivamente pari a 30.000 €, 18.000 € e 3.000 €. All'amministratore delegato spetta un compenso annuo pari a 60.000 €. Ai membri spetta inoltre un gettone di presenza pari a 200 €, a cui deve aggiungersi un rimborso spese.

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Pardini Franco	06/07/2009	approv. bil. /2011
Sindaco effettivo	Lombardi Roberto	06/07/2009	approv. bil. /2011
Sindaco effettivo	Fontanelli Stefano	06/07/2009	approv. bil. /2011
Sindaco supplente	Lombardo Luciano	06/07/2009	approv. bil. /2011
Sindaco supplente	Costagliola Gaetana	06/07/2009	approv. bil. /2011

Compensi percepiti: ai sindaci e al Presidente spetta un compenso rispettivamente pari a 6.400 € e 9.600 €, nonché gettone di presenza pari a 206 €.

### **5. Partecipazioni in altre società**

<b>Nome società</b>	<b>% di possesso</b>	<b>Valore nominale (€)</b>
Energia Toscana CET s.cons.r.l.	0,63	260,00
U.I.R. Net Spa	1,59	30.000,00
InLog Spa	10	50.000,00

### **6. Altri dati aziendali**

<b>Organico aziendale per qualifica</b>	
Dirigenti	2
Quadri	-
Impiegati	4
Operai	-
<b>Totale</b>	<b>6</b>

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato:</b>					
<b>IMPIEGHI</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>154.733.641</b>	<b>124.122.262</b>	<b>90.399.697</b>	<b>80.609.646</b>	<b>76.547.108</b>
di cui immateriali	-	-	15.835	36.366	56.897
di cui materiali	136.780.029	117.559.296	87.727.484	80.563.020	76.489.951
di cui finanziarie	17.953.612	6.562.966	2.656.378	10.260	260
<b>Attività correnti</b>	<b>10.059.172</b>	<b>8.037.794</b>	<b>9.875.498</b>	<b>2.786.369</b>	<b>1.712.122</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>488.102</b>	<b>207.247</b>	<b>16.876</b>	<b>21.581</b>	<b>46.885</b>
di cui ratei e risconti attivi	488.102	207.247	16.876	21.581	46.885
<b>Liquidità differite:</b>	<b>9.501.923</b>	<b>5.971.958</b>	<b>2.350.993</b>	<b>2.704.675</b>	<b>1.121.803</b>
Crediti	9.548.950	5.710.026	2.350.993	2.704.675	1.121.803
<i>di cui crediti v./clienti</i>	<i>1.624.765</i>	<i>1.529.313</i>	<i>814.308</i>	-	-
<i>- Acconti da clienti</i>	<i>47.027</i>	<i>238.068</i>	-	-	-
Titoli	-	500.000	-	-	-
<b>Liquidità immediate:</b>	<b>69.147</b>	<b>1.858.589</b>	<b>7.507.629</b>	<b>60.113</b>	<b>543.434</b>
disponibilità liquide	69.147	1.858.589	7.507.629	60.113	543.434
<b>Totale impieghi</b>	<b>164.792.813</b>	<b>132.160.056</b>	<b>100.275.195</b>	<b>83.396.015</b>	<b>78.259.230</b>
<b>FONTI</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>19.783.110</b>	<b>19.673.683</b>	<b>17.167.251</b>	<b>13.222.358</b>	<b>15.020.943</b>
di cui capitale sociale	11.756.695	11.756.695	11.756.695	11.756.695	11.756.695
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	7.916.988	5.410.556	1.465.664	3.931.039	3.931.039
di cui utile/perdita d'esercizio	109.427	2.506.432	3.944.892	-1.798.585	1.380.281
di cui perdite portate a nuovo	-	-	-	-666.791	-2.047.072
<b>Passività consolidate:</b>	<b>48.378.168</b>	<b>38.457.573</b>	<b>29.729.450</b>	<b>23.422.756</b>	<b>23.592.058</b>
di cui T.F.R.	132.535	119.074	105.543	91.503	79.094
di cui Fondi rischi e oneri	2.605.491	3.932.958	3.559.652	1.108.190	1.635.156
di cui debiti v./banche	44.720.829	33.804.935	24.326.874	22.223.063	21.508.910
di cui debiti v./controllate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	368.898
di cui altri debiti	919.313	600.606	1.737.381	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>96.631.535</b>	<b>74.028.800</b>	<b>53.378.494</b>	<b>46.750.901</b>	<b>39.646.229</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	368.898	368.898
di cui Debiti v./banche	11.151.564	10.915.922	1.442.405	12.198.215	7.542.003
di cui Debiti v./fornitori	13.210.921	6.984.508	2.031.480	2.628.266	1.219.711
di cui Debiti v./ imprese controllate	-	-	-	-	-
di cui Debiti tributari	131.946	285.904	231.529	44.746	363.071
di cui Debiti v./Enti previdenziali	36.765	28.379	46.705	25.349	18.499
di cui altri debiti	925.561	1.978.750	1.313.639	819.790	267.165
di cui ratei e risconti passivi	71.174.778	53.835.337	48.312.736	30.665.637	29.866.882
<b>Totale Fonti</b>	<b>164.792.813</b>	<b>132.160.056</b>	<b>100.275.195</b>	<b>83.396.015</b>	<b>78.259.230</b>

## 7.2 Conto Economico

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	8.530.164	9.335.542	12.702.737	1.518.599	6.791.354
<i>Totale costi operativi</i>	<i>6.220.668</i>	<i>5.080.189</i>	<i>4.834.992</i>	<i>2.584.783</i>	<i>3.177.521</i>
Risultato operativo	2.309.496	4.255.353	7.867.745	-1.066.184	3.613.833
Saldo della gestione finanziaria	-1.877.198	-1.495.790	-1.830.753	-1.538.114	-1.380.395
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	7.357	1.076.251	-45	0	348
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>439.655</b>	<b>3.835.814</b>	<b>6.036.947</b>	<b>-2.604.298</b>	<b>2.233.786</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	330.228	1.329.382	2.092.055	-805.713	853.505
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>109.427</b>	<b>2.506.432</b>	<b>3.944.892</b>	<b>-1.798.585</b>	<b>1.380.281</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto:</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	8.530.164	9.335.542	12.702.737	1.518.599	6.791.354
2) Costi operativi esterni:	2.274.514	1.835.361	1.842.794	1.344.633	1.635.833
<i>Acquisti di merci</i>	-	-	-	-	-
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>1.710.594</i>	<i>1.737.100</i>	<i>1.778.262</i>	<i>1.027.782</i>	<i>903.583</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>563.920</i>	<i>98.261</i>	<i>64.532</i>	<i>316.851</i>	<i>732.250</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>6.255.650</b>	<b>7.500.181</b>	<b>10.859.943</b>	<b>173.966</b>	<b>5.155.521</b>
3) Costi operativi interni:	444.378	561.693	336.292	285.075	250.239
<i>Costi del personale</i>	<i>444.378</i>	<i>561.693</i>	<i>336.292</i>	<i>285.075</i>	<i>250.239</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>5.811.272</b>	<b>6.938.488</b>	<b>10.523.651</b>	<b>-111.109</b>	<b>4.905.282</b>
Ammortamenti	3.430.898	2.605.550	1.755.906	955.075	890.147
Accantonamenti e svalutazioni	70.878	77.585	900.000	-	401.302
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>2.309.496</b>	<b>4.255.353</b>	<b>7.867.745</b>	<b>-1.066.184</b>	<b>3.613.833</b>
Saldo gestione finanziaria	-1.877.198	-1.495.790	-1.830.753	-1.538.114	-1.380.395
Saldo gestione straordinaria	7.357	1.076.251	-45	0	348
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>439.655</b>	<b>3.835.814</b>	<b>6.036.947</b>	<b>-2.604.298</b>	<b>2.233.786</b>
Imposte e tasse di esercizio	330.228	1.329.382	2.092.055	-805.713	-853.505
<b>Risultato netto (Utile/Perdita di esercizio)</b>	<b>109.427</b>	<b>2.506.432</b>	<b>3.944.892</b>	<b>-1.798.585</b>	<b>1.380.281</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari:

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-134.950.531	-104.448.579	-73.232.446	-67.387.288	-61.526.165
Indice del margine di struttura primario	0,13	0,16	0,19	0,16	0,20
Capitale circolante netto finanziario	-86.572.363	-65.991.006	-43.502.996	-43.964.532	-37.934.107
Capitale circolante netto in senso stretto	-11.517.009	-3.596.606	6.290.457	-2.568.153	-676.277
Capitale circolante netto operativo	-11.586.156	-5.455.195	-1.217.172	-2.628.266	-1.219.711
Margine di tesoreria primario	-96.562.388	-72.170.211	-45.870.865	-46.690.788	-39.102.795
Margine di tesoreria secondario	-87.060.465	-66.198.253	-43.519.872	-43.986.113	-37.980.992
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	2.427.910	952.176	1.121.462	976.209	734.063
Tasso di variazione del fatturato	154,99%	-15,10%	14,88%	32,99%	-16,39%
Valore aggiunto	6.255.650	7.500.181	10.859.943	173.966	5.155.521
EBITDA	5.811.272	6.938.488	10.523.651	-111.109	4.905.282
EBIT (utile operativo)	2.309.496	4.255.353	7.867.745	-1.066.184	3.613.833
EBT	439.655	3.835.814	6.036.947	-2.604.298	2.233.786
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	95,12%	446,91%	701,56%	-109,22%	492,31%
Costo del lavoro / valore aggiunto	0,07	0,07	0,03	1,64	0,05
ROI	1,75%	4,24%	9,43%	-1,36%	4,24%
ROE	0,56%	14,60%	29,84%	-11,97%	5,90%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,001	0,025	0,141	0,001	0,014
Indice di tesoreria secondario	0,099	0,106	0,185	0,059	0,042
Indice di dipendenza finanziaria	0,880	0,851	0,829	0,841	0,808
Indice di autonomia finanziaria	0,120	0,149	0,171	0,159	0,192
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,136	0,175	0,207	0,188	0,238
Leva finanziaria (Leverage)	7,526	6,309	6,044	5,724	4,256

## 8. Andamento aziendale nel 2009

Per l'Interporto Vespucci il 2009 è stato caratterizzato da una intensa attività di investimento in immobilizzazioni materiali e dall'incremento significativo (+155%) del valore dei ricavi per servizi e locazioni.

Il risultato economico conseguito è stato positivo (+109.427 €), anche se molto inferiore rispetto all'esercizio precedente (+2.506.432 €). Le cause vanno cercate nella mancata concretizzazione di operazioni di vendita che hanno fatto venir meno un'importante fonte di ricavi per previste plusvalenze. Ciò denota che l'attività tipica, seppur cresciuta notevolmente, non è ancora in grado da sola di assicurare dei margini di redditività soddisfacenti. Se da un lato cresce la voce di ricavi, d'altro lato non vanno sottovalutati i segnali di incertezza che portano gli operatori economici a rinunciare a scelte di investimento già effettuate. Da ciò conseguono numerosi casi di contenzioso che producono negativi effetti economici in termini di mancati introiti per la società e, quindi, di perdite per risoluzione di contratti. Quali ulteriori conseguenze prospettiche, potrebbero verificarsi crisi di liquidità. Con particolare riferimento alle posizioni debitorie, in parte assistite da derivati finanziari, si ricorda che il mutuo di 16.000.000 €, scadente in un'unica soluzione nel marzo 2016, è garantito da una fideiussione di 18.000.000 € rilasciata dalla Regione che, quindi, riveste un duplice ruolo di socio e di garante.



## INTERPORTO TOSCANA CENTRALE Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni

Attività: l'Interporto consente l'intermodalità ferro-gomma delle merci con il terminal ferroviario.

Codice Fiscale: 03447690482

Data di costituzione: 28/12/1983

Indirizzo: Via di Gonfienti, 4 – 59100 - Prato

Tel: 0574/594362

Fax: 0574/511822

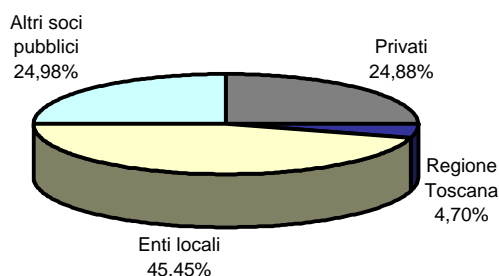
E-mail: [info@interportoprato.it](mailto:info@interportoprato.it)

Sito Internet: <http://www.interportoprato.it>

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	556.778	4,6
Comune di Prato	5.490.623	45,5
Cariprato	2.415.000	20,0
Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Firenze	1.509.375	12,5
Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Prato	1.509.375	12,5
Cassa di Risparmio di Firenze	241.500	2,0
Unione Industriale Pratese	206.604	1,7
FITA/CNA	26.082	0,2
Consorzio Toscana Servizi	26.082	0,2
FRAT	13.125	0,1
Consorzio Pratese di Facchinaggio	13.125	0,1
Consorzio Spedizionieri Toscani	60.809	0,5
Soc. Magazzini Generali di Prato	6.521	0,1
<b>Totale</b>	<b>12.075.000</b>	<b>100</b>

Grafico 2.1:  
Composizione dell'azionariato



### 3. Organo amministrativo al 30/06/2010

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Pezzati Angelo	21/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Bernardelle Giampiero	21/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Mazzetti Erica	21/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Alderighi Cristiana	21/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Nenciarini Giovanni	21/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Tripodi Simone*	15/06/2010	approv. bil. 2012

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: ai consiglieri spetta un gettone di presenza pari a 129,11 € e al Presidente spetta un compenso annuo pari a 30.987,36 €

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Giusti Alessandro	23/05/2008	31/12/2010
Sindaco effettivo	Rossi Carlo	23/05/2008	31/12/2010
Sindaco effettivo	Biancalani Paolo	23/05/2008	31/12/2010
Sindaco supplente	Seracini Marco	23/05/2008	31/12/2010

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: ai Sindaci Revisori Effettivi ed al Presidente spettano rispettivamente un emolumento annuo lordo di 5.300 € e di 7.500 €. Inoltre, a tutti i componenti il Collegio Sindacale spetta un'indennità di presenza pari ad 129,11 €

### 5. Partecipazioni in altre società al 30/06/2010

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
U.I.R.NET Spa	3,05	30.000,00
Interporto Services Prato srl	95	45.000,00

### 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	1
Quadri	1
Impiegati	3
Operai	-
Totale	5

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>					
<b>IMPIEGHI</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>62.285.445</b>	<b>47.233.046</b>	<b>40.232.044</b>	<b>37.530.276</b>	<b>32.288.065</b>
di cui immateriali	160.052	187.677	233.038	279.375	302.935
di cui materiali	62.038.486	46.897.872	39.954.919	37.232.479	31.967.226
di cui finanziarie	86.907	147.497	44.087	18.422	17.904
<b>Attività correnti</b>	<b>34.148.514</b>	<b>17.274.038</b>	<b>13.006.516</b>	<b>13.860.824</b>	<b>11.763.436</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>6.622.894</b>	<b>6.575.909</b>	<b>7.381.435</b>	<b>7.394.698</b>	<b>7.420.873</b>
di cui posizione netta Rimanenze	6.461.682	6.436.466	7.257.097	7.257.097	7.257.369
<i>Scorte</i>	6.465.682	6.444.920	7.264.801	7.264.801	7.260.619
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	4.000	8.454	7.704	7.704	3.250
di cui ratei e risconti attivi	157.212	130.989	116.634	129.897	160.254
<b>Liquidità differite</b>	<b>22.224.089</b>	<b>10.480.169</b>	<b>5.535.306</b>	<b>6.457.574</b>	<b>4.335.710</b>
di cui crediti	22.228.089	10.480.169	5.535.306	6.457.574	4.335.710
<i>di cui crediti v./clienti</i>	337.488	295.495	323.594	281.331	202.003
<b>Liquidità immediate</b>	<b>5.301.531</b>	<b>217.960</b>	<b>89.775</b>	<b>8.552</b>	<b>6.853</b>
di cui disponibilità liquide	5.301.531	217.960	89.775	8.552	6.853
<b>Totale Impieghi</b>	<b>96.433.959</b>	<b>64.507.084</b>	<b>53.238.560</b>	<b>51.391.100</b>	<b>44.051.501</b>
<b>FONTI</b>					
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>13.687.947</b>	<b>13.686.015</b>	<b>13.468.255</b>	<b>13.771.436</b>	<b>14.104.373</b>
di cui capitale sociale	12.075.000	12.075.000	12.075.000	12.075.000	12.075.000
- crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	1.611.016	1.393.255	1.696.439	2.029.371	2.612.819
di cui utile/perdita d'esercizio	1.931	217.760	-303.184	-332.935	-583.446
di cui perdite portate a nuovo	-	-	-	0	0
<b>Passività consolidate:</b>	<b>40.505.353</b>	<b>29.150.519</b>	<b>24.358.640</b>	<b>3.865.180</b>	<b>6.922.428</b>
di cui T.F.R.	25.449	14.641	10.509	6.436	4.093
di cui Fondi rischi e oneri	90.000	-	-	-	-
di cui debiti v./banche	40.269.303	29.015.277	24.227.530	3.858.744	6.918.335
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	120.601	120.601	120.601	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>42.240.659</b>	<b>21.670.550</b>	<b>15.411.665</b>	<b>33.754.484</b>	<b>23.024.700</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	5.868.825	8.042.521	6.336.925	26.744.406	18.607.647
di cui Debiti v./fornitori	4.520.355	556.689	811.129	346.542	534.353
di cui Debiti v./imprese controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui Debiti tributari	117.632	158.596	79.893	102.257	53.008
di cui Debiti v./Enti previdenziali	11.100	8.428	6.165	5.300	5.478
di cui altri debiti	152.459	124.828	86.909	201.576	204.133
di cui ratei e risconti passivi	31.570.288	12.779.488	8.090.644	6.354.403	3.620.081
<b>Totale Fonti</b>	<b>96.433.959</b>	<b>64.507.084</b>	<b>53.238.560</b>	<b>51.391.100</b>	<b>44.051.501</b>

- 7.2 Conto Economico

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	4.265.029	4.642.605	3.046.697	2.792.635	2.070.163
<i>Totale costi operativi</i>	<i>2.832.318</i>	<i>-2.338.443</i>	<i>-2.054.127</i>	<i>-1.941.923</i>	<i>-1.716.534</i>
Risultato operativo	1.432.711	2.304.162	992.570	850.712	353.629
Saldo della gestione finanziaria	-1.393.850	-1.940.714	-1.504.523	-1.142.268	-918.671
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	-48.488	197.785	-83.362	10.972	3.788
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-9.627</b>	<b>561.233</b>	<b>-595.315</b>	<b>-280.584</b>	<b>-561.254</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	11.558	-343.473	292.131	-52.351	-22.192
<b>Risultato netto (Utile / perdita d'esercizio)</b>	<b>1.931</b>	<b>217.760</b>	<b>-303.184</b>	<b>-332.935</b>	<b>-583.446</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto:</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	4.265.029	4.642.605	3.046.697	2.792.635	2.070.163
2) Costi operativi esterni:	1.293.837	1.043.929	923.386	900.042	688.422
<i>Acquisti di merci</i>	<i>45.701</i>	<i>13.208</i>	<i>4.529</i>	<i>6.318</i>	<i>15.305</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>1.048.769</i>	<i>872.786</i>	<i>831.676</i>	<i>633.866</i>	<i>456.770</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>199.367</i>	<i>157.935</i>	<i>87.181</i>	<i>259.858</i>	<i>216.347</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>2.971.192</b>	<b>3.598.676</b>	<b>2.123.311</b>	<b>1.892.593</b>	<b>1.381.741</b>
3) Costi operativi interni:	304.285	172.957	70.332	43.280	32.457
<i>Costi del personale</i>	<i>304.285</i>	<i>172.957</i>	<i>70.332</i>	<i>43.280</i>	<i>32.457</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>2.666.907</b>	<b>3.425.719</b>	<b>2.052.979</b>	<b>1.849.313</b>	<b>1.349.284</b>
Ammortamenti	1.144.196	1.121.557	1.000.409	998.601	995.655
Accantonamenti e Svalutazioni	90.000	-	60.000	-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>1.432.711</b>	<b>2.304.162</b>	<b>992.570</b>	<b>850.712</b>	<b>353.629</b>
Saldo gestione finanziaria	-1.393.850	-1.940.714	-1.504.523	-1.142.268	-918.671
Saldo gestione straordinaria	-48.488	197.785	-83.362	10.972	3.788
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>-9.627</b>	<b>561.233</b>	<b>-595.315</b>	<b>-280.584</b>	<b>-561.254</b>
Imposte e tasse di esercizio	11.558	-343.473	292.131	-52.351	-22.192
<b>Risultato netto (Utile/Perdita di esercizio)</b>	<b>1.931</b>	<b>217.760</b>	<b>-303.184</b>	<b>-332.935</b>	<b>-583.446</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari:

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-48.597.498	-33.547.031	-26.763.789	-23.758.840	-18.183.692
Indice del margine di struttura primario	0,220	0,290	0,335	0,367	0,437
Capitale circolante netto finanziario	-8.092.145	-4.396.512	-2.405.149	-19.893.660	-11.261.264
Capitale circolante netto in senso stretto	7.584.346	6.401.686	6.867.041	7.208.142	6.935.122
Capitale circolante netto operativo	2.278.815	6.175.272	6.769.562	7.191.886	6.925.019
Margine di tesoreria primario	-36.939.128	-21.452.590	-15.321.890	-33.745.932	-23.017.847
Margine di tesoreria secondario	-14.715.039	-10.972.421	-9.786.584	-27.288.358	-18.682.137
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	2.068.164	1.845.559	1.679.624	1.019.410	1.008.201
Tasso di variazione del fatturato	12,06%	9,88%	64,76%	1,11%	-49,34%
Valore aggiunto	2.971.192	3.598.676	2.123.311	1.892.593	1.381.741
EBITDA	2.666.907	3.425.719	2.052.979	1.849.313	1.349.284
EBIT (utile operativo)	1.432.711	2.304.162	992.570	850.712	353.629
EBT	-9.627	561.233	-595.315	-280.584	-561.254
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	69,27%	124,85%	59,09%	83,45%	35,08%
Costo del lavoro / valore aggiunto	0,10	0,05	0,03	0,02	0,02
ROI	2,22%	4,33%	1,93%	1,93%	0,85%
ROE	0,014%	1,617%	-2,202%	-2,361%	-3,972%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,126	0,010	0,006	0,000	0,000
Indice di tesoreria secondario	0,652	0,494	0,365	0,192	0,189
Indice di dipendenza finanziaria	0,858	0,788	0,747	0,732	0,680
Indice di autonomia finanziaria	0,142	0,212	0,253	0,268	0,320
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,165	0,269	0,339	0,366	0,471
Leva finanziaria (leverage)	5,879	4,336	3,841	3,424	2,979

## 8. Andamento aziendale nel 2009

Nel corso del 2009 la società Interporto Toscana Centrale Spa ha svolto le proprie attività in particolare perseguendo i seguenti obiettivi:

1. realizzare un sistema di controllo interno e di vigilanza degli accessi e degli immobili;
2. sviluppo immobiliare attraverso la realizzazione e il potenziamento della piattaforma ferroviaria, dei magazzini e di una piattaforma stradale;
3. trasferimento dei Magazzini Generali;
4. potenziamento della struttura organizzativa con l'assunzione di nuovi collaboratori.

La società registra un risultato d'esercizio positivo di sostanziale pareggio (1.931 €), inferiore rispetto al 2008 in cui era stato realizzato un utile di 217.760 euro. Tale riduzione dipende sia dalla contrazione del valore della produzione (-8 per cento) che dall'aumento dei costi della produzione (+21 per cento).

Dal punto di vista patrimoniale si evidenzia una notevole incidenza delle immobilizzazioni rispetto all'attivo circolante (pari al 65 per cento), con un grado di copertura da parte del patrimonio netto pari al 92 per cento, ma con un aumento delle fonti esterne di finanziamento bancario.

Nell'ottobre 2009 l'assemblea dei soci ha deliberato un aumento di capitale sociale che, qualora interamente sottoscritto, aumenta la copertura delle immobilizzazioni da parte di mezzi propri e riduce il ricorso all'indebitamento esterno.

Il piano industriale 2010-2012 approvato nel 2010 presenta le linee strategiche di intervento che la società Interporto Toscana Centrale Spa e la controllata Interporto Services Srl intendono seguire nel prossimo triennio, precisando che questa seconda società, nata come società di supporto per Interporto Toscana Centrale Spa, è stata formalmente costituita a fine 2008, ma il relativo trasferimento delle attività di gestione e del personale avverrà nel corso del triennio. Tra gli obiettivi del piano, anche quello di ristrutturare il debito in essere e di ridurre i costi della struttura.

## SOCIETA' ESERCIZIO AEROPORTO MAREMMA - SEAM Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni  
Attività: gestione dell'aeroporto civile di Grosseto

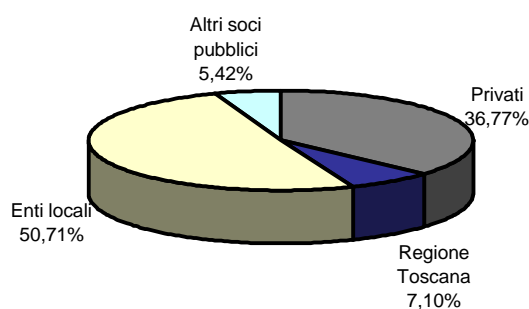
Codice Fiscale: 00950780536  
Data di costituzione: 08/02/1989

Indirizzo: Via Orcagna, 125 - 58100 - Grosseto  
Tel: 0564/492779  
Fax: 0564/493099  
E-mail: info@grossetoairport.com  
Sito Internet: www.grossetoairport.com

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	156.721	7,1
Provincia di Grosseto	559.064	25,3
Comune di Grosseto	559.051	25,3
Cassa di Risparmio di Firenze	221.386	10,0
Cassa di risparmio di Prato	221.386	10,0
ILCA Srl	220.000	9,9
C.C.I.A. di Grosseto	54.635	5,4
Istituti Bancari, Associazioni di categoria e Privati	219.470	6,8
Altri Comuni della Provincia	2.147	0,2
<b>Totale</b>	<b>2.213.860</b>	<b>100,0</b>

Grafico 2.1:  
Composizione dell'azionariato



### 3. Organo amministrativo al 30/06/2010

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Alessandri Renzo	20/05/2010	3 esercizi
Vice Presidente	Pianigiani Franco	20/05/2010	3 esercizi
Consigliere	Tonato Franco	20/05/2010	3 esercizi
Consigliere	Gennari Mario Guelfo	20/05/2010	3 esercizi
Consigliere	Meini Fabio	20/05/2010	3 esercizi
Consigliere	Basile Maurizio	20/05/2010	3 esercizi

Compensi percepiti: al presidente al vice-presidente e ai singoli membri spetta un gettone di presenza rispettivamente pari a 180 €, 150 € e 100 €.

### 4. Organo di controllo al 30/06/2010

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Di Gian Vito Daniela	20/05/2010	3 esercizi
Sindaco effettivo	Quartarone Massimo	20/05/2010	3 esercizi
Sindaco effettivo	Lisi Massimo	20/05/2010	3 esercizi
Sindaco supplente	Saudelli Vladimiro	20/05/2010	3 esercizi
Sindaco supplente	Veninata Emanuele	20/05/2010	3 esercizi

Compensi percepiti: ai Sindaci spetta il trattamento tariffario minimo previsto dalle norme regolamentari per i membri del Collegio Sindacale (DPR n°645 del 10/10/1994) ed il rimborso delle spese.

### 5. Partecipazioni in altre società

La società non ha assunto partecipazioni in altre imprese.

### 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	-
Quadri	1
Impiegati	1
Operai	2
Totale	4

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato

Stato patrimoniale riclassificato					
Impieghi	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>2.798.109</b>	<b>2.869.467</b>	<b>2.287.025</b>	<b>2.291.876</b>	<b>2.140.009</b>
di cui immateriali	8.426	17.601	30.015	42.429	16.716
di cui materiali	2.748.634	2.816.701	2.222.023	2.217.894	2.095.860
di cui finanziarie	41.049	35.165	34.987	31.553	27.433
<b>Attività correnti</b>	<b>767.903</b>	<b>789.139</b>	<b>498.006</b>	<b>472.067</b>	<b>389.847</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>9.968</b>	<b>13.414</b>	<b>13.291</b>	<b>9.754</b>	<b>8.893</b>
di cui ratei e risconti attivi	9.968	13.414	13.291	9.754	8.893
<b>Liquidità differite</b>	<b>715.985</b>	<b>390.461</b>	<b>434.954</b>	<b>392.547</b>	<b>363.877</b>
di cui crediti	65.499	53.461	67.954	62.547	63.877
di cui crediti v./clienti	46.136	40.036	41.247	42.340	-
- acconti da clienti	6.514	4.688	534	297	120
Titoli	657.000	337.000	367.000	330.000	300.000
<b>Liquidità immediate</b>	<b>41.950</b>	<b>385.264</b>	<b>49.761</b>	<b>69.766</b>	<b>17.077</b>
di cui disponibilità liquide	41.950	385.264	49.761	69.766	17.077
<b>Totale Impieghi</b>	<b>3.566.012</b>	<b>3.658.606</b>	<b>2.785.031</b>	<b>2.763.943</b>	<b>2.529.856</b>
<hr/>					
Fonti	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>2.540.915</b>	<b>2.639.106</b>	<b>1.970.968</b>	<b>1.922.251</b>	<b>1.716.698</b>
di cui capitale sociale	2.213.860	2.213.860	2.515.750	2.515.750	1.765.750
di cui crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-271.262	-467.578	-
di cui Riserve	455.651	484.020	-	26.422	76.848
di cui utile/perdita d'esercizio	-98.191	-58.774	-147.600	-76.867	-125.900
di cui Utili/perdite portate a nuovo	-30.405	-	-125.920	-75.476	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>245.323</b>	<b>241.923</b>	<b>26.199</b>	<b>19.449</b>	<b>15.858</b>
di cui T.F.R.	40.931	33.359	26.199	19.449	15.858
di cui Fondi rischi e oneri	204.392	208.564	-	-	-
di cui debiti v./banche	-	-	-	-	-
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>779.774</b>	<b>777.577</b>	<b>787.864</b>	<b>822.243</b>	<b>797.300</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	90.016	71.676	70.429	99.144	60.219
di cui Debiti v./Dipendenti	16.722	18.283	18.586	13.028	9.832
di cui Debiti tributari	5.726	7.468	7.951	7.005	4.711
di cui Debiti v./Enti previdenziali	10.275	10.552	10.141	8.807	6.897
di cui altri debiti	53.424	51.115	48.040	46.809	51.578
di cui ratei e risconti passivi	603.611	618.483	632.717	647.450	664.063
<b>Totale fonti</b>	<b>3.566.012</b>	<b>3.658.606</b>	<b>2.785.031</b>	<b>2.763.943</b>	<b>2.529.856</b>



- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	337.722	339.465	179.144	271.265	143.457
<i>Totale costi operativi</i>	<i>455.237</i>	<i>418.395</i>	<i>365.276</i>	<i>340.745</i>	<i>281.153</i>
Risultato operativo	-117.515	-78.930	-186.132	-69.480	-137.696
Saldo della gestione finanziaria	16.404	18.587	11.672	6.890	11.674
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	1	3.655	26.860	-13.618	122
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-101.110</b>	<b>-56.688</b>	<b>-147.600</b>	<b>-76.208</b>	<b>-125.900</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	-2.919	2.086	0	659	0
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>-98.191</b>	<b>-58.774</b>	<b>-147.600</b>	<b>-76.867</b>	<b>-125.900</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto:</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	337.722	339.465	179.144	179.144	143.457
2) Costi operativi esterni:	223.312	200.971	155.199	146.877	105.782
<i>Acquisti di merci</i>	<i>11.965</i>	<i>25.128</i>	<i>7.666</i>	<i>24.357</i>	<i>6.462</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>208.670</i>	<i>174.231</i>	<i>146.114</i>	<i>111.411</i>	<i>87.575</i>
<i>Variatione delle rimanenze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>2.677</i>	<i>1.612</i>	<i>1.419</i>	<i>11.109</i>	<i>11.745</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>114.410</b>	<b>138.494</b>	<b>23.945</b>	<b>32.267</b>	<b>37.675</b>
3) Costi operativi interni:	136.781	133.049	126.438	112.856	88.380
<i>Costi del personale</i>	<i>136.781</i>	<i>133.049</i>	<i>126.438</i>	<i>112.856</i>	<i>88.380</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>-22.371</b>	<b>5.445</b>	<b>-102.493</b>	<b>-80.589</b>	<b>-50.705</b>
Ammortamenti	95.144	84.375	83.639	81.012	86.991
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	-	-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-117.515</b>	<b>-78.930</b>	<b>-186.132</b>	<b>-161.601</b>	<b>-137.696</b>
Saldo gestione finanziaria	16.404	18.587	11.672	11.672	11.674
Saldo gestione straordinaria	1	3.655	26.860	26.860	122
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>-101.110</b>	<b>-56.688</b>	<b>-147.600</b>	<b>-123.069</b>	<b>-125.900</b>
Imposte e tasse di esercizio	-2.919	2.086	0	0	0
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>-98.191</b>	<b>-58.774</b>	<b>-147.600</b>	<b>-123.069</b>	<b>-125.900</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari:

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-257.194	-230.361	-316.057	-369.625	-423.311
Indice del margine di struttura primario	0,908	0,920	0,862	0,839	0,802
Capitale circolante netto finanziario	-11.871	11.562	-289.858	-350.176	-407.453
Capitale circolante netto in senso stretto	-1.930	353.624	20.579	12.962	-43.142
Capitale circolante netto operativo	-50.394	-36.328	-29.716	-57.101	-60.339
Margine di tesoreria primario	-737.824	-392.313	-738.103	-752.477	-780.223
Margine di tesoreria secondario	-21.839	-1.852	-303.149	-359.930	-416.346
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	323.668	323.669	163.582	255.612	128.759
Tasso di variazione del fatturato	0,00%	97,86%	-36,00%	98,52%	53,17%
Valore aggiunto	114.410	138.494	23.945	32.267	37.675
EBITDA	-22.371	5.445	-102.493	-80.589	-50.705
EBIT	-117.515	-78.930	-186.132	-161.601	-137.696
EBT	-101.110	-56.688	-147.600	-123.069	-125.900
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	-36,31%	-24,39%	-113,79%	-63,22%	-106,94%
Costo del lavoro / valore aggiunto	119,55%	96,07%	528,04%	349,76%	234,59%
ROI	-3,21%	-2,83%	-6,73%	-6,39%	-5,16%
ROE	-3,721%	-2,982%	-7,678%	-4,478%	-6,833%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,054	0,495	0,063	0,085	0,021
Indice di tesoreria secondario	0,972	0,998	0,615	0,562	0,478
Indice di dipendenza finanziaria	0,287	0,279	0,292	0,305	0,321
Indice di autonomia finanziaria	0,713	0,721	0,708	0,695	0,679
Capitali propri / Mezzi di terzi	2,479	2,589	2,421	2,284	2,111
Capitali propri / Immobilizzazioni nette	0,908	0,920	0,862	0,839	0,802
Leva finanziaria (Leverage)	1,395	1,398	1,425	1,455	1,460

## 8. Andamento aziendale nel 2009

L'esercizio 2009 per Seam – Società aeroporto Maremma Spa si è caratterizzato per l'ottenimento a fine anno della certificazione Enac (necessaria per poter continuare il traffico commerciale sullo scalo militare grossetano), nonché per lo svolgimento settimanale di voli charter dall'aeroporto di Grosseto a Mosca, in collaborazione con il tour operator russo Jet Travel, con il conseguente sviluppo dell'incoming turistico nel territorio grossetano. Questo evento ha permesso il mantenimento dei ricavi di vendita sullo stesso livello di quelli del 2008.

Tuttavia, la società ha chiuso l'esercizio con una perdita di 98.191 €, peggiore rispetto al 2008 a causa della negativa situazione economica e dell'aumento dei costi della produzione, a fronte di una pressoché invarianza del valore della produzione. Solo l'accordo con il tour operator russo Jet Travel ha consentito di mitigare il risultato negativo della gestione caratteristica e per il 2010 la società auspica il raggiungimento del pareggio di bilancio proprio grazie al rinnovo dell'accordo con lo stesso tour operator.

## SOCIETA' AEROPORTO TOSCANO "G. GALILEI" Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni (quotata in borsa)

Attività: gestione dei servizi relativi all'esercizio dell'aeroporto "G. Galilei" di Pisa

Codice Fiscale: : 00403110505

Data di costituzione: 13/05/1978

Indirizzo: Aeroporto Galileo Galilei, 56121 Pisa

Tel: +39 050/849111

Fax: +39 050/849216

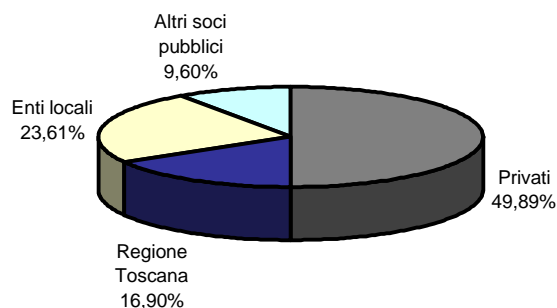
E-mail: sat@pisa-airport.com

Sito Internet: <http://www.pisa-airport.com>

### 2. Analisi dell'assetto proprietario al 21/09/2010

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	2.749.461	16,90
Azionariato diffuso	2.682.758	16,49
Nuti Ivo per il tramite di Finatan Spa	2.632.324	16,18
Provincia di Pisa	1.508.136	9,27
Comune di Pisa	1.374.730	8,45
Cciaa di Pisa	1.280.370	7,87
Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno Spa	984.274	6,05
Banca MPS Spa	644.252	3,96
Provincia di Livorno	385.575	2,37
Fondazione Cassa di Risparmio di Pisa	847.615	5,21
Aeroporto di Firenze Spa	325.384	2,00
Cciaa di Firenze	231.019	1,42
Provincia di Firenze	169.197	1,04
Provincia di Lucca	169.197	1,04
Comune di Livorno	120.390	0,74
Comune di Firenze	113.883	0,70
Cciaa di Livorno	50.434	0,31
Totale	16.269.000	100,0

Grafico 2.1:  
**Composizione dell'azionariato**



### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Costantino Cavallaro*	28/04/2009	3 esercizi
Amm. Delegato e Direttore Gen.	Giani Gina	16/03/2009	3 esercizi
Consigliere	Francesco Barachini	28/04/2009	3 esercizi
Consigliere	Giuseppe Biondi	28/04/2009	3 esercizi
Consigliere	Rossi Fabrizio	28/04/2009	3 esercizi
Consigliere	Varetti Alberto	28/04/2009	3 esercizi
Consigliere	Barsotti Giuseppe	28/04/2009	3 esercizi
Consigliere	Sergio Landi	28/04/2009	3 esercizi
Consigliere	Ivo Nuti	28/04/2009	3 esercizi

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: al Presidente spetta un compenso annuo lordo pari a € 61.974,84e all'amministratore delegato spetta un compenso annuo lordo pari a € 10.000. Ai consiglieri spetta inoltre un gettone di presenza pari a € 500,00, più rimborsi spese vari.

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Loredana Durano	28/04/2008	3 anni
Sindaco effettivo	Eugenio Minici	28/04/2008	3 anni
Sindaco effettivo	Parrini Paolo	28/04/2008	3 anni
Sindaco effettivo	Martini Antonio	28/04/2008	3 anni
Sindaco effettivo	Dendi Fabrizio	28/04/2008	3 anni
Sindaco supplente	Nundini Alessandro	28/04/2008	3 anni
Sindaco supplente	Mosca Elena	28/04/2008	3 anni

Compensi percepiti: pari alle tariffe dei Dottori Commercialisti con l'applicazione della tariffa media nel caso di tariffe previste da un minimo e un massimo.

## 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Aeroporto di Firenze S.p.A.	1,42	128.599,00
Alatoscana S.p.A.	29,21	159.905,00
Consorzio Pisa Energia	5,00	1.026,00
Consorzio Turistico Area Pisana scarl	2,37	420,00
Interporto Toscano "A. Vespucci" S.p.A.	0,43	50.096,62
Montecatini Congressi S.c.r.l.	2,50	2.500,00
Scuola Aeroportuale Italiana Onlus	50,00	13.000,00
Jet Fuel CO. Srl	51,00	76.500,00
Tirreno Brennero S.r.l.	0,27	1.055,00

## 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	8
Quadri	-
Impiegati	309
Operai	106
Totale	423

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato

Stato patrimoniale riclassificato (*)					
Impieghi	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>72.806.357</b>	<b>69.361.237</b>	<b>58.737.705</b>	<b>44.388.736</b>	<b>31.193.415</b>
di cui immateriali	186.659	294.924	313.239	425.404	625.795
di cui materiali	68.166.749	64.099.607	53.145.659	38.754.726	26.530.087
di cui finanziarie	4.452.949	4.966.706	5.278.807	5.208.606	4.037.533
<b>Attività correnti</b>	<b>18.806.417</b>	<b>18.809.704</b>	<b>25.075.140</b>	<b>11.348.001</b>	<b>11.224.402</b>
<b>Disponibilità non liquide :</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-
<b>Liquidità differite</b>	<b>14.284.974</b>	<b>14.918.217</b>	<b>15.411.227</b>	<b>10.934.711</b>	<b>8.455.083</b>
di cui crediti	16.442.112	14.918.217	15.411.227	10.934.711	8.455.083
di cui crediti v./clienti	11.670.752	11.588.963	11.114.885	8.974.717	7.082.277
- acconti da clienti	2.157.138	2.004.541	1.863.997	1.865.392	1.867.408
<b>Liquidità immediate</b>	<b>4.521.443</b>	<b>3.891.487</b>	<b>9.663.913</b>	<b>413.290</b>	<b>2.769.319</b>
di cui disponibilità liquide	4.521.443	3.891.487	9.663.913	413.290	2.769.319
<b>Totale Impieghi</b>	<b>91.612.774</b>	<b>88.170.941</b>	<b>83.812.845</b>	<b>55.736.737</b>	<b>42.417.817</b>
Fonti	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>55.012.284</b>	<b>53.687.562</b>	<b>52.097.204</b>	<b>26.990.361</b>	<b>23.714.722</b>
di cui capitale sociale	16.269.000	16.269.000	16.269.000	13.035.000	13.035.000
di cui crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	36.099.294	34.807.286	32.176.901	10.976.087	8.206.880
di cui utile/perdita d'esercizio	2.692.661	2.659.947	3.699.974	3.027.945	2.472.842
di cui perdite portate a nuovo	-48.671	-48.671	-48.671	-48.671	0
<b>Passività consolidate :</b>	<b>10.473.569</b>	<b>5.358.495</b>	<b>6.538.762</b>	<b>7.924.332</b>	<b>7.920.368</b>
di cui T.F.R.	4.283.311	4.566.853	4.883.453	6.415.975	6.509.549
di cui Fondi rischi e oneri	15.251	338.413	302.866	428.446	529.275
di cui debiti v./banche	5.838.851	-	-	-	-
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	336.156	453.229	1.352.443	1.079.911	881.544
<b>Passività correnti</b>	<b>26.126.922</b>	<b>29.124.884</b>	<b>25.176.879</b>	<b>20.822.042</b>	<b>10.782.727</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	-	4.235.766	-	986.508	-
di cui Debiti v./fornitori	14.805.405	14.773.362	15.305.687	13.591.582	6.498.797
di cui Debiti v./ imprese controllate e/o collegate	-	92.271	54.240	71.200	1.200
di cui Debiti tributari	2.785.055	2.644.034	3.510.693	1.529.067	476.373
di cui Debiti v./Enti previdenziali	1.465.841	1.266.703	1.103.717	910.339	815.990
di cui altri debiti	7.070.621	6.112.748	5.202.542	3.733.346	2.990.367
di cui ratei e risconti passivi	-	-	-	-	-
<b>Totale fonti</b>	<b>91.612.775</b>	<b>88.170.941</b>	<b>83.812.845</b>	<b>55.736.735</b>	<b>42.417.817</b>

(\*) I dati di bilancio relativi agli esercizi 2007 e 2008 si riferiscono al "Consolidato di gruppo", mentre quelli degli esercizi precedenti (2004, 2005 e 2006) si riferiscono alla sola società capogruppo.

- 7.2 Conto Economico

<b>Conto Economico sintetico riclassificato (*)</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	56.111.136	55.097.913	51.265.663	42.998.058	35.899.880
<i>Totale costi operativi</i>	<i>50.769.642</i>	<i>50.575.662</i>	<i>44.223.380</i>	<i>36.911.921</i>	<i>30.589.643</i>
Risultato operativo	5.341.494	4.522.251	7.042.283	6.086.137	5.310.237
Saldo della gestione finanziaria	-145.179	-194.786	-189.379	-82.240	-367.219
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	0	0	0	0	0
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>5.196.315</b>	<b>4.327.465</b>	<b>6.852.904</b>	<b>6.003.897</b>	<b>4.943.018</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	2.503.654	1.667.517	3.152.931	2.975.952	2.470.176
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.692.661</b>	<b>2.659.948</b>	<b>3.699.973</b>	<b>3.027.945</b>	<b>2.472.842</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto (*)</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	56.111.136	55.097.913	51.265.663	42.998.058	35.899.880
2) Costi operativi esterni:	24.968.083	25.391.342	22.755.443	16.578.159	12.943.395
<i>Acquisti di merci</i>	<i>975.395</i>	<i>811.503</i>	<i>866.750</i>	<i>748.211</i>	<i>562.772</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>21.234.676</i>	<i>21.854.456</i>	<i>19.823.129</i>	<i>14.217.165</i>	<i>10.765.447</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>2.758.012</i>	<i>2.725.383</i>	<i>2.065.564</i>	<i>1.612.783</i>	<i>1.615.176</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>31.143.053</b>	<b>29.706.571</b>	<b>28.510.220</b>	<b>26.419.899</b>	<b>22.956.485</b>
3) Costi operativi interni:	20.749.119	20.007.524	18.064.068	16.955.240	14.850.623
<i>Costi del personale</i>	<i>20.749.119</i>	<i>20.007.524</i>	<i>18.064.068</i>	<i>16.955.240</i>	<i>14.850.623</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>10.393.934</b>	<b>9.699.047</b>	<b>10.446.152</b>	<b>9.464.659</b>	<b>8.105.862</b>
Ammortamenti	4.634.598	4.087.381	3.263.377	2.806.780	2.720.071
Accantonamenti	417.842	1.089.415	140.492	571.742	75.554
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>5.341.494</b>	<b>4.522.251</b>	<b>7.042.283</b>	<b>6.086.137</b>	<b>5.310.237</b>
Saldo gestione finanziaria	-145.179	-194.786	-189.379	-82.240	-367.219
Saldo gestione straordinaria	0	0	0	0	0
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>5.196.315</b>	<b>4.327.465</b>	<b>6.852.904</b>	<b>6.003.897</b>	<b>4.943.018</b>
Imposte e tasse di esercizio	2.503.654	1.667.517	3.152.931	2.975.952	2.470.176
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>2.692.661</b>	<b>2.659.948</b>	<b>3.699.973</b>	<b>3.027.945</b>	<b>2.472.842</b>

(\*) I dati di bilancio relativi agli esercizi 2007 e 2008 si riferiscono al "Consolidato di gruppo", mentre quelli degli esercizi precedenti (2004, 2005 e 2006) si riferiscono alla sola società capogruppo.

### - 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-17.794.073	-15.673.675	-6.640.501	-17.398.375	-7.478.693
Indice del margine di struttura primario	0,756	0,774	0,887	0,608	0,760
Capitale circolante netto finanziario	-7.320.505	-10.315.180	-101.739	-9.474.041	441.675
Capitale circolante netto in senso stretto	-770.348	-1.297.453	3.609.114	-6.068.967	1.485.391
Capitale circolante netto operativo	-5.291.791	-5.188.940	-6.054.799	-6.482.257	-1.283.928
Margine di tesoreria primario	-21.605.479	-25.233.397	-15.512.966	-20.408.752	-8.013.408
Margine di tesoreria secondario	-7.320.505	-10.315.180	-101.739	-9.474.041	441.675
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	54.800.141	53.747.677	50.523.298	42.998.058	35.899.880
Tasso di variazione del fatturato	1,96%	6,38%	17,50%	19,77%	10,75%
Valore aggiunto	31.143.053	29.706.571	28.510.220	26.419.899	22.956.485
EBITDA	10.393.934	9.699.047	10.446.152	9.464.659	8.105.862
EBIT (utile operativo)	5.341.494	4.522.251	7.042.283	6.086.137	5.310.237
EBT	5.196.315	4.327.465	6.852.904	6.003.897	4.943.018
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	9,75%	8,41%	13,94%	14,15%	14,79%
Costo del lavoro / valore aggiunto	0,666	0,674	0,634	0,642	0,647
ROI	6,06%	5,40%	12,63%	14,35%	13,84%
ROE	5,015%	5,106%	13,709%	12,768%	12,040%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,173	0,173	0,134	0,384	0,020
Indice di tesoreria secondario	0,720	0,720	0,646	0,996	0,545
Indice di dipendenza finanziaria	0,400	0,391	0,378	0,516	0,441
Indice di autonomia finanziaria	0,600	0,609	0,622	0,484	0,559
Capitali propri / Mezzi di terzi	1,503	1,557	1,643	0,939	1,268
Leva finanziaria (Leverage)	1,654	1,626	1,764	1,936	1,825

### 8. Andamento aziendale nel 2009

Sull'operatività della società insistono gli effetti dovuti alla crisi finanziaria ed economica, ma quale misura anticiclica SAT nel 2009 ha effettuato circa 10 milioni di € di investimenti strategici in infrastrutture aeroportuali, a cui la Regione Toscana ha contribuito per circa 3 milioni di €.

Benché la consistente contrazione della domanda abbia spesso comportato per gli operatori del settore la diminuzione o addirittura la cessazione dei voli da parte di uno o più vettori, nell'aeroporto pisano rispetto al precedente esercizio il numero dei passeggeri transitati è aumentato dell'1,4% (superando la soglia annua dei 4 milioni), con una significativa operatività degli operatori "low cost". Il fatturato globale si è incrementato del 1,8% rispetto al 2008.

La società, che quindi dimostra di aver saputo affrontare efficacemente gli effetti della crisi, ha stipulato con i principali vettori accordi commerciali pluriennali che prevedono l'impegno degli stessi ad effettuare attività di marketing e pubblicitaria, nonché a raggiungere obiettivi prestabiliti di passeggeri e di voli su Pisa a fronte dell'impegno della società a contribuire alle relative spese nonché ad erogare incentivi di carattere economico al raggiungimento dei predetti obiettivi. Tali accordi prevedono l'applicazione di penali a carico dei vettori nel caso di cancellazioni che non siano state determinate da cause di forza maggiore.

Il 2009 si chiude con un utile di 2,6 milioni di €, di cui 1 da destinarsi a dividendi e 1,4 ad integrazione della riserva straordinaria in modo da garantire il cash flow disponibile per far fronte agli investimenti aziendali.

Dal punto di vista patrimoniale, la società presenta una solida struttura caratterizzata da un forte livello di patrimonializzazione ed una contenuta incidenza delle posizioni debitorie. Tenuto conto delle necessità finanziarie legate ai consistenti investimenti, la società ha azzerato le passività finanziarie a breve termine per costituirne altre a medio-lungo. L'assorbimento delle risorse dovute agli investimenti è stato totalmente compensato dai flussi di cassa prodotti dalla gestione caratteristica.



## SOCIETA' LOGISTICA TOSCANA Scarl

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società consortile a responsabilità limitata

Attività: Si propone di realizzare studi e ricerche, di promuovere iniziative ed attivare progetti di logistica innovativi e di sistema al fine di favorire l'incontro tra domanda ed offerta di logistica.

Codice Fiscale: 05327140488

Data di costituzione: 30/04/2003

Indirizzo: Via Lorenzo il Magnifico 24– 50100 - Firenze

Tel: 055 4688.234

Fax: 055 4688.217

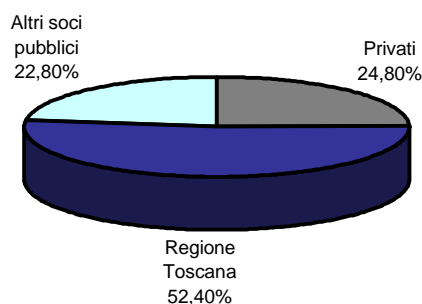
E-mail: [logistica.toscana@tos.camcom.it](mailto:logistica.toscana@tos.camcom.it)

Sito Internet: [www.logisticatoscana.it](http://www.logisticatoscana.it)

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	110.000	52,4
CCIA Arezzo	6.000	2,9
CCIA Firenze	6.000	2,9
CCIA Livorno	6.000	2,9
CCIA Lucca	6.000	2,9
CCIA Massa e Carrara	6.000	2,9
CCIA Pistoia	6.000	2,9
CCIA Prato	6.000	2,9
CCIA Pisa	6.000	2,9
Unione Regionale CCIA Toscana	52.000	24,8
<b>Totale</b>	<b>210.000</b>	<b>100,0</b>

Grafico 2.1:  
**Composizione dell'azionariato**



### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Pier Francesco Pacini	12/05/2009	3 esercizi
Amministratore Delegato	Giancarlo Rossini	12/05/2009	3 esercizi
Consigliere	Carlo Longo	12/05/2009	3 esercizi

Compensi percepiti: Al Presidente spetta un compenso annuo pari a 15.000€, all'Amministratore delegato un compenso annuo pari a 14.000€, al consiglieri un compenso annuo pari a 4.000€

### 4. Organo di controllo al 30/06/2009

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Alessandro Carrozza	12/05/2009	3 esercizi
Sindaco effettivo	Pier Luigi Boroni	12/05/2009	3 esercizi
Sindaco effettivo	Roberto Camisi	12/05/2009	3 esercizi
Sindaco supplente	Ciabatti Enrico	12/05/2009	3 esercizi
Sindaco supplente	Quartarone Massimo	12/05/2009	3 esercizi

Compensi percepiti: Al Presidente spetta un compenso annuo pari a 5.000€, ai sindaci un compenso annuo di 3.000€.

### 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
IDC - Italian Distribution Council	6,66	4.667,00

### 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	1
Operai	0
Totale	1

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

Stato patrimoniale riclassificato					
Impieghi	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>11.353</b>	<b>11.805</b>	<b>10.600</b>	<b>12.049</b>	<b>13.498</b>
di cui immateriali	1.353	1.805	-	849	1.698
di cui materiali	-	-	600	1.200	1.800
di cui finanziarie	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
<b>Attività correnti</b>	<b>326.998</b>	<b>243.460</b>	<b>109.908</b>	<b>159.529</b>	<b>95.183</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui ratei e risconti attivi	-	-	-	-	-
<b>Liquidità differite</b>	<b>68.068</b>	<b>64.813</b>	<b>71.388</b>	<b>115.931</b>	<b>63.227</b>
di cui crediti	68.068	64.813	71.388	115.931	63.227
<i>di cui crediti v./clienti</i>	-	-	-	6.600	48.000
<i>- acconti da clienti</i>	-	-	-	-	-
di cui titoli	-	-	-	-	-
<b>Liquidità immediate</b>	<b>258.930</b>	<b>178.647</b>	<b>38.520</b>	<b>43.598</b>	<b>31.956</b>
di cui disponibilità liquide	258.930	178.647	38.520	43.598	31.956
<b>Totale Impieghi</b>	<b>338.351</b>	<b>255.265</b>	<b>120.508</b>	<b>171.578</b>	<b>108.681</b>
Fonti	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>222.277</b>	<b>221.788</b>	<b>94.300</b>	<b>79.115</b>	<b>78.939</b>
di cui capitale sociale	210.000	210.000	100.000	100.000	100.000
di cui crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	11.788	3.868	3.110	3.100	3.100
di cui utile/perdita d'esercizio	489	17.488	15.185	175	-2.767
di cui perdite portate a nuovo	-	9.568	23.995	-24.160	-21.394
<b>Passività consolidate:</b>	<b>-</b>	<b>2.420</b>	<b>1.152</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui T.F.R.	-	2.420	1.152	-	-
di cui Fondi rischi e oneri	-	-	-	-	-
di cui debiti v./banche	-	-	-	-	-
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>116.074</b>	<b>31.057</b>	<b>25.056</b>	<b>92.463</b>	<b>29.742</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	50.883	13.137	12.210	73.957	6.720
di cui Debiti v./ imprese controllate, collegate e controllanti	-	-	-	-	-
di cui Debiti tributari	19.183	10.600	5.925	-	16.114
di cui Debiti v./Enti previdenziali	10.134	3.198	3.450	6.635	4.135
di cui altri debiti	35.874	2.072	2.070	3.220	2.773
di cui ratei e risconti passivi	-	2.050	1.401	8.651	-
<b>Totale fonti</b>	<b>338.351</b>	<b>255.265</b>	<b>120.508</b>	<b>171.578</b>	<b>108.681</b>

- 7.2 Conto Economico

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	190.917	100.028	129.851	244.911	85.003
<i>Totale costi operativi</i>	<i>185.903</i>	<i>76.491</i>	<i>112.714</i>	<i>242.900</i>	<i>87.033</i>
Risultato operativo	5.014	23.537	17.137	2.011	-2.030
Saldo della gestione finanziaria	201	923	523	790	836
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	310	-31	0	170	-386
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>5.525</b>	<b>24.429</b>	<b>17.660</b>	<b>2.971</b>	<b>-1.580</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	5.036	6.941	2.475	2.796	1.187
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>489</b>	<b>17.488</b>	<b>15.185</b>	<b>175</b>	<b>-2.767</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	190.917	100.028	129.851	244.911	85.003
2) Costi operativi esterni:	159.983	50.618	87.065	241.451	85.584
<i>Acquisti di merci</i>	-	-	-	-	-
<i>Acquisti di servizi</i>	159.983	50.618	87.065	241.451	85.584
<i>Variazione delle rimanenze</i>	0	0	0	0	0
<i>Servizi esterni</i>	0	0	0	0	0
<b>Valori aggiunto</b>	<b>30.934</b>	<b>49.410</b>	<b>42.786</b>	<b>3.460</b>	<b>581</b>
3) Costi operativi interni:	25.469	24.822	24.200	-	-
<i>Costi del personale</i>	25.469	24.822	24.200	-	-
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>5.465</b>	<b>24.588</b>	<b>18.586</b>	<b>3.460</b>	<b>-581</b>
Ammortamenti	451	1.051	1.449	1.449	1.449
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	-	-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>5.014</b>	<b>23.537</b>	<b>17.137</b>	<b>2.011</b>	<b>-2.030</b>
Saldo gestione finanziaria	201	923	523	790	836
Saldo gestione straordinaria	310	-31	0	170	-386
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>5.525</b>	<b>24.429</b>	<b>17.660</b>	<b>2.971</b>	<b>-1.580</b>
Imposte e tasse di esercizio	5.036	6.941	2.475	2.796	1.187
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>489</b>	<b>17.488</b>	<b>15.185</b>	<b>175</b>	<b>-2.767</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

Anno	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	210.924	209.983	83.700	67.066	65.441
Indice del margine di struttura primario	19,579	18,788	8,896	6,566	5,848
Capitale circolante netto finanziario	210.924	210.924	212.403	84.852	67.066
Capitale circolante netto in senso stretto	208.047	165.510	26.310	-23.759	73.236
Capitale circolante netto operativo	-50.883	-13.137	-12.210	-67.357	41.280
Margine di tesoreria primario	142.856	147.590	13.464	-48.865	2.214
Margine di tesoreria secondario	210.924	212.403	84.852	67.066	65.441
<b>Dati economici</b>					
Contributi	190.917	100.028	129.851	244.911	85.003
Tasso di variazione annuale	90,86%	-22,97%	-46,98%	188,12%	-49,61%
Valore aggiunto	30.934	49.410	42.786	3.460	-581
EBITDA	5.465	24.588	18.586	3.460	-581
EBIT	5.014	23.537	17.137	2.011	-2.030
EBT	5.525	24.429	17.660	2.971	-1.580
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / contributi	2,63%	23,53%	13,20%	0,82%	-2,39%
Costo del lavoro / valore aggiunto	82,33%	50,24%	56,56%	0,00%	0,00%
ROI	1,96%	19,53%	9,99%	1,85%	xxx
ROE	0,220%	18,545%	19,194%	0,222%	-2,684%

### 8. Andamento aziendale nel 2009

La società nel corso del 2009 ha modificato il proprio assetto societario grazie all'ingresso della Regione con una quota pari a circa il 52% del capitale.

Il risultato economico conseguito nell'esercizio è sostanzialmente di pareggio (489 €).

Dall'esame del conto economico emerge che la totalità dei ricavi della società è costituita dai contributi consortili che sono raddoppiati rispetto al 2008 per effetto dell'ingresso della Regione, circostanza che ha consentito un significativo sviluppo dell'attività.

La struttura finanziaria e patrimoniale della società si presenta equilibrata anche in considerazione del limitato periodo di attività della stessa; equilibrio sostenibile solo se l'attività ed i costi operativi della società non eccedono i contributi consortili, non avendo essa a disposizione altre fonti di reddito .

## SVILUPPO TOSCANA Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni  
Attività: eroga servizi dedicati alla creazione di nuove imprese e al consolidamento del tessuto imprenditoriale (soggetto in house alla Regione Toscana – LR 28/2008)

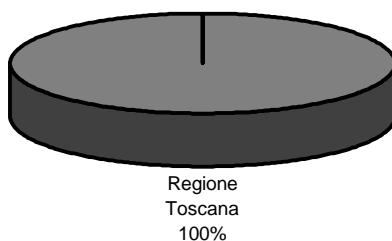
Codice Fiscale: 00566850459  
Data di costituzione: 18/07/1991

Indirizzo: Via Cavour, 39 – 50100 - Firenze  
Tel: 0585/7981  
Fax: 0585/792482  
E-mail: info@sviluppoitaliatoscana.it  
Sito Internet: www.sviluppoitaliatoscana.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	7.323.141	100,0
Totale	7.323.141	100,0

Grafico 2.1:  
Composizione dell'azionariato



### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Amministratore Unico	Geris Musetti*	22/06/2009	3 esercizi

\* di nomina regionale

Compenso percepito pari al 50% dell'indennità del Presidente della Giunta Regionale, ovvero 63.199,60€ (LR 28/2008)

#### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Stefano Pozzoli*	10/02/2010	31/12/2012
Sindaco effettivo	Mazzeo Nicola*	10/02/2010	31/12/2012
Sindaco effettivo	Secci Gianni*	10/02/2010	31/12/2012
Sindaco supplente	Furiassi Dino*	10/02/2010	31/12/2012
Sindaco supplente	Maffei Sergio*	10/02/2010	31/12/2012

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: Il compenso annuale lordo, omnicomprensivo, spettante al presidente ed ai membri del collegio è pari rispettivamente al 7% e al 5% della indennità spettante al Presidente della Giunta regionale (art. 6, comma 4, della L.R. 28/2008) ed è determinato dal Consiglio regionale nell'atto di nomina.

#### 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Garanzia Italia - Confidi	0,4	5.165,00
Consorzio A.P.P.	4,7	636,00
E.R.I.C.A. Srl	12,0	24.189,00

#### 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	-
Quadri	2
Impiegati	28
Operai	-
Totale	30

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>					
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>7.421.151</b>	<b>7.604.143</b>	<b>7.807.299</b>	<b>8.074.208</b>	<b>8.320.117</b>
di cui immateriali	3.175	2.465	4.585	60.242	112.788
di cui materiali	7.412.175	7.595.877	7.788.134	7.999.386	8.192.749
di cui finanziarie	5.801	5.801	14.580	14.580	14.580
<b>Attività correnti</b>	<b>4.994.999</b>	<b>5.149.797</b>	<b>4.439.405</b>	<b>5.923.640</b>	<b>6.036.507</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>77.954</b>	<b>49.088</b>	<b>424.870</b>	<b>613.696</b>	<b>397.924</b>
Posizione netta magazzino	76.965	47.497	405.499	566.684	387.480
di cui scorte (Lavori in corso su ord.)	76.965	47.497	405.499	566.684	387.480
+ Anticipi a fornitori					
- Acconti da clienti					
di cui ratei e risconti attivi	989	1.591	19.371	47.012	10.444
<b>Liquidità differite</b>	<b>2.411.204</b>	<b>3.093.321</b>	<b>2.329.002</b>	<b>3.211.448</b>	<b>2.902.659</b>
di cui crediti	2.385.249	3.067.366	2.149.619	3.020.131	2.861.342
di cui crediti v./clienti	653.767	1.091.695	1.367.557	877.378	1.399.557
di cui titoli	25.955	25.955	179.383	191.317	41.317
<b>Liquidità immediate</b>	<b>2.505.841</b>	<b>2.007.388</b>	<b>1.685.533</b>	<b>2.098.496</b>	<b>2.735.924</b>
di cui disponibilità liquide	2.505.841	2.007.388	1.685.533	2.098.496	2.735.924
<b>Totale Impieghi</b>	<b>12.416.150</b>	<b>12.753.940</b>	<b>12.246.706</b>	<b>13.997.848</b>	<b>14.356.624</b>
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>7.320.758</b>	<b>7.244.025</b>	<b>7.158.878</b>	<b>7.602.723</b>	<b>5.875.588</b>
di cui capitale sociale	7.323.141	7.323.141	7.323.141	7.323.141	5.650.545
di cui crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	-	-	279.583	225.043	798.853
di cui utile/perdita d'esercizio	76.734	85.147	-443.846	54.539	-573.810
di cui perdite portate a nuovo	-79.117	-164.263	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>406.602</b>	<b>367.864</b>	<b>385.881</b>	<b>237.945</b>	<b>213.337</b>
di cui T.F.R.	356.992	307.864	265.446	237.945	213.337
di cui Fondi rischi e oneri	49.610	60.000	120.435	-	-
di cui debiti v./banche	-	-	-	-	-
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>4.688.788</b>	<b>5.142.051</b>	<b>4.701.947</b>	<b>6.137.180</b>	<b>8.267.699</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)					
di cui Debiti v./banche	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	254.122	506.591	199.765	205.952	338.735
di cui Debiti v./ imprese controllate, collegate e controllanti	209.084	207.100	283.446	1.535.803	1.567.053
di cui Debiti tributari	334.047	232.844	39.675	57.018	40.425
di cui Debiti v./Enti previdenziali	103.225	83.963	78.838	83.735	81.983
di cui altri debiti	270.626	214.415	399.174	433.758	2.297.111
di cui ratei e risconti passivi	3.517.684	3.897.138	3.701.049	3.820.914	3.942.392
<b>Totale fonti</b>	<b>12.416.148</b>	<b>12.753.940</b>	<b>12.246.706</b>	<b>13.977.848</b>	<b>14.356.624</b>



- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	3.089.067	2.859.894	2.447.035	2.847.020	2.263.845
<i>Totale costi operativi</i>	<i>2.948.236</i>	<i>2.773.131</i>	<i>2.870.181</i>	<i>2.803.773</i>	<i>2.875.747</i>
Risultato operativo	140.831	86.763	-423.146	43.247	-611.902
Saldo della gestione finanziaria	19.090	66.473	52.186	45.702	11.641
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	31.025	-17.103	-26.782	41.652	70.012
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>190.946</b>	<b>136.133</b>	<b>-397.742</b>	<b>130.601</b>	<b>-530.249</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	114.212	50.988	46.105	76.062	43.560
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>76.734</b>	<b>85.145</b>	<b>-443.847</b>	<b>54.539</b>	<b>-573.809</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	3.089.067	2.859.894	2.447.035	2.847.020	2.263.845
2) Costi operativi esterni:	1.155.540	1.240.256	1.209.996	1.236.047	1.306.268
<i>Acquisti di merci, materie prime, sussidiarie, ecc.</i>	<i>46.619</i>	<i>44.151</i>	<i>45.297</i>	<i>48.091</i>	<i>40.780</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>1.017.198</i>	<i>1.113.793</i>	<i>1.086.780</i>	<i>993.270</i>	<i>1.109.544</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>91.723</i>	<i>82.312</i>	<i>77.919</i>	<i>194.686</i>	<i>155.944</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>1.933.527</b>	<b>1.619.638</b>	<b>1.237.039</b>	<b>1.610.973</b>	<b>957.577</b>
3) Costi operativi interni:	1.327.654	1.241.878	1.166.714	1.193.310	1.235.294
<i>Costi del personale</i>	<i>1.327.654</i>	<i>1.241.878</i>	<i>1.166.714</i>	<i>1.193.310</i>	<i>1.235.294</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>605.873</b>	<b>377.760</b>	<b>70.325</b>	<b>417.663</b>	<b>-277.717</b>
Ammortamenti	208.542	219.090	278.036	284.417	334.186
Accantonamenti e svalutazioni	256.500	71.907	215.435	90.000	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>140.831</b>	<b>86.763</b>	<b>-423.146</b>	<b>43.246</b>	<b>-611.903</b>
Saldo gestione finanziaria	19.090	66.473	52.186	45.702	11.641
Saldo gestione straordinaria	31.025	-17.103	-26.782	41.652	70.012
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>190.946</b>	<b>136.133</b>	<b>-397.742</b>	<b>130.600</b>	<b>-530.250</b>
Imposte e tasse di esercizio	114.212	50.988	46.105	76.062	43.560
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>76.734</b>	<b>85.145</b>	<b>-443.847</b>	<b>54.538</b>	<b>-573.810</b>

### - 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-100.393	-360.118	-648.421	-471.485	-2.444.529
Indice del margine di struttura primario	0,986	0,953	0,917	0,942	0,706
Capitale circolante netto finanziario	306.211	7.746	-262.542	-213.540	-2.231.192
Capitale circolante netto in senso stretto	2.982.451	2.639.989	3.258.824	3.336.606	4.184.226
Capitale circolante netto operativo	476.610	632.601	1.573.291	1.238.110	1.448.302
Margine di tesoreria primario	-2.182.947	-3.134.663	-3.016.414	-4.038.684	-5.531.775
Margine di tesoreria secondario	228.257	-41.342	-687.412	-827.236	-2.629.116
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	2.834.198	2.679.264	1.242.663	1.951.424	1.732.256
Tasso di variazione del fatturato	5,78%	115,61%	-36,32%	12,65%	2,47%
Valore aggiunto	1.933.527	1.619.638	1.237.039	1.610.973	957.577
EBITDA	605.873	377.760	70.325	417.663	-277.717
EBIT	140.831	86.763	-423.146	43.246	-611.903
EBT	190.946	136.133	-397.742	130.600	-530.250
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	4,97%	3,24%	-34,05%	2,22%	-35,32%
Costo del lavoro / valore aggiunto	68,665%	76,676%	94,315%	74,074%	129,002%
ROI	1,104%	0,708%	-3,023%	0,301%	-4,660%
ROE	1,059%	1,189%	-5,838%	0,928%	-9,797%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,534	0,390	0,358	0,342	0,331
Indice di tesoreria secondario	1,049	0,992	0,854	0,865	0,682
Indice di dipendenza finanziaria	0,410	0,432	0,415	0,456	0,591
Indice di autonomia finanziaria	0,590	0,568	0,585	0,544	0,409
Capitali propri / Mezzi di terzi	1,437	1,315	1,407	1,193	0,693
Capitali propri / Immobilizzazioni nette	0,986	0,953	0,917	0,942	0,706
Leva finanziaria (Leverage)	1,73	1,74	1,78	2,10	2,34

### 8. Andamento aziendale nel 2009

Il 2009, con ridefinizione dell'oggetto e degli ambiti di operatività statutari, è stato il primo anno di completa operatività di Sviluppo Toscana nella sua veste di soggetto in house della Regione.

Coerentemente con la nuova *mission* aziendale, la società ha iniziato ad operare ad esclusivo supporto della Regione e degli enti da essa dipendenti, svolgendo attività connesse alla promozione ed allo sviluppo di nuove iniziative imprenditoriali.

In particolare, hanno assunto fondamentale importanza le seguenti attività, dai cui proventi dipendono sostanzialmente tutti i ricavi aziendali:

- attività istruttorie per la concessione di finanziamenti, incentivi, agevolazioni, contributi ed ogni altro tipo di beneficio regionale, nazionale e comunitario alle imprese e agli enti pubblici, in osservanza di protocolli organizzativi definiti dalla Regione Toscana;
- attività inerenti i Piani integrati di sviluppo urbano sostenibile (Piuss);
- raccolta e la valutazione di progetti connessi ad infrastrutture/investimenti pubblici
- attività dirette alla promozione ed alla creazione di micro-imprese;
- attività di sostegno alla incubazione di piccole imprese, svolte negli incubatori di Massa (attivo dal 1994) e di Venturina (attivo dal 2002).

L'esercizio 2009 si è concluso con un utile, al netto delle imposte, di 76.734 Euro, a cui concorre positivamente il risultato della gestione caratteristica, pari oltre 140.000 €.

Sulle voci del conto economico 2009 si osserva in particolare l'innalzamento dei ricavi derivanti dalle prestazioni fornite al socio di riferimento Regione Toscana, nonché una crescita esponenziale della spesa per consulenze a fronte del contestuale crollo della spesa per prestazioni di terzi per effetto di un maggiore ricorso a prestazioni altamente professionali ed un minor ricorso a prestazioni di soggetti esterni non professionisti.

Sia la struttura patrimoniale che finanziaria della società si presentano in sostanziale equilibrio.

## TERME DI CASCIANA Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni  
Attività: proprietaria immobiliare delle terme di Casciana

Codice Fiscale: 0038168050  
Data di costituzione: 13/07/1963

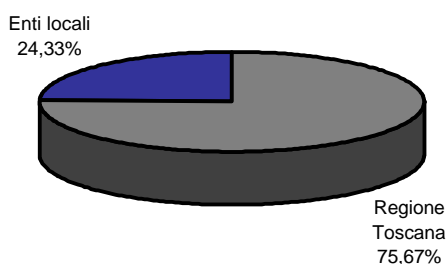
Indirizzo: Piazza Garibaldi, 9 – 56034 - Cascina Terme (PI)  
Tel: 0587/64461  
Fax: 0587/644629  
E-mail: info@termedicasciana.it  
Sito Internet: www.termedicasciana.com

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

I dati di cui sotto aggiornati all'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea straordinaria dei soci del 13/09/2006. Il Comune di Casciana Terme non ha ancora proceduto alla sottoscrizione della quota deliberata: il relativo diritto di opzione scadrà nel settembre 2011.

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Comune di Casciana Terme	1.949.486	24,33
Regione Toscana	6.060.542	75,66
Totale	8.010.027	100,00

Grafico 2.1:  
Composizione dell'azionariato



### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Castaldelli Leonello*	14/07/2008	30/04/2011
Consigliere	Massimo Lenzi	03/09/2009	30/04/2011
Consigliere	Alessandro Reggiani	14/07/2008	30/04/2011

\* di nomina regionale

Al Presidente spetta un compenso annuo lordo pari a €31.000.

Ai consiglieri spetta un compenso annuo lordo pari a € 12.000

#### **4. Organo di controllo al 30/06/2009**

<b>Qualifica</b>	<b>Nominativo</b>	<b>Incarica dal</b>	<b>Scadenza</b>
Presidente	Luciano Bachi	23/04/2009	30/04/2012
Sindaco effettivo	Carlo Rossi	23/04/2009	30/04/2012
Sindaco effettivo	Joselito Lagonegro*	10/08/2009	30/04/2012
Sindaco supplente	Marcello Lupetti	23/04/2009	30/04/2012
Sindaco supplente	Antonio Nazaro*	10/08/2009	30/04/2012

\* di nomina regionale

Compensi percepiti : Al Presidente spetta un compenso annuo lordo pari a € 6.000.  
Ai Sindaci effettivi spetta un compenso annuo lordo pari a € 4.000

#### **5. Partecipazioni in altre società**

<b>Nome società</b>	<b>% di possesso</b>	<b>Valore nominale (€)</b>
Consorzio Toscana Termale srl in liquidazione	5,0	774
Consorzio Turistico Volterra, Valdicecina e Valdera	0,65	470
Bagni di Casciana Srl	100,0	1.605.290

#### **6. Altri dati aziendali**

L'impresa non presenta dipendenti in organico.

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

Stato patrimoniale riclassificato					
Impieghi	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>8.057.323</b>	<b>8.083.377</b>	<b>13.295.991</b>	<b>10.501.037</b>	<b>8.444.751</b>
di cui immateriali	61.431	85.029	425.445	120.564	164.857
di cui materiali	6.389.519	6.391.975	12.732.463	10.244.390	8.178.811
di cui finanziarie	1.606.373	1.606.373	138.083	136.083	101.083
<b>Attività correnti</b>	<b>2.696.662</b>	<b>1.858.552</b>	<b>2.618.221</b>	<b>2.086.986</b>	<b>3.021.887</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>2.946</b>	<b>-</b>	<b>295.974</b>	<b>219.895</b>	<b>150.792</b>
Posizione netta magazzino	-	-	256.614	195.642	129.926
<i>di cui Scorte</i>	-	-	-	-	-
+ <i>Anticipi a Fornitori</i>	-	-	-	-	-
- <i>Anticipi da clienti</i>	-	-	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	2.946	-	39.360	24.253	20.866
<b>Liquidità differite</b>	<b>618.372</b>	<b>1.795.565</b>	<b>2.301.906</b>	<b>1.740.467</b>	<b>2.682.556</b>
di cui crediti	618.372	1.795.565	2.301.906	1.740.467	1.894.930
<i>di cui crediti v./clienti</i>	490.810	1.388.397	1.510.270	-	-
di cui attività finanziarie	-	-	-	-	787.626
<b>Liquidità immediate</b>	<b>2.075.344</b>	<b>62.987</b>	<b>20.341</b>	<b>126.624</b>	<b>188.539</b>
di cui disponibilità liquide	2.075.344	62.987	20.341	126.624	188.539
<b>Totale Impieghi</b>	<b>10.753.985</b>	<b>9.941.929</b>	<b>15.914.212</b>	<b>12.588.023</b>	<b>11.466.638</b>
<hr/>					
Fonti	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>8.517.355</b>	<b>6.560.075</b>	<b>6.001.218</b>	<b>5.398.040</b>	<b>4.298.076</b>
di cui capitale sociale	8.010.027	6.010.029	6.010.029	6.010.029	3.292.752
- crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-999.999	-
di cui Riserve	550.046	360.585	360.585	349.201	901.310
di cui utile/perdita d'esercizio	-42.718	558.857	-369.396	38.809	104.014
di cui perdite portate a nuovo	-	369.396	-	0	0
<b>Passività consolidate:</b>	<b>198.170</b>	<b>60.670</b>	<b>2.458.956</b>	<b>2.543.207</b>	<b>2.281.542</b>
di cui T.F.R.	-	-	641.143	570.134	494.663
di cui Fondi rischi e oneri	198.170	60.670	78.628	114.271	-
di cui debiti v./banche	-	-	1.739.185	1.858.802	1.786.879
di cui Debiti v/soci per finanziamenti	-	-	-	-	-
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>2.038.467</b>	<b>3.321.184</b>	<b>7.454.038</b>	<b>4.646.776</b>	<b>4.887.020</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	509.019	1.091.478	3.387.111	1.054.706	691.482
di cui Debiti v./fornitori	320.881	1.021.728	2.242.815	1.464.865	937.272
di cui Debiti v./ imprese controllate e/o collegate	49.568	157.154	38.539	22.454	-
di cui Debiti v/soci per finanziamenti	-	-	-	-	1.136.205
di cui Debiti tributari	35.310	161.254	85.280	110.623	139.273
di cui Debiti v./Enti previdenziali	796	158.431	99.783	71.429	76.820
di cui altri debiti	749.989	731.106	863.875	1.126.659	1.018.480
di cui ratei e risconti passivi	372.904	33	736.635	796.040	887.488
<b>Totale Fonte</b>	<b>10.753.992</b>	<b>9.941.929</b>	<b>15.914.212</b>	<b>12.588.023</b>	<b>11.466.638</b>

- 7.2 Conto Economico

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	324.078	5.863.024	5.566.824	5.447.290	5.613.455
<i>Totale costi operativi</i>	<i>498.956</i>	<i>6.683.352</i>	<i>5.664.986</i>	<i>4.953.649</i>	<i>5.086.351</i>
Risultato operativo	-174.878	-820.328	-98.162	493.641	527.104
Saldo della gestione finanziaria	-51.797	-433.739	-234.191	-179.187	-186.225
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	209.260	1.903.849	5.783	16.704	57.368
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-17.415</b>	<b>649.782</b>	<b>-326.570</b>	<b>331.158</b>	<b>398.247</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	25.304	90.925	42.826	292.349	294.233
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>-42.719</b>	<b>558.857</b>	<b>-369.396</b>	<b>38.809</b>	<b>104.014</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	324.078	5.863.024	5.566.824	5.447.290	5.613.455
2) Costi operativi esterni:	322.492	2.611.763	2.278.930	2.049.534	2.141.014
<i>Acquisti di merci</i>	<i>68</i>	<i>310.898</i>	<i>437.261</i>	<i>313.404</i>	<i>343.037</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>316.772</i>	<i>2.074.373</i>	<i>1.863.968</i>	<i>1.434.217</i>	<i>1.429.383</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>0</i>	<i>53.570</i>	<i>-60.972</i>	<i>-62.683</i>	<i>-43.888</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>5.652</i>	<i>172.922</i>	<i>38.673</i>	<i>364.596</i>	<i>412.482</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>1.586</b>	<b>3.251.261</b>	<b>3.287.894</b>	<b>3.397.756</b>	<b>3.472.441</b>
3) Costi operativi interni:	855	2.640.577	2.320.449	2.070.038	2.130.748
<i>Costi del personale</i>	<i>855</i>	<i>2.640.577</i>	<i>2.320.449</i>	<i>2.070.038</i>	<i>2.130.748</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>731</b>	<b>610.684</b>	<b>967.445</b>	<b>1.327.718</b>	<b>1.341.693</b>
Ammortamenti	45.608	1.281.012	1.065.607	834.077	814.589
Accantonamenti	130.000	150.000	-	-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-174.877</b>	<b>-820.328</b>	<b>-98.162</b>	<b>493.641</b>	<b>527.104</b>
Saldo gestione finanziaria	-51.797	-433.739	-234.191	-179.187	-186.225
Saldo gestione straordinaria	209.260	1.903.849	5.783	16.704	57.368
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>-17.414</b>	<b>649.782</b>	<b>-326.570</b>	<b>331.158</b>	<b>398.247</b>
Imposte e tasse di esercizio	25.304	90.925	42.826	292.349	294.233
<b>Risultato netto (Utile / Perdita di esercizio)</b>	<b>-42.718</b>	<b>558.857</b>	<b>-369.396</b>	<b>38.809</b>	<b>104.014</b>

### - 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	460.032	-1.523.302	-7.294.773	-5.102.997	-4.146.675
Indice del margine di struttura primario	1,057	0,812	0,451	0,514	0,509
Capitale circolante netto finanziario	658.195	-1.462.632	-4.835.817	-2.559.790	-1.865.133
Capitale circolante netto in senso stretto	2.245.273	429.656	-712.204	-1.338.241	-748.733
Capitale circolante netto operativo	169.929	366.669	-732.545	-1.464.865	-937.272
Margine di tesoreria primario	36.877	-3.258.197	-7.433.697	-4.520.152	-4.698.481
Margine di tesoreria secondario	655.249	-1.462.632	-5.131.791	-2.779.685	-2.015.925
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	200.202	5.863.024	5.286.429	5.247.717	5.423.418
Tasso di variazione del fatturato	-96,59%	10,91%	0,74%	-3,24%	10,72%
Valore aggiunto	1.586	3.251.261	3.287.894	3.397.756	3.472.441
EBITDA	731	610.684	967.445	1.327.718	1.341.693
EBIT (utile operativo)	-174.877	-820.328	-98.162	493.641	527.104
EBT	-17.414	649.782	-326.570	331.158	398.247
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	-87,35%	-13,99%	-1,86%	9,41%	9,72%
Costo del lavoro / valore aggiunto	53,91%	81,22%	70,58%	60,92%	61,36%
ROI	-1,76%	-5,15%	-0,78%	4,31%	4,87%
ROE	-0,651%	9,312%	-6,843%	0,903%	2,453%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	1,018	0,019	0,003	0,027	0,039
Indice di tesoreria secondario	1,321	0,560	0,312	0,402	0,587
Indice di dipendenza finanziaria	0,208	0,340	0,623	0,571	0,625
Indice di autonomia finanziaria	0,792	0,660	0,377	0,429	0,375
Capitali propri / Mezzi di terzi	3,808	1,940	0,605	0,751	0,600
Leva finanziaria (Leverage)	1,373	2,058	2,500	2,481	2,610

### 8. Attività svolta e programmi futuri

Va premesso che il 2009 è stato il primo anno di operatività della nuova articolazione adottata per la gestione delle Terme di Casciana, in cui la proprietà degli immobili e degli stabilimenti resta attribuita alla società Terme di Casciana S.p.a. (partecipata dalla Regione), mentre la gestione termale è stata conferita alla Bagni di Casciana S.r.l., partecipata al 100% da Terme.

Il rapporto tra le due società è regolato da un apposito contratto di locazione nonché da un contratto regolante i livelli di servizio da erogare. L'impegno contrattuale sottoscritto da Bagni di Casciana S.r.l. prevede che essa si impegni, per l'intera durata del contratto di locazione, a farsi carico non soltanto delle spese di manutenzione ordinaria ma anche di quelle di manutenzione straordinaria di detti immobili. Preso atto, quindi, che il bene sarà restituito alla proprietà alla scadenza naturale del contratto a valore immutato attestato da apposita perizia, gli amministratori di Terme di Casciana S.p.a. non hanno proceduto all'ammortamento dei fabbricati industriali.

L'esercizio 2009 della società Terme di Casciana chiude con una perdita di circa 42.000 €. Qualora si fosse proceduto a registrare gli ammortamenti, la perdita si sarebbe incrementata di circa 250.000€.

La differenza tra il valore ed il costo della produzione è negativa per circa 174.000 €.

La gestione finanziaria evidenzia un saldo negativo di circa 51.000 €. Il saldo positivo della gestione straordinaria è pari a circa 210.000 € ed è stato realizzato in gran parte grazie alle sopravvenienze attive consistenti in conguagli tariffari relativi al 2008 (circa 176.000 €).

Dal punto di vista patrimoniale, evidenziato che le immobilizzazioni risultano coperte integralmente dai mezzi propri, si segnala un incremento di circa 800.000 dei debiti bancari a breve termine legato all'anticipo su fatture emesse nei confronti dell'ASL 5 di Pisa.

Per la controllata Bagni di Casciana S.r.l. l'esercizio chiude con una perdita di 453.870 €, a fronte della quale gli amministratori di Terme di Casciana S.p.a. non hanno proceduto ad alcuna svalutazione della partecipazione totalitaria ivi detenuta. Si tenga conto che qualora

si fosse proceduto in tal senso la perdita di esercizio per la partecipata regionale si sarebbe ampliata del valore pari alla perdita della controllata stessa.

Nonostante un apprezzabile aumento dei ricavi rispetto al 2008 (si segnala nello specifico i buoni risultati dei servizi termali, nonostante la diminuzione dei ricavi provenienti dal settore "benessere" e dal complesso di Villa Borri), sulla Bagni di Casciana incidono pesantemente le spese del personale per 2,8 milioni di € (assorbono il 46% del fatturato) e gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali per quasi 1 milione di €.

Per le due società l'esercizio 2010 in corso non sembra far prevedere notevoli cambiamenti. Se l'apporto della gestione straordinaria non sarà pari a quello del 2009 (che ha beneficiato di sopravvenienze dovute a conguagli tariffari), la Terme di Casciana S.p.a. riuscirà difficilmente a raggiungere l'economicità della gestione, nonostante il previsto incremento dell'affitto dovuto dalla Bagni ai sensi del contratto di gestione.

Sussistono inoltre numerose incognite sul mantenimento del livello di fatturato raggiunto nel 2009, stante una serie di criticità peraltro rilevate dagli stessi amministratori (calo del potere di acquisto delle famiglie, notevole aumento della concorrenza nel settore termale, complessità della gestione di Villa Borri; difficoltà di collaborazione con gli alberghi della zona per l'ospitalità di pazienti internati).

In definitiva, la non effettiva separazione tra gestione del patrimonio immobiliare e gestione del business termale rende inevitabile che i risultati della gestione incidano sul risultato finale della società immobiliare partecipata dalla Regione.



## TERME DI CHIANCIANO IMMOBILIARE Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni  
Attività: gestione immobiliare delle terme di Chianciano

Codice Fiscale: 00423030584

Data di costituzione: 29/05/1961 come Terme di Chianciano

L'Assemblea straordinaria del 17.03.2005 ha deliberato il cambio di denominazione da Terme di Chianciano S.p.A. a Terme di Chianciano Immobiliare S.p.A.

Indirizzo: Largo Siena, 3 Int. 1 - 53042 Chianciano Terme (SI)

Tel: 0578/64233

Fax: 0578/64694

E-mail: [info@termechiancianoimmobiliare.it](mailto:info@termechiancianoimmobiliare.it)

Sito Internet: [www.termechiancianoimmobiliare.it/](http://www.termechiancianoimmobiliare.it/)

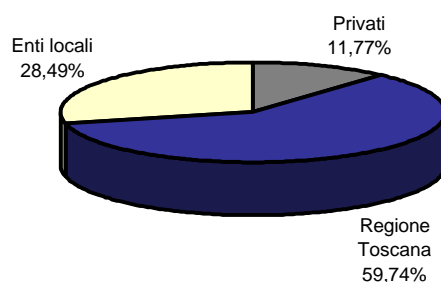
### 2. Analisi dell'assetto proprietario

---

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	6.691.950	59,734
Comune di Chianciano Terme	3.191.974	28,492
Fi.Se.S. Spa	1.318.804	11,772
Azioni proprie	151	0,001
Totale	11.202.878	100,00

---

Grafico 2.1:  
Composizione dell'azionariato



### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Norrito Fausto	26/08/2008	3 esercizi
Consigliere	Sbarluzzi Paolo*	26/08/2008	3 esercizi
Consigliere	Micheli Sivana	26/08/2008	3 esercizi

\* di nomina regionale

Compensi percepiti:

Presidente: compenso pari al 40% dell'indennità annua lorda percepita dal Sindaco del Comune di Chianciano Terme, corrispondente a € 14.725,20.

Ai consiglieri spetta un compenso annuo lordo pari a € 2.400.

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Giusti Marco*	06/08/2009	approv. bil. 2011
Sindaco effettivo	Susini Raffaele	06/08/2009	approv. bil. 2011
Sindaco effettivo	Caroni Fabiana	06/08/2009	approv. bil. 2011
Sindaco supplente	Micheli Stefano*	26/05/2010	approv. bil. 2011
Sindaco supplente	Masciello Antonio	06/08/2009	approv. bil. 2011

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: ai Sindaci e al Presidente spetta un emolumento annuo lordo rispettivamente pari a di 3.305,33 € e 4.958,00 €. A tutti i componenti spetta un'indennità di presenza pari ad 103,23 € per ogni seduta del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea dei Soci (con esclusione dell'Assemblea di Approvazione del Bilancio d'Esercizio).

### 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Terme di Chianciano Servizi Srl	100,0	654.254
Terme di Chianciano S.P.A.	30,0	1.278.476

### 6. Altri dati aziendali

L'impresa non presenta dipendenti in organico.

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

Stato patrimoniale riclassificato					
Impieghi	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>14.027.753</b>	<b>13.754.528</b>	<b>12.195.200</b>	<b>11.539.665</b>	<b>11.294.262</b>
di cui immateriali	1.411	5.401	9.337	15.381	11.148
di cui materiali	12.088.447	11.811.232	10.013.144	9.351.565	9.161.846
di cui finanziarie	1.937.895	1.937.895	2.172.719	2.172.719	2.121.268
<b>Attività correnti</b>	<b>3.210.127</b>	<b>3.437.896</b>	<b>3.423.192</b>	<b>1.131.639</b>	<b>916.893</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>518</b>
di cui scorte	-	-	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	-	-	-	-	518
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.047.332</b>	<b>1.232.195</b>	<b>701.432</b>	<b>724.109</b>	<b>908.552</b>
di cui crediti	1.047.332	1.232.195	701.432	724.109	908.552
di cui crediti v./clienti	238.887	532.253	109.002	-	-
di cui Acconti	750	-	-	-	-
<b>Liquidità immediate</b>	<b>2.162.795</b>	<b>2.205.701</b>	<b>2.721.760</b>	<b>407.530</b>	<b>7.823</b>
di cui disponibilità liquide	2.162.795	2.205.701	2.721.760	407.530	7.823
<b>Totale Impieghi</b>	<b>17.237.880</b>	<b>17.192.424</b>	<b>15.618.392</b>	<b>12.671.304</b>	<b>12.211.155</b>
Fonti	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>11.822.364</b>	<b>11.733.045</b>	<b>11.630.652</b>	<b>8.562.186</b>	<b>6.897.705</b>
di cui capitale sociale	11.202.878	11.202.878	11.202.878	8.166.914	6.666.927
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	530.166	427.774	395.275	230.779	163.563
di cui utile/perdita d'esercizio	89.320	102.393	32.499	164.493	67.215
di cui perdite portate a nuovo	-	-	-	0	0
<b>Passività consolidate:</b>	<b>4.982.226</b>	<b>206.306</b>	<b>3.894.471</b>	<b>256.468</b>	<b>2.753.730</b>
di cui T.F.R.	-	-	-	-	-
di cui Fondi rischi e oneri	208.616	206.306	206.306	256.306	262.806
di cui debiti v./banche	3.525.412	-	2.921.548	162	2.490.924
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	1.248.198	-	766.617	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>433.290</b>	<b>5.253.073</b>	<b>93.269</b>	<b>3.852.650</b>	<b>2.559.720</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	-	3.693.625	-	3.109.097	1.690.946
di cui Debiti v./fornitori	348.166	316.515	52.126	65.074	160.567
di cui Debiti v./ imprese controllate e/o collegate	-	-	-	-	43.564
di cui Debiti tributari	38.996	7.840	5.703	24.460	1.162
di cui Debiti v./Enti previdenziali	1.273	392	1.640	1.566	663
di cui altri debiti	29.855	1.219.701	18.800	652.453	662.818
di cui ratei e risconti passivi	15.000	15.000	15.000	-	-
<b>Totale Fonti</b>	<b>17.237.880</b>	<b>17.192.424</b>	<b>15.618.392</b>	<b>12.671.304</b>	<b>12.211.155</b>

- 7.2 Conto Economico

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	236.628	267.809	271.993	270.090	1.465.510
<i>Totale costi operativi</i>	<i>278.289</i>	<i>237.474</i>	<i>254.660</i>	<i>533.623</i>	<i>1.173.052</i>
Risultato operativo	-41.661	30.335	17.333	-263.533	292.458
Saldo della gestione finanziaria	135.294	-688.639	17.555	-164.639	-202.080
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	25.504	767.301	2.182	586.178	5.110
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>119.137</b>	<b>108.997</b>	<b>37.070</b>	<b>158.006</b>	<b>95.488</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	29.817	6.604	4.571	-6.487	28.273
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>89.320</b>	<b>102.393</b>	<b>32.499</b>	<b>164.493</b>	<b>67.215</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	236.628	267.809	271.993	270.090	1.465.510
2) Costi operativi esterni:	271.660	231.817	247.037	359.850	646.013
<i>Acquisti di merci</i>	<i>16.514</i>	<i>5.996</i>	<i>8.858</i>	<i>3.251</i>	<i>98.721</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>250.146</i>	<i>217.782</i>	<i>230.140</i>	<i>224.841</i>	<i>401.140</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-4.876</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>5.000</i>	<i>8.039</i>	<i>8.039</i>	<i>131.758</i>	<i>151.028</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>-35.032</b>	<b>35.992</b>	<b>24.956</b>	<b>-89.760</b>	<b>819.497</b>
3) Costi operativi interni:	-	-	-	-	313.673
<i>Costi del personale</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>313.673</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>-35.032</b>	<b>35.992</b>	<b>24.956</b>	<b>-89.760</b>	<b>505.824</b>
Ammortamenti	5.629	5.657	7.623	18.608	31.043
Accantonamenti e svalutazioni	1.000	-	-	155.165	182.323
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-41.661</b>	<b>30.335</b>	<b>17.333</b>	<b>-263.533</b>	<b>292.458</b>
Saldo gestione finanziaria	135.294	-688.639	17.555	-164.639	-202.080
Saldo gestione straordinaria	25.504	767.301	2.182	586.178	5.110
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>119.137</b>	<b>108.997</b>	<b>37.070</b>	<b>158.006</b>	<b>95.488</b>
Imposte e tasse di esercizio	29.817	6.604	4.571	-6.487	28.273
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>89.320</b>	<b>102.393</b>	<b>32.499</b>	<b>164.493</b>	<b>67.215</b>

### - 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-2.205.389	-2.021.483	-564.548	-2.977.479	-4.396.557
Indice del margine di struttura primario	0,843	0,853	0,954	0,742	0,611
Capitale circolante netto finanziario	2.776.837	-1.815.177	3.329.923	-2.721.011	-1.642.827
Capitale circolante netto in senso stretto	2.052.766	2.421.439	2.778.636	342.456	-152.744
Capitale circolante netto operativo	-110.029	215.738	56.876	-65.074	-160.567
Margine di tesoreria primario	1.729.505	-3.047.372	2.628.491	-3.445.120	-2.551.897
Margine di tesoreria secondario	2.776.837	-1.815.177	3.329.923	-2.721.011	-1.643.345
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	236.620	266.818	271.751	0	128.194
Tasso di variazione del fatturato	-11,32%	-1,82%	xxx	-100,00%	-97,64%
Valore aggiunto	-35.032	35.992	24.956	-89.760	819.497
EBITDA	-35.032	35.992	24.956	-89.760	505.824
EBIT (utile operativo)	-41.661	30.335	17.333	-263.533	292.458
EBT	119.137	108.997	37.070	158.006	95.488
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	-17,61%	11,37%	6,38%	xxx	228,14%
Costo del lavoro / valore aggiunto	0,000	0,000	0,000	0,000	0,383
ROI	-0,242%	0,194%	0,137%	-2,158%	2,142%
ROE	0,761%	0,880%	0,380%	2,385%	1,252%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	4,992	0,420	29,182	0,106	0,003
Indice di tesoreria secondario	7,409	0,654	36,702	0,294	0,358
Indice di dipendenza finanziaria	0,314	0,318	0,255	0,324	0,435
Indice di autonomia finanziaria	0,686	0,682	0,745	0,676	0,565
Capitali propri / Mezzi di terzi	2,183	2,149	2,917	2,084	1,298
Leva finanziaria (Leverage)	1,462	1,404	1,401	1,609	2,109

### 8. Andamento aziendale nel 2009

La società detiene la partecipazione totalitaria di Terme di Chianciano Servizi S.r.l. e, inoltre, detiene la rilevante partecipazione del 30% nel capitale di Terme di Chianciano S.p.A. che dal 2005 è la società di gestione del complesso termale.

L'esercizio 2009 di Terme di Chianciano Immobiliare ha chiuso con un utile di 89.320 € il quale, vista la differenza negativa tra il valore ed il costo della produzione per circa 41 mila Euro, è stato raggiunto sostanzialmente grazie al saldo positivo della gestione finanziaria (circa 135.000 €).

Riguardo la Terme di Chianciano Servizi S.r.l., posseduta al 100%, l'utile di esercizio 2009 è stato pari a circa 30.000 €, ma attingendo dalle Riserve è stato erogato un dividendo di 168.000 € a favore del socio unico Terme di Chianciano Immobiliare S.p.A.. Ciò ha permesso a quest'ultima di migliorare la propria redditività, ma ha prodotto un effetto di drastica riduzione della liquidità sulla Servizi..

Riguardo poi la società di gestione Terme di Chianciano S.p.a., posseduta al 30%, si evidenzia che su di essa pesa fortemente l'andamento negativo del settore termale. Il risultato è una perdita di esercizio pari a 685.000 €, a fronte della quale gli amministratori dell'Immobiliare hanno valutato di non procedere alla svalutazione della partecipazione ivi detenuta, in quanto si stima un ritorno all'economicità della stessa nel medio periodo così come ipotizzato nel piano industriale della società

Dal punto di vista patrimoniale, oltre ad un sostanziale incremento dei debiti a breve termine verso il sistema bancario (da circa 894.000 € passano a oltre 1,7 milioni di €) si segnala che a dicembre 2009 l'Assemblea straordinaria ha provveduto alla riduzione del capitale sociale per 2,66 milioni di € a seguito delle perdite di esercizio accumulate negli esercizi precedenti. Per finanziare le immobilizzazioni (pari a 8,7 milioni di €), questa società di gestione ricorre considerevolmente al capitale di terzi, anche nella forma del breve termine, comportando un maggior costo per oneri finanziari.

L'assemblea dei soci di Terme di Chianciano S.p.a., ha approvato a dicembre 2009 l'implementazione e lo sviluppo del piano industriale 2009-2013. Lo scenario approvato prevede sia la realizzazione di investimenti necessari al mantenimento di standard qualitativi, sia la realizzazione di altri progetti in grado di ampliare i servizi offerti (piscine termali e reparto idrologia), sia la trasformazione del "PalaMontepaschi" in un adeguato centro congressuale, per un investimento totale di 5,2 milioni di €

Grazie a queste scelte strategiche, il piano prevede un ritorno all'economicità della gestione nel 2011, ma intanto l'esercizio 2010 in corso non sembra far prevedere notevoli cambiamenti rispetto al 2009, confermando il mancato raggiungimento dell'economicità della gestione caratteristica.

In definitiva, la non effettiva separazione tra gestione del patrimonio immobiliare e gestione del business termale rende inevitabile che i risultati della gestione incidano sul risultato finale della società immobiliare partecipata dalla Regione.

## TERME DI MONTECATINI Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni  
Attività: la gestione e sfruttamento delle terme di Montecatini

Codice Fiscale: 00466670585  
Data di costituzione: 29/05/1961

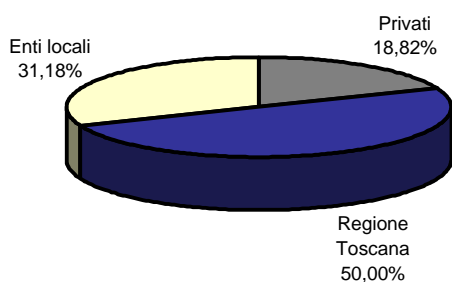
Indirizzo: viale G. Verdi, 41 – 51016 - Montecatini Terme (PT)  
Tel: +39 0572/7781  
Fax: +39 0572/778444  
E-mail: info@termemontecatini.it  
Sito Internet: www.termemontecatini.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	11.956.760	50,00%
Comune di Montecatini Terme	7.456.760	31,18%
Fidi Toscana S.p.a.	4.500.000	18,82%
Terme di Montecatini S.p.a	100	0,00%
Totale	23.913.620	100,0

Da inizio Gennaio 2010 la partecipazione della Regione è salita al 61,59% in corrispondenza dell'uscita di Fidi Toscana S.p.a

Grafico 2.1:  
Composizione dell'azionariato



### 3. Organo amministrativo al 30/09/2010

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Amministratore unico	Paola Paganelli*	05/08/2010	1 esercizio

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: all'amministratore spetta un compenso pari a €31.599 annui.

#### **4. Organo di controllo**

<b>Qualifica</b>	<b>Nominativo</b>	<b>Incarica dal</b>	<b>Scadenza</b>
Presidente	Brizzi Giacomo	10/08/2009	Approv. Bilancio 2011
Sindaco effettivo	Grazzini Gian Luca	10/08/2009	Approv. Bilancio 2011
Sindaco effettivo	Bellini Marco	10/08/2009	Approv. Bilancio 2011
Sindaco supplente	Lumi Alessandro	10/08/2009	Approv. Bilancio 2011
Sindaco supplente	Baldi Alice	10/08/2009	Approv. Bilancio 2011

\* di nomina regionale

Compensi percepiti: il compenso annuale lordo, omnicomprensivo, spettante al presidente del collegio dei revisori e ai membri del collegio non possa essere superiore rispettivamente al 7 per cento e al 5 per cento dell'indennità spettante al Presidente della Giunta regionale.

#### **5. Partecipazioni in altre società**

<b>Nome società</b>	<b>% di possesso</b>	<b>Valore nominale (€)</b>
Gestioni Complementari termali srl	100,0	8.539.000
Montecatini Congressi S.c.a.r.l	5,0	5.000
Le Terme di Montecatini spa in liq	10,0	12.000

#### **6. Altri dati aziendali**

<b>Organico aziendale per qualifica</b>	
Dirigenti	0
Quadri	7
Impiegati	29
Operai	40
<b>Totale</b>	<b>76</b>



## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>					
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>57.758.590</b>	<b>45.939.546</b>	<b>19.551.049</b>	<b>17.578.557</b>	<b>17.387.087</b>
di cui immateriali	1.223.104	683.839	113.177	98.976	93.049
di cui materiali	44.798.508	34.395.171	15.655.898	14.006.895	14.128.093
di cui finanziarie	11.736.978	10.860.536	3.781.974	3.472.686	3.165.945
<b>Attività correnti</b>	<b>8.116.931</b>	<b>4.147.743</b>	<b>3.486.976</b>	<b>3.198.969</b>	<b>924.622</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>435.532</b>	<b>494.625</b>	<b>541.192</b>	<b>575.310</b>	<b>522.626</b>
Possizione netta del magazzino	95.946	87.513	102.136	94.237	-
di cui scorte	97.824	88.932	103.276	94.276	-
+ Anticipi a fornitori	-	-	-	-	-
- Acconti da clienti	-1.878	-1.419	-1.140	-39	-
di cui ratei e risconti attivi	337.708	405.693	437.916	481.034	522.626
<b>Liquidità differite</b>	<b>3.886.276</b>	<b>1.520.916</b>	<b>2.934.990</b>	<b>2.206.259</b>	<b>401.734</b>
di cui crediti	3.884.398	1.520.916	2.934.990	2.206.259	401.734
di cui crediti v./clienti	2.314.502	1.245.091	2.514.315	1.957.397	-
<b>Liquidità immediate</b>	<b>3.795.123</b>	<b>2.132.202</b>	<b>10.794</b>	<b>417.400</b>	<b>262</b>
di cui disponibilità liquide	3.795.123	2.132.202	10.794	417.400	262
<b>Totale Impieghi</b>	<b>65.875.521</b>	<b>50.087.289</b>	<b>23.038.025</b>	<b>20.777.526</b>	<b>18.311.709</b>
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>29.769.949</b>	<b>25.786.967</b>	<b>11.470.822</b>	<b>12.072.349</b>	<b>12.565.614</b>
di cui capitale sociale	23.913.620	19.413.620	14.913.620	13.913.620	9.913.620
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-2.600.000	-2.600.000	-	-1.500.000	-
di cui Riserve	8.973.345	11.797.220	131.710	2.651.996	2.627.079
di cui utile/perdita d'esercizio	-517.016	750.635	-3.101.527	-2.993.267	24.915
di cui perdite portate a nuovo	-	-3.574.508	-472.981	0	0
<b>Passività consolidate:</b>	<b>25.113.800</b>	<b>12.786.991</b>	<b>5.659.499</b>	<b>6.197.367</b>	<b>2.297.413</b>
di cui T.F.R.	1.231.468	1.210.393	1.372.492	1.348.959	173.989
di cui Fondi rischi e oneri	7.120.346	8.307.560	890.862	1.332.846	299.305
di cui debiti v./banche	15.650.000	2.664.881	2.792.863	2.916.237	1.815.246
di cui debiti v./controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	1.111.986	604.157	603.282	599.325	8.873
<b>Passività correnti</b>	<b>10.988.016</b>	<b>11.513.331</b>	<b>5.907.704</b>	<b>2.507.732</b>	<b>3.448.682</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	78	6.295.614	2.859.304	-	1.314.831
di cui Debiti v./fornitori	8.020.212	4.351.354	2.353.063	1.589.665	698.398
di cui Debiti v./imprese controllate e/o collegate	-	-	-	-	-
di cui Debiti tributari	150.285	130.365	137.530	191.842	76.306
di cui Debiti v./Enti previdenziali	135.633	121.843	139.928	184.707	15.807
di cui altri debiti	2.387.746	336.656	144.016	454.737	1.320.328
di cui ratei e risconti passivi	294.062	277.499	273.863	86.781	23.012
<b>Totale Fonti</b>	<b>65.871.765</b>	<b>50.087.289</b>	<b>23.038.025</b>	<b>20.777.448</b>	<b>18.311.709</b>

- 7.2 Conto Economico :

**Conto Economico sintetico riclassificato**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	5.970.232	4.929.954	5.567.144	5.313.230	776.643
<i>Totale costi operativi</i>	<i>7.649.972</i>	<i>8.955.288</i>	<i>8.392.154</i>	<i>6.772.239</i>	<i>1.184.494</i>
Risultato operativo	-1.679.740	-4.025.334	-2.825.010	-1.459.009	-407.851
Saldo della gestione finanziaria	-536.105	-567.387	-238.005	-545.008	-479.964
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	452.679	5.421.206	-47.812	-970.305	893.019
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-1.763.166</b>	<b>828.485</b>	<b>-3.110.827</b>	<b>-2.974.322</b>	<b>5.204</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	-1.246.150	77.850	-9.300	18.945	-19.711
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>-517.016</b>	<b>750.635</b>	<b>-3.101.527</b>	<b>-2.993.267</b>	<b>24.915</b>

**Conto Economico riclassificato a valore aggiunto**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	5.970.232	4.929.954	5.567.144	5.313.230	776.643
2) Costi operativi esterni:	3.569.803	3.273.904	4.187.634	3.083.279	927.891
<i>Acquisti di merci</i>	<i>520.389</i>	<i>413.435</i>	<i>502.246</i>	<i>460.202</i>	<i>11.783</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>2.864.574</i>	<i>2.599.326</i>	<i>3.477.781</i>	<i>2.307.653</i>	<i>676.240</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>-8.892</i>	<i>14.344</i>	<i>-9.000</i>	<i>-94.276</i>	<i>0</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>193.732</i>	<i>246.799</i>	<i>216.607</i>	<i>409.700</i>	<i>239.868</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>2.400.429</b>	<b>1.656.050</b>	<b>1.379.510</b>	<b>2.229.951</b>	<b>-151.248</b>
3) Costi operativi interni:	3.365.992	3.491.564	3.642.518	3.037.398	206.648
<i>Costi del personale</i>	<i>3.365.992</i>	<i>3.491.564</i>	<i>3.642.518</i>	<i>3.037.398</i>	<i>206.648</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>-965.563</b>	<b>-1.835.514</b>	<b>-2.263.008</b>	<b>-807.447</b>	<b>-357.896</b>
Ammortamenti	679.177	553.284	562.002	594.072	49.955
Accantonamenti e svalutazioni	35.000	1.636.536	-	57.490	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-1.679.740</b>	<b>-4.025.334</b>	<b>-2.825.010</b>	<b>-1.459.009</b>	<b>-407.851</b>
Saldo gestione finanziaria	-536.105	-567.387	-238.005	-545.008	-479.964
Saldo gestione straordinaria	452.679	5.421.206	-47.812	-970.305	893.019
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>-1.763.166</b>	<b>828.485</b>	<b>-3.110.827</b>	<b>-2.974.322</b>	<b>5.204</b>
Imposte e tasse di esercizio	-1.246.150	77.850	-9.300	18.945	-19.711
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>-517.016</b>	<b>750.635</b>	<b>-3.101.527</b>	<b>-2.993.267</b>	<b>24.915</b>

### - 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-27.988.641	-20.152.579	-8.080.227	-5.506.208	-4.821.473
Indice del margine di struttura primario	0,515	0,561	0,587	0,687	0,723
Capitale circolante netto finanziario	-2.871.085	-7.365.588	-2.420.728	691.237	-2.524.060
Capitale circolante netto in senso stretto	-1.816.519	-887.967	273.042	879.330	-698.136
Capitale circolante netto operativo	-5.611.642	-3.020.169	262.248	461.930	-698.398
Margine di tesoreria primario	-7.192.893	-9.381.129	-5.896.910	-2.090.332	-3.448.420
Margine di tesoreria secondario	-3.306.617	-7.860.213	-2.961.920	115.927	-3.046.686
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	5.970.232	4.929.954	5.567.144	5.313.230	776.643
Tasso di variazione del fatturato	21,10%	-11,45%	4,78%	584,13%	3,22%
Valore aggiunto	2.400.429	1.656.050	1.379.510	2.229.951	-151.248
EBITDA	-965.563	-1.835.514	-2.263.008	-807.447	-357.896
EBIT (utile operativo)	-1.679.740	-4.025.334	-2.825.010	-1.459.009	-407.851
EBT	-1.763.166	828.485	-3.110.827	-2.974.322	5.204
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	-28,14%	-81,65%	-50,74%	-27,46%	-52,51%
Costo del lavoro / valore aggiunto	140,22%	210,84%	264,04%	136,21%	-136,63%
ROI	-3,354%	-17,473%	-13,596%	-7,968%	-2,303%
ROE	-2,005%	6,544%	-25,691%	-23,821%	0,199%
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,345	0,185	0,002	0,166	0,000
Indice di tesoreria secondario	0,699	0,317	0,499	1,046	0,117
Indice di dipendenza finanziaria	0,548	0,485	0,502	0,419	0,314
Indice di autonomia finanziaria	0,452	0,515	0,498	0,581	0,686
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,825	1,061	0,992	1,387	2,187
Leva finanziaria (Leverage)	2,087	1,963	1,861	1,587	1,435

### 8. Andamento aziendale nel 2009

L'esercizio 2009 ha chiuso con una perdita di circa 517.000 €. Rispetto al 2008, è da segnalare l'incremento dei ricavi termali dovuto sia ad una gestione più efficiente che ad un adeguamento delle tariffe dei servizi svolti in convenzione per il SSN. La società ha inoltre ricevuto contributi in c/esercizio per circa 270.000.

Nonostante una stabilità nelle spese del personale ed una drastica riduzione degli accantonamenti per rischi, la differenza tra il valore ed il costo della produzione è negativa per circa 1,7 mln €.

I debiti verso il sistema bancario aumentano per complessivi 6,6 mln €, necessari per fronteggiare le spese di investimento legate al piano industriale.

L'esercizio 2010 in corso non sembra far prevedere notevoli cambiamenti. Se l'apporto della gestione straordinaria non sarà pari a quello del 2009 (pari a circa 452.000 €) difficilmente la società riuscirà a raggiungere l'economicità della gestione, tenuto conto del permanere di difficoltà di attrazione di nuovi segmenti di clientela, di una struttura dei costi difficilmente comprimibile, nonché del previsto aumento delle retribuzioni del personale a seguito dell'accordo integrativo aziendale siglato nel 2009.

## TOSCANA REGIONALE MARITTIMA – TOREMAR Spa

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società per azioni  
Attività: gestione dei collegamenti su nave per le isole toscane

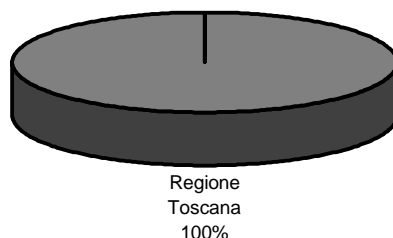
Codice Fiscale: 00274620491  
Data di costituzione: 7/11/1975

Indirizzo: Via Calafati 6 – 57123 Livorno  
Tel: -  
Fax: -  
E-mail: -  
Sito Internet: [www.toremarmar.it](http://www.toremarmar.it)

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	5.474.000,00	100,00%
Totale	5.474.000,00	100,00

Grafico 2.1:  
Composizione dell'azionariato



### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Amministratore unico	Angelo Roma*	23/12/2009	approv. bil 2010

\* di nomina regionale

Compenso percepito: all'amministratore unico spetta un compenso pari al 25% dell'indennità del Presidente della Giunta Regionale, ovvero 31.600 €

#### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Antonio Ionta	27/04/2009	3 esercizi
Sindaco effettivo	Enzo Cherubin	27/04/2009	3 esercizi
Sindaco effettivo	Ennio Crisci	27/04/2009	3 esercizi
Sindaco supplente	De Turris Giuseppe	27/04/2009	3 esercizi
Sindaco supplente	Brandolini Marcello	27/04/2009	3 esercizi

Compensi percepiti: al presidente e ai sindaci spetta rispettivamente un compenso annuo pari a 11.000 € e 7.300 €. Spetta inoltre un gettone di presenza per la partecipazione alle riunioni del C.d.A. pari a 50 €.

#### 5. Partecipazioni in altre società

La società non ha assunto partecipazioni in altre imprese

#### 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
impiegati	12
funzionari	5
quadro	1
ufficiali - RO/CRL	19
sottufficiali - CRL	35
comuni - CRL	33
ufficiali - TP/TG	26
sottufficiali - TP/TG	24
comuni - TP/TG	69
<b>Totale</b>	<b>224</b>

RO - ruolo organico  
CRL - continuità rapporto  
lavoro  
TP - turno particolare  
TG - turno generale

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

Stato patrimoniale riclassificato					
Impieghi	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>9.599.236</b>	<b>10.413.038</b>	<b>11.094.824</b>	<b>12.172.119</b>	<b>20.729.784</b>
di cui immateriali	6.633	18.367	53.065	100.106	133.211
di cui materiali	9.585.122	10.387.190	11.030.367	12.048.763	20.396.939
di cui finanziarie	7.481	7.481	11.392	23.250	199.634
<b>Attività correnti</b>	<b>19.726.065</b>	<b>24.869.174</b>	<b>13.710.121</b>	<b>19.121.775</b>	<b>16.808.020</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>700.961</b>	<b>429.333</b>	<b>397.521</b>	<b>394.105</b>	<b>428.385</b>
Posizione netta del magazzino:	288.830	299.686	260.843	256.535	262.164
di cui scorte	305.364	313.818	288.806	277.741	262.164
+ Anticipi a fornitori	-	-	-	-	-
- Acconti da clienti	16.534	14.132	27.963	21.206	-
di cui ratei e risconti attivi	412.131	129.647	136.678	137.570	166.221
<b>Liquidità differite</b>	<b>18.538.135</b>	<b>23.851.694</b>	<b>12.940.181</b>	<b>18.388.817</b>	<b>15.666.776</b>
di cui crediti	18.538.135	23.851.694	12.940.181	18.388.817	15.666.776
di cui crediti v./clienti	493.507	463.179	990.899	900.180	778.743
<b>Liquidità immediate</b>	<b>486.969</b>	<b>588.147</b>	<b>372.419</b>	<b>338.853</b>	<b>712.859</b>
di cui disponibilità liquide	486.969	588.147	372.419	338.853	712.859
<b>Totale Impieghi</b>	<b>29.325.301</b>	<b>35.282.212</b>	<b>24.804.945</b>	<b>31.293.894</b>	<b>37.537.804</b>
Fonti	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Patrimonio netto:</b>	<b>8.364.146</b>	<b>8.814.200</b>	<b>8.751.171</b>	<b>8.734.843</b>	<b>8.283.853</b>
di cui capitale sociale	5.474.000	5.474.000	5.474.000	5.474.000	5.474.000
- crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-	-	-
di cui Riserve	1.739.089	1.739.089	1.739.089	1.739.089	1.739.089
di cui utile/perdita d'esercizio	1.149.946	1.547.029	1.536.328	1.520.990	1.069.520
di cui Utili / perdite portate a nuovo	1.111	54.082	1.754	764	1.244
<b>Passività consolidate:</b>	<b>9.754.677</b>	<b>5.565.258</b>	<b>6.435.147</b>	<b>7.042.957</b>	<b>5.294.625</b>
di cui T.F.R.	2.069.969	2.092.844	2.197.401	2.610.117	2.685.802
di cui Fondi rischi e oneri	7.684.708	3.472.414	4.237.746	4.432.840	2.608.823
di cui debiti v./banche	-	-	-	-	-
di cui debiti v./controllate,collegate e/o controllanti	-	-	-	-	-
di cui obbligazioni emesse (scad > 12m.)	-	-	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>11.206.478</b>	<b>20.902.754</b>	<b>9.618.627</b>	<b>15.516.094</b>	<b>23.959.326</b>
di cui obbligazioni emesse (scad < 12m.)	-	-	-	-	-
di cui Debiti v./banche	2.629.640	6.635.532	1.884.578	4.150.991	8.243.333
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	5.465.033	-	2.416.492	8.190.376
di cui Debiti v./fornitori	3.783.667	5.443.520	4.324.877	3.959.324	3.916.907
di cui Debiti v./ imprese controllate, collegate e/o controllanti	-	-	430.246	445.035	382.305
di cui Debiti tributari	325.048	232.576	578.422	2.192.774	1.178.965
di cui Debiti v./Enti previdenziali	956.308	908.486	842.152	820.043	973.208
di cui altri debiti	1.891.293	2.217.607	1.556.280	1.531.435	517.165
di cui ratei e risconti passivi	1.620.522	-	2.072	-	557.067
<b>Totale Fonti</b>	<b>29.325.301</b>	<b>35.282.212</b>	<b>24.804.945</b>	<b>31.293.894</b>	<b>37.537.804</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	39.010.295	41.262.525	40.971.394	41.518.851	38.064.565
<i>Totale costi operativi</i>	<i>36.021.972</i>	<i>37.668.386</i>	<i>36.721.115</i>	<i>37.605.414</i>	<i>35.021.005</i>
Risultato operativo	2.988.323	3.594.139	4.250.279	3.913.437	3.043.560
Saldo della gestione finanziaria	306.149	196.847	-240.931	264.051	112.910
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	29.667	-207.550	64.071	6.902	-103.034
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>3.324.139</b>	<b>3.583.436</b>	<b>4.073.419</b>	<b>4.184.390</b>	<b>3.053.436</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	2.174.193	2.036.407	2.537.091	2.663.400	1.983.916
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.149.946</b>	<b>1.547.029</b>	<b>1.536.328</b>	<b>1.520.990</b>	<b>1.069.520</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>					
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1) Totale ricavi	39.010.295	41.262.525	40.971.394	41.518.851	38.064.565
2) Costi operativi esterni:	16.835.299	21.343.227	20.703.222	20.829.403	19.346.449
<i>Acquisti di merci</i>	<i>5.884.446</i>	<i>10.217.989</i>	<i>8.544.846</i>	<i>8.383.099</i>	<i>8.115.221</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>10.693.171</i>	<i>10.951.099</i>	<i>11.926.837</i>	<i>12.018.574</i>	<i>10.893.505</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>8.454</i>	<i>-25.012</i>	<i>-11.065</i>	<i>-15.577</i>	<i>-4.971</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>249.228</i>	<i>199.151</i>	<i>242.604</i>	<i>443.307</i>	<i>342.694</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>22.174.996</b>	<b>19.919.298</b>	<b>20.268.172</b>	<b>20.689.448</b>	<b>18.718.116</b>
3) Costi operativi interni:	13.083.758	12.881.330	13.017.922	13.206.642	12.726.205
<i>Costi del personale</i>	<i>13.083.758</i>	<i>12.881.330</i>	<i>13.017.922</i>	<i>13.206.642</i>	<i>12.726.205</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>9.091.238</b>	<b>7.037.968</b>	<b>7.250.250</b>	<b>7.482.806</b>	<b>5.991.911</b>
Ammortamenti	1.053.359	1.103.103	1.101.139	1.335.519	1.639.075
Accantonamenti e svalutazioni	5.049.556	2.340.726	1.898.832	2.233.850	1.309.276
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>2.988.323</b>	<b>3.594.139</b>	<b>4.250.279</b>	<b>3.913.437</b>	<b>3.043.560</b>
Saldo gestione finanziaria	306.149	196.847	-240.931	264.051	112.910
Saldo gestione straordinaria	29.667	-207.550	64.071	6.902	-103.034
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>3.324.139</b>	<b>3.583.436</b>	<b>4.073.419</b>	<b>4.184.390</b>	<b>3.053.436</b>
Imposte e tasse di esercizio	2.174.193	2.036.407	2.537.091	2.663.400	1.983.916
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>1.149.946</b>	<b>1.547.029</b>	<b>1.536.328</b>	<b>1.520.990</b>	<b>1.069.520</b>

### - 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Dati patrimoniali</b>					
Margine di struttura primario	-1.235.090	-1.598.838	-2.343.653	-3.437.276	-12.445.931
Indice del margine di struttura primario	0,871	0,846	0,789	0,718	0,400
Capitale circolante netto finanziario	8.519.587	3.966.420	4.091.494	3.605.681	7.151.306
Capitale circolante netto in senso stretto	-2.497.827	-4.078.376	-2.672.753	-2.442.550	-2.163.141
Capitale circolante netto operativo	-3.001.330	-4.680.655	-3.073.135	-2.802.609	-2.876.000
Margine di tesoreria primario	-10.719.509	-20.314.607	-9.246.208	-15.177.241	-23.246.467
Margine di tesoreria secondario	7.818.626	3.537.087	3.693.973	3.211.576	-7.579.691
<b>Dati economici</b>					
Fatturato	25.210.772	25.481.604	23.868.406	22.564.442	18.748.507
Tasso di variazione del fatturato	-1,06%	6,76%	5,78%	20,35%	xxx
Valore aggiunto	22.174.996	19.919.298	20.268.172	20.689.448	18.718.116
EBITDA	9.091.238	7.037.968	7.250.250	7.482.806	5.991.911
EBIT (utile operativo)	2.988.323	3.594.139	4.250.279	3.913.437	3.043.560
EBT	3.324.139	3.583.436	4.073.419	4.184.390	3.053.436
<b>Principali indicatori reddituali</b>					
Ebit / Fatturato	11,85%	14,10%	17,81%	17,34%	16,23%
Costo del lavoro / valore aggiunto	59,00%	64,67%	64,23%	63,83%	67,99%
ROI	8,470%	14,490%	13,582%	10,425%	xxx
ROE	13,047%	17,678%	17,589%	18,361%	xxx
<b>Principali indicatori finanziari</b>					
Indice di tesoreria primario	0,043	0,028	0,039	0,022	0,030
Indice di tesoreria secondario	1,698	1,169	1,384	1,207	0,684
Indice di dipendenza finanziaria	0,715	0,750	0,647	0,721	0,779
Indice di autonomia finanziaria	0,285	0,250	0,353	0,279	0,221
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,399	0,333	0,545	0,387	0,283
Leva finanziaria (Leverage)	3,761	3,421	3,208	4,044	4,531

### 8. Andamento aziendale nel 2009

Nel corso del 2009 l'aspetto di maggiore impatto per Toremar Spa deriva dall'adeguamento dell'ordinamento nazionale ai principi comunitari in materia di cabotaggio marittimo e di liberalizzazione delle rotte. A fronte della L.166/2009, che stabilisce che dal 1 gennaio 2010 le funzioni e i compiti di programmazione e amministrazione in tema di cabotaggio marittimo devono essere svolti dalla regione di appartenenza della società, si è determinato il trasferimento a titolo gratuito del 100% del capitale sociale della Toremar Spa da Tirrenia Navigazione Spa alla Regione Toscana.

Il trasferimento della proprietà ha avuto decorrenza dal 25 novembre 2009 ed oggi la Regione ha avviato il processo di privatizzazione, che dovrà concludersi rapidamente.

Nel 2009 la redditività della società ha registrato un utile di esercizio pari a 1.149.946 euro in decremento del 25,6% rispetto all'esercizio precedente, imputabile alla flessione di traffico passeggeri (-7,26%), del trasporto auto (-2,57%) e del trasporto di automezzi commerciali (-1,67%).

In relazione alle poste dello Stato patrimoniale si pone l'attenzione sui crediti vantati da Toremar Spa verso la precedente proprietaria Tirrenia Spa, a sua volta investita da un complesso percorso di privatizzazione.



## NOTA METODOLOGICA SULLE ANALISI DI BILANCIO DELLE SOCIETÀ PARTECIPATE

### **Premessa.**

Attraverso l'analisi di bilancio si cerca di esplorare la dinamica della gestione aziendale sotto l'aspetto patrimoniale, finanziario ed economico.

L'analisi dei bilanci, tuttavia, deve essere preceduta da un'opportuna riclassificazione degli stessi, in modo tale da poter disporre di una rappresentazione dei dati idonea a consentire il calcolo di indici di struttura e di composizione e/o di margini che forniscano significative informazioni sullo "stato di salute" dell'impresa nei tre aspetti fondamentali, ovvero quello patrimoniale, finanziario ed economico.

Inoltre, affinché l'analisi dei bilanci risulti significativa è necessario prendere in considerazione un orizzonte temporale almeno quinquennale.

In un contesto di stringenti vincoli di finanza pubblica la capacità di un'impresa pubblica di operare in condizioni di economicità,<sup>7</sup> peraltro, costituisce una condizione essenziale per consentire alla stessa di raggiungere le sue finalità d'interesse pubblico per cui essa è stata costituita.

Di seguito si evidenziano le varie fasi in cui si articola il processo di analisi dei bilanci societari, con particolare riferimento alla fase di riclassificazione dei bilanci ed al conseguente calcolo dei principali indici e/o margini utilizzati per le analisi, con evidenziazione della modalità di calcolo degli stessi e del relativo significato.

### ***Le riclassificazioni effettuate ai fini dell'analisi dei bilanci d'esercizio delle società partecipate dalla Regione Toscana.***

Per la riclassificazione dei prospetti di stato patrimoniale e di conto economico debbono essere adottati criteri differenziati sia in relazione al tipo di attività esercitata dall'impresa (commerciale, industriale, finanziaria, ecc...) sia in funzione delle finalità dell'analisi svolta e quest'ultima considerazione vale soprattutto per il prospetto di conto economico.

La riclassificazione del bilancio civilistico consiste nel rappresentare i dati patrimoniali e finanziari in un prospetto IMPIEGHI-FONTI dove gli impieghi costituiscono le modalità in cui sono state allocate le risorse aziendali (fonti) disponibili sia a titolo di capitale proprio sia a titolo di finanziamento a breve e/o a medio lungo termine. I finanziamenti possono essere stati concessi da soggetti finanziari (banche) oppure da soggetti non finanziari (ad esempio i fornitori).

In particolare, per ciascuna società partecipata:

1) è stato riclassificato lo Stato patrimoniale secondo il criterio finanziario utilizzando lo schema che contrappone gli impieghi con le relative fonti di finanziamento, secondo un criterio di liquidità decrescente, salvo che per le banche e le società finanziarie per le quali si segue il criterio opposto.

Nello stato patrimoniale riclassificato, inoltre, i crediti che erano stati iscritti nell'attivo circolante ma che risultavano esigibili oltre l'esercizio sono stati indicati tra le

---

<sup>7</sup> Per un'impresa pubblica l'economicità della gestione implica il raggiungimento di un pareggio di bilancio (ovvero nessuna perdita). Può essere comunque considerato accettabile un risultato economico positivo espresso in termini di un ROE netto medio di lungo periodo non elevato e ricompreso in un range dell'1% -3%. Si sottolinea che il riferimento per la valutazione dell'economicità è costituito dal ROE netto medio di lungo periodo e non il ROE netto annuale. Infatti, un'impresa può essere ugualmente in equilibrio economico se possono esservi esercizi nei quali il risultato conseguito è molto positivo ed altri in cui il risultato economico conseguito è invece negativo.

immobilizzazioni finanziarie, con contestuale riduzione di pari importo delle attività correnti.

Inoltre, per quanto concerne la collocazione dei debiti fra le passività correnti piuttosto che fra le passività consolidate si è tenuto conto della distinzione fra debiti scadenti entro i prossimi 12 mesi e debiti scadenti oltre i prossimi 12 mesi, contenuta nei prospetti contabili predisposti dalle società.

2) è stato riclassificato inoltre il Conto Economico sia utilizzando un prospetto a scalare sintetico sia un prospetto a scalare che evidenziasse il valore aggiunto, il margine operativo lordo (M.O.L. o EBITDA), il reddito operativo (EBIT) ed il reddito lordo ordinario (EBT).<sup>8</sup>

*In particolare è opportuno puntualizzare il significato dei seguenti acronimi:*

2.1.) L'**EBITDA** (acronimo di: Earnings Before Interests Taxes Depreciations and Amortizations) esprime, da un punto di vista economico, la redditività operativa dell'azienda a prescindere, in particolare, dagli ammortamenti, e dalle svalutazioni (oltre che dagli oneri finanziari e dalle imposte) che, in quanto determinati soggettivamente, tendono a generare discrezionalità nei risultati.

Esso rappresenta il risultato economico operativo espresso in termini finanziari<sup>9</sup> e, potenzialmente, può rappresentare la forma di autofinanziamento della gestione tipica aziendale.

2.2.) L'**EBIT** (acronimo di Earning Before Interests and Taxes) sintetizza la capacità dell'impresa di operare in modo economicamente conveniente, nella propria gestione tipica, ovvero nel proprio "core business" commerciale o industriale. L'EBIT che dovrebbe essere positivo, non tiene conto, dell'incidenza, sul reddito aziendale, degli oneri finanziari, straordinari e fiscali. In condizioni di equilibrio economico l'EBIT dovrebbe essere superiore agli oneri finanziari, straordinari e fiscali, in quanto solo in questo modo sarebbe assicurata una remunerazione anche ai soci dell'impresa.

Esso coincide con il reddito operativo dell'impresa.

2.3. L'**EBT** (acronimo di Earning before taxes) è l'utile ante imposte.

Inoltre, il dato del fatturato riportato nella tabella denominata "Società XXX in breve" corrisponde con il totale dei soli ricavi delle vendite/prestazione dei servizi, con esclusione quindi dei cosiddetti ricavi diversi o altri ricavi.

### ***Le analisi di bilancio effettuate per ottenere indicazioni sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica delle società partecipate.***

I margini e gli indici di bilancio debbono fornire preziose informazioni sullo stato di salute dell'impresa ed in particolare debbono permettere di evidenziare se l'impresa sta operando o meno in condizioni di economicità e quindi nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale nel tempo.

Sono stati calcolati margini di struttura, di tesoreria e di capitale circolante netto o "working capital", nonché indici di redditività, di solvibilità, di solidità finanziaria e più in generale di indici che forniscano informazioni sulla situazione finanziaria dell'impresa.

---

<sup>8</sup> Nei prospetti di conto economico riclassificati a valore aggiunto, la voce "costi per servizi interni" è costituita dalla somma delle voci B.7 (costi per servizi) e B.14 (oneri diversi di gestione) del prospetto civilistico di conto economico, mentre sotto la voce "costi per servizi esnterni" è stata ricompresa soltanto la voce B.08 (costi per godimento dei beni di terzi).

<sup>9</sup> In quanto derivante dal confronto tra ricavi e costi che hanno avuto una manifestazione finanziaria e/o monetaria.

I dati di bilancio su cui si fondano le analisi, inoltre, derivano soprattutto da visure on-line del Registro delle Imprese. In alcuni casi, invece, i dati che sono risultati non ancora disponibili sono stati forniti direttamente dalle singole società.<sup>10</sup>

Occorre, altresì, tenere presente che l'analisi dei bilanci delle imprese industriali e commerciali è diversa da quella dei bilanci di imprese che esercitano attività finanziaria (banche, assicurazioni e società finanziarie).

La diversa attività esercitata, infatti, comporta significative differenze sul piano della composizione quali-quantitativa delle voci sia del conto economico sia dello stato patrimoniale.

Di seguito vengono quindi succintamente esaminati i più significativi indici di bilancio che sono stati calcolati per ciascuna società partecipata.

Per quanto concerne innanzitutto le società partecipate che svolgono attività commerciale o industriale, l'analisi del bilancio è stata svolta per flussi e per indici.

**A) L'Analisi per flussi**, in particolare, è stata effettuata attraverso il calcolo dei seguenti indici:

**A.1) Margini di struttura:**<sup>11</sup>

**Margine di struttura primario:** E' la differenza fra i mezzi propri o patrimonio netto e le immobilizzazioni nette. Questo indicatore - che dovrebbe essere positivo - evidenzia sia la capacità dell'azienda di autofinanziare gli impieghi produttivi sia la capacità dell'azienda di crescere ulteriormente con propri mezzi.

**Margine di struttura secondario:** E' dato da [(mezzi propri + passività consolidate) - immobilizzazioni nette]. Questo margine evidenzia la capacità dell'azienda di finanziare correttamente gli impieghi produttivi, ovvero utilizzando i mezzi propri e le passività a medio-lungo termine. Per la sua stretta relazione con il dato del capitale circolante netto finanziario questo dato è stato omesso. (Cfr. *supra*, la nota riportata in calce all'analisi del capitale circolante netto).

**A.2) Margine di tesoreria:**

**Margine di tesoreria primario:** E' calcolato come differenza tra liquidità immediate e passività correnti. Esso fornisce indicazioni in merito alla capacità dell'impresa di fare fronte ai propri impegni finanziari a breve termine utilizzando la liquidità giacente in cassa e/o banca.

**Margine di tesoreria secondario:** E' calcolato sottraendo dalla sommatoria tra liquidità immediate e differite le passività correnti.

Un eventuale valore negativo degli indicatori sopra riportati segnala quindi che l'impresa dovrà necessariamente reperire le risorse finanziarie per far fronte ai propri debiti attraverso la gestione corrente.

<sup>10</sup> Gli adempimenti pubblicitari di legge in materia di bilanci e di atti societari fondamentali delle società di capitali (S.p.A., S.r.l. e /o relative società consortili) sono soddisfatti mediante il deposito presso l'Ufficio del Registro delle Imprese nonché mediante la pubblicazione degli stessi sul BUSARL (Bollettino Ufficiale delle Società per Azioni ed a Responsabilità Limitata).

<sup>11</sup> L'analisi della struttura patrimoniale può anche essere effettuata utilizzando, in luogo dei margini, gli equivalenti indici di struttura. In particolare, l'indice di struttura primario (Patrimonio netto / immobilizzazioni) evidenzia quanta parte degli investimenti produttivi aziendali è finanziata con i mezzi propri dell'impresa. Un valore dell'indice prossimo all'unità evidenzia un notevole grado di patrimonializzazione dell'impresa.

**A.3) Capitale circolante netto o working capital (C.C.N.):** Nella dottrina aziendalistica il calcolo del capitale circolante netto può essere effettuato con diverse modalità, in funzione del tipo di informazione che si vuole ottenere in ordine alla gestione del ciclo operativo aziendale.

Nel presente rapporto il calcolo del capitale circolante netto viene presentato, a differenza di quanto è stato fatto nei precedenti rapporti, nelle tre formulazioni più diffuse nella più recente dottrina aziendalistica.

In altri termini sono stati calcolati:

- il capitale circolante netto finanziario costituisce la definizione o accezione più ampia di “ capitale circolante” in quanto, ai fini del suo calcolo sono ricomprese poste di natura commerciale, poste di natura finanziaria e poste non strettamente correlate con la gestione commerciale ma comunque influenti sulla dinamica finanziaria aziendale corrente o di breve termine (per esempio sono considerati, ai fini del calcolo, debiti di natura tributaria e quelli connessi con le prestazioni di carattere previdenziale ed assistenziale (Debiti v./INPS e v./INAIL), nonché i ratei ed i risconti attivi e passivi). Il “circolante netto finanziario” evidenzia il grado di solvibilità a breve termine della gestione aziendale. Si tratta dunque della definizione classica di circolante netto. Esso è dato dalla differenza fra attività correnti e passività correnti.

- il capitale circolante in senso stretto ricomprende sia poste di natura commerciale sia la liquidità. La finalità di analisi del circolante in senso stretto, in particolare, è quella di valutare gli effetti derivanti dalla gestione operativa, tenendo conto tuttavia della liquidità il cui ammontare può essere influenzato anche da operazioni di natura non commerciale, come ad esempio l'accensione di prestiti bancari o l'alienazione di cespiti patrimoniali. Esso è dato da: liquidità immediate + crediti commerciali + magazzino - debiti commerciali. In particolare per “magazzino”, nella presente analisi e a differenza di quella contenuta nei rapporti degli esercizi precedenti, si è inteso non il mero ammontare delle rimanenze bensì, in senso più ampio, il saldo netto della gestione del magazzino, dato dalla sommatoria delle seguenti poste contabili:

<p><u>Scorte</u> (di materiali; merci; semilavorati; prodotti finiti; lavorazioni su commessa in corso di esecuzione; ecc...) + <u>Anticipi pagati ai fornitori</u> (di materiali, semilavorati, ecc...) - <u>Acconti ricevuti dalla clientela</u> che ha richiesto/ordinato le lavorazioni, le merci, i prodotti finiti od altri tipi di produzioni che costituiscono l'output dell'attività tipica dell'impresa.</p>
--

La collocazione degli acconti da clientela nel risultato della gestione del magazzino, risulta possibile soltanto per quelle imprese il cui oggetto dell'attività è costituito dalla produzione o vendita di beni materiali. Invece, nel caso di imprese che producono servizi gli acconti da clienti non possono essere fatti rientrare nella gestione del magazzino. Infatti per talune imprese il magazzino – se presente – non è gestito per finalità commerciali ma soltanto strumentali alla complessiva attività d'impresa.

- il capitale circolante netto operativo o commerciale ricomprende soltanto poste di natura commerciale e misura il fabbisogno finanziario derivante dal ciclo operativo. Esso è dato da: crediti commerciali + magazzino - debiti commerciali. Si fa presente che per il “magazzino” valgono le medesime considerazioni effettuate ai fini del calcolo del capitale circolante in senso stretto.

In generale, una buona gestione operativa aziendale implicherebbe che i valori del capitale circolante netto dovrebbero essere positivi o prossimi allo zero.

Nota: Relazione tra i margini di struttura ed il capitale circolante netto:  
Il margine di struttura primario è legato al capitale circolante netto dalla seguente relazione:

$$\text{MS primario} = \text{Patrimonio netto} - \text{Attivo fisso} = \text{CCN} - \text{Passività consolidate}$$

se nel calcolo del margine di struttura si aggiungono anche le passività consolidate al fine di analizzare il grado di copertura finanziaria degli investimenti aziendali, si ottiene il margine di struttura secondario che coincide anche con il capitale circolante netto (CCN). Data quest'ultima stretta relazione è stata omessa l'indicazione del margine di struttura secondario.

**B) L'analisi per indici**, è stata effettuata invece avverso la costruzione degli indici reddituali e finanziari che, di seguito, si riportano e si esaminano.

### **B.1) Indici reddituali:**

**B.1.1.) Ebit / Fatturato:** questo indice che mette a rapporto il risultato operativo con il fatturato aziendale, esprime la percentuale di reddito operativo guadagnato dall'impresa per ogni Euro di fatturato.

Questo indice assume un grande rilievo nel confronto con i principali concorrenti dell'impresa ed esprime la capacità competitiva dell'impresa nel proprio "core business".

**B.1.2)** Il rapporto Costo del lavoro / valore aggiunto misura il grado di incidenza del costo (ovvero della retribuzione del fattore lavoro) **sul valore aggiunto dell'impresa** che rappresenta l'insieme delle remunerazioni riconosciute dall'impresa ai diversi fattori di produzione (capitale e lavoro) impiegati dall'impresa nel proprio processo produttivo.

**B.1.3)** Il ROI (acronimo di "Return On Investment") rappresenta il tasso di rendimento del capitale investito e fornisce indicazioni sulla redditività del complesso dei beni (o asset) aziendali a prescindere dalle modalità di finanziamento degli stessi ed è quindi un indicatore molto importante ai fini della scelta della modalità di finanziamento aziendale. Infatti, dal confronto tra il ROI ed il costo del capitale di credito, si può ricavare la convenienza a finanziare la crescita dell'azienda utilizzando i mezzi propri piuttosto che il capitale di terzi. Il tasso è stato calcolato rapportando il risultato operativo dell'esercizio (Ebit) al Totale degli Impieghi (coincidente con il cosiddetto capitale investito) dell'esercizio precedente. In alternativa, si sarebbe potuto rapportare l'Ebit dell'esercizio alla media aritmetica semplice tra il capitale investito finale e quello iniziale.

I valori del ROI indicati nel rapporto corrispondono al cosiddetto "ROI globale" anziché al ROI caratteristico che, a differenza del primo, è ottenuto escludendo dal capitale investito (Totale Impieghi) quella parte degli impieghi aziendali che sono utilizzati per la gestione non caratteristica.

**B.1.4)** Il ROE (acronimo di "Return On Equity") rappresenta il tasso di rendimento dell'equity ovvero il tasso di redditività aziendale. Per l'imprenditore questo tasso fornisce indicazioni sulla convenienza ad investire o a reinvestire ulteriori risorse finanziarie di cui dispone nell'impresa, a titolo di autofinanziamento, oppure utilizzarle per investimenti alternativi più redditizi. Come per il Roi anche il Roe è stato calcolato rapportando il risultato netto dell'esercizio al Patrimonio netto dell'esercizio precedente. Tuttavia, sarebbe stato possibile anche calcolare

il Roe rapportando il risultato netto dell'esercizio alla media aritmetica semplice tra il patrimonio netto iniziale e quello finale).

**B.2) Indici finanziari:** si distinguono in indici sulla situazione di liquidità e indici di solvibilità o solidità finanziaria.

Sono, in particolare, indici di liquidità i seguenti indici: (\*\*\*)

**B.2.1.) Indice di tesoreria primario** è ottenuto rapportando la liquidità immediata alle passività correnti. Esso fornisce quindi l'informazione circa la capacità dell'impresa di fare fronte, con le disponibilità in cassa, ai debiti a breve termine.

**B.2.2) Indice di tesoreria secondario** è ottenuto rapportando la sommatoria tra liquidità immediate e differite alle passività correnti. Esso fornisce quindi l'informazione circa la capacità dell'impresa di fare fronte ai propri impegni finanziari a breve termine sia con le giacenze di cassa sia con le somme che deriveranno dall'incasso dei crediti a breve scadenza. Un valore dell'indice pari a 1 segnala che l'impresa è pienamente in grado di fare fronte ai propri impegni finanziari a breve termine con l'utilizzo della liquidità e con l'incasso dei crediti a breve scadenza.

Sono invece indici di solidità finanziaria i seguenti indici:

**B.2.3) Indice di dipendenza finanziaria** è ottenuto rapportando il capitale di terzi al totale delle fonti di finanziamento. Questo indice dovrebbe assumere un valore intorno allo 0,5. Un valore superiore a 0,50 comporta una situazione di eccessivo indebitamento.

**B.2.4) Indice di autonomia finanziaria** è dato dal rapporto tra mezzi propri e totale fonti di finanziamento. Come il precedente, l'indice dovrebbe assumere valori prossimi allo 0,50. Un valore superiore a 0,50 e prossimo all'unità, evidenzia una capacità dell'impresa di finanziarsi con mezzi propri.

**B.2.5) Il rapporto Capitale propri / mezzi di terzi** è anche noto come indice di struttura finanziaria ed evidenzia - al pari degli indici di autonomia o degli indici di dipendenza finanziaria - se l'azienda opera prevalentemente con mezzi propri o con capitali di credito.

E' da notare, tuttavia, la differenza tra gli indici B.2.3) e B.2.4.) rispetto all'indice B.2.5). Infatti, mentre i primi due indici sono indici di composizione, il terzo è un rapporto di correlazione.

**B.2.6) Il rapporto Debiti finanziari a breve / Debiti finanziari** è un indice di composizione che esprime l'incidenza dell'indebitamento finanziario a breve termine rispetto all'indebitamento finanziario complessivo.

**B.2.7) L'indice di indebitamento** (o leva finanziaria oppure "leverage") evidenzia l'assetto della struttura finanziaria di una determinata impresa ed è ottenuto rapportando il capitale investito con il capitale proprio.<sup>12</sup> L'importanza dell'indice di indebitamento o "leverage" risiede nel fatto che esso fornisce indicazioni su quanto l'impresa "spinge" sull'indebitamento per accrescere la redditività aziendale misurata dal ROE.

Essa indica anche l'ammontare degli impieghi effettuati per ogni unità di Euro di capitale proprio conferito, ovvero quanto capitale è stato investito a fronte di ogni unità di Euro conferito.

Per un'impresa il ricorso alla leva finanziaria risulta tanto più conveniente quanto maggiore è il tasso medio di rendimento degli impieghi aziendali (ROI) rispetto al tasso d'interesse medio pagato sul debito aziendale. Qualora, detto tasso di rendimento risultasse più basso del tasso medio d'interesse pagato sul debito, risulterebbe opportuno limitare il ricorso

<sup>12</sup> Una maggiore significatività del dato relativo alla leva finanziaria [ovvero il quoziente del rapporto Capitale Investito (K) / (Mezzi propri (N))] si può avere rapportando il capitale mediamente investito in un esercizio ai mezzi propri mediamente investiti, piuttosto che considerare i soli dati relativi alla fine dell'esercizio.

all'indebitamento, in quanto l'utilizzo della leva risulterebbe addirittura "dannoso" per la redditività aziendale.

Per quanto concerne, invece, le società partecipate che svolgono attività bancaria o finanziaria, l'analisi del bilancio e del conto economico è stata svolta tenendo conto della diversa natura dell'attività esercitata e, conseguentemente, della diversa composizione delle voci di conto economico che contribuiscono alla formazione del reddito d'impresa.

E' da notare che dalla riclassificazione del conto economico, in particolare, scaturiscono alcuni risultati "intermedi" afferenti la gestione tipica dell'impresa bancaria o finanziaria, rappresentati da:

-  **margine di interesse**  che è dato dalla differenza tra i componenti positivi e negativi derivanti dall'intermediazione creditizia e dagli investimenti finanziari. L'entità del margine d'interesse (che dovrebbe essere sempre positivo) dipende dalla differenza tra i tassi attivi, applicati dalla banca sulle operazioni di impiego in prestiti, ed i tassi passivi applicati ai depositanti e dipende altresì dall'ammontare delle risorse intermedie.

-  **margine di intermediazione**  che è dato invece dal margine di interesse (espressione dell'attività tipica) aumentato o diminuito del risultato derivante dall'attività di intermediazione in titoli e/o in cambi e del risultato derivante dall'attività di prestazione di servizi. Esso esprime il risultato della gestione caratteristica di una banca o di una società finanziaria.

-  **risultato lordo di gestione**  che è dato dal margine di intermediazione diminuito delle spese generali e amministrative e delle rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali. Esso esprime il risultato economico derivante dall'intera gestione della banca o dell'intermediario finanziario.

-----  
Relativamente alle società partecipate dalla Regione Toscana che svolgono attività bancaria o attività finanziaria (Banca Popolare Etica S.c.a.r.l. e Fidi Toscana S.p.A.), nel presente rapporto si è tenuto conto del fatto che i relativi bilanci, a partire dall'esercizio 2005 devono essere redatti in conformità alle nuove Istruzioni dell'organo di vigilanza. Pertanto, i bilanci relativi all'esercizio 2004 e a quelli antecedenti non sono confrontabili con i bilanci relativi agli esercizi 2005 e successivi. Per tale motivo, relativamente alla Banca Popolare Etica ed alla società Fidi Toscana, i dati di bilancio contenuti nel presente rapporto si riferiscono all'esercizio 2005 e a quelli successivi. L'analisi effettuata, relativamente a queste società, è quindi riferita ad un quadriennio anziché ad un quinquennio.

Si fa presente che nel prospetto di Conto economico della Banca Popolare Etica sotto la voce "Utili e perdite diverse" trovano collocazione le seguenti sottovoci:

- utili / perdite su crediti;
- utili / perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita;
- utili / perdite su passività finanziarie

#### **Note conclusive al Rapporto 2010**

(\*) Le presenti note costituiscono la base di riferimento sulle metodologie e tecniche di analisi di bilancio utilizzate sia per le analisi dei bilancio delle

società di capitali (e/o relative società consortili) sia per le analisi dei bilanci delle società cooperative (e/o relative società consortili).  
Le tecniche di riclassificazione e di analisi sopra esposte, ove possibile, sono state applicate anche alle fondazioni.

(\*\*) Eventuali differenze (di solito di limitata entità) nel valore degli indici e/o dei margini che dovessero essere riscontrate tra le risultanze di un Rapporto annuale ed il/i precedente/i possono essere dovute ad affinamenti nelle metodologie di calcolo degli stessi.

Per esempio, il valore della leva finanziaria che risulta dal presente Rapporto e quello dei precedenti e che evidenzia quanto una impresa si indebita per finanziarie la propria attività, in molti casi risulterà diverso, in quanto è stato determinato come rapporto tra capitale mediamente investito nell'impresa nell'esercizio e Patrimonio netto medio dell'esercizio, ovvero:

$\{ [ K_{N(t+1)} + K_{N(t)} ] / 2 \} / \{ [ N_{(t+1)} + N_{(t)} ] \}$  mentre nei precedenti rapporti era stata utilizzata la formula  $K_t / N_t$ .

Questo affinamento nella metodologia di calcolo è stato considerato opportuno al fine di accrescere la valenza segnaletica dell'indicatore considerato.

Si deve tenere presente, infine, che l'analisi contenuta nel presente Rapporto è stata effettuata sulla base delle mere risultanze dei bilanci ed in assenza di una precisa conoscenza dei fatti e dei fenomeni aziendali. Per tale motivo, le risultanze delle analisi debbono comunque essere considerate come grandezze puramente indicative delle dinamiche aziendali.

(\*\*\*) Nel presente Rapporto gli indici di liquidità sono stati sostituiti con gli indici di tesoreria.



## **PARTECIPAZIONI IN ORGANISMI COOPERATIVI E CONSORZI EX ETSAF (Ente Toscano Sviluppo Agricolo e Forestale)**

### **1. Riferimenti normativi**

In attuazione della Legge quadro 30.4.1976 n. 386 concernente gli enti di sviluppo, con la quale venivano trasferite alla Regione Toscana le funzioni di vigilanza e tutela dell'Ente Maremma nonché quelle attribuite all'Opera Nazionale Combattenti, con Legge Regionale 18.10.1977 n. 72 fu istituito l'E.T.S.A.F, soggetto di diritto pubblico con funzioni di strumento operativo della Regione per l'attuazione degli interventi di promozione delle attività agricole e forestali. Al nuovo Ente erano state attribuite anche delle competenze specifiche dirette alla promozione e sviluppo della cooperazione e delle altre forme associative: a tal proposito era stata infatti conferita la facoltà di sottoscrivere quote di partecipazione in società di interesse agricolo.

Durante la sua attività, l'E.T.S.A.F. ha realizzato un portafoglio di 119 partecipazioni per un valore nominale di circa 7 mln di €.

Successivamente, al fine di favorire la riorganizzazione delle funzioni amministrative regionali in materia di agricoltura e foreste, con L.R. 22.3.1993 n. 15 fu disposto lo scioglimento dell'E.T.S.A.F. e fu elaborato un programma di dismissione delle suddette partecipazioni volto alla liquidazione degli investimenti effettuati, senza tuttavia pregiudicare la corretta gestione aziendale delle imprese partecipate.

In seguito, con Legge Regionale n. 24 del 28.3.1996 la Regione conferiva a Fidi Agricola S.p.A. (società a prevalente partecipazione regionale istituita con L.R. n. 41/94 per la concessione di garanzie sussidiarie a favore di imprese agricole singole o associate a fronte di operazioni di credito agrario) mandato a gestire, vendere o ottenere il rimborso delle partecipazioni provenienti dalla liquidazione dell'E.T.S.A.F. A seguito della fusione per incorporazione di Fidi Agricola S.p.A. in Fidi Toscana S.p.A. (disposta con Legge Regionale n. 82 del 12.11.1997), il mandato è stato attribuito a quest'ultima.

### **2. Consistenza attuale del portafoglio**

Tenuto conto che non si è proceduto ad alcuna dismissione, la Regione mantiene ancora oggi un portafoglio di 47 partecipazioni riferibili all'ex-ETSAF, per un valore pari a € 2.296.452,84 che, in dettaglio sono indicate nelle pagine seguenti:

PARTECIPAZIONI IN ORGANISMI COOPERATIVI E CONSORZI EX ETSAF		
N. ORDINE	DESCRIZIONE DELLE PARTITE	CONSISTENZA AL 31.12.2009
1	CANTINA COOPERATIVA MORELLINO DI SCANSANO - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA*	516,45
2	VALDARNO SUPERIORE - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA*	3.098,74
3	CANTINA DEI VINI TIPICI DELL'ARETINO - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA (IN FORMA ABBREVIATA: VITA S.C.)	4.648,11
4	COOPERATIVA AGRICOLA ALLEVATORI RIUNITI SOVICILLE (A.R.S.) in liquidazione*	167.853,65
5	CANTINE MONTALBANO - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA (DENOMINATA ANCHE: CANTINA SOCIALE CHIANTI MONTALBANO)	516,45
6	CANTINA SOCIALE CERTALDO - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA	3.860,51
7	CASTELLI DEL GREVEPESA - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA	527,00
8	CANTINA SOCIALE COLLI FIORENTINI - SOCIETA' AGRICOLA COOPERATIVA (IN ALTERNATIVA: VALVIRGINIO SOC. COOP.) *	66.049,67
9	CANTINA SOCIALE VITICOLTORI COLLINE ARNO SIEVE - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA (IN FORMA ABBREVIATA: VI.C.A.S. S.C. AGRICOLA)	129.114,22
10	LE CHIANTIGIANE - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA A R.L.	246.344,77
11	CANTINA DI CAPALBIO - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA A R.L.*	3.236,63
12	SOCIETA' AGRICOLA CANTINA DELL'ETRURIA - SOCIETA' COOPERATIVA*	516,45
13	SOCIETA' COOPERATIVA CANTINA VITICOLTORI SENESI ARETINI - SOCIETA' AGRICOLA	516,45
14	SOCIETA' COOPERATIVA VECCHIA CANTINA DI MONTEPULCIANO - SOCIETA' AGRICOLA*	5.993,48
15	ORTOFRUTTA GROSSETO - SOCIETA' AGRICOLA COOPERATIVA*	490,63
16	COOPERATIVA OLEARIA BOCCACCIO - SOCIETA' AGRICOLA COOPERATIVA - in liquidazione*	10.845,59
17	COLLEGIO TOSCANO DEGLI OLIVICOLTORI OL.MA S.C.R.L.*	2.582,28
18	SOCIETA' COOPERATIVA OLEIFICIO VAL D'ORCIA	129,11
19	SOCIETA' COOPERATIVA CASEIFICIO DI SORANO - SOCIETA' AGRICOLA	5.164,56
20	ZOOTECNICA DEL PRATOMAGNO - SOCIETA' COOPERATIVA*	5.267,86
21	COOPERATIVA AGRICOLA FRA AGRICOLTORI E ALLEVATORI DI PALAZZUOLO SUL SENIO AGRICOOP - SOCIETA' AGRICOLA COOPERATIVA	56.851,57
22	CONSORZIO PRODUTTORI LATTE MAREMMA - SOCIETA' AGRICOLA COOPERATIVA	800,50
23	COOPERATIVA PRODUTTORI LATTE DELLA VALLE DEL SERCHIO COPLAT GARFAGNANA	516,45
24	SOCIETA' COOPERATIVA VAL D'ORCIA - SOCIETA' AGRICOLA	30.987,41
25	SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA POMONTE*	7.875,96
26	COOPERATIVE FORESTALI TOSCANA VERDE - C.T.V. - SOCIETA' COOPERATIVA A R.L.	13.394,68
27	IL GRANONE - SOCIETA' COOPERATIVA	1.549,37
28	COOPERATIVA PRODUTTORI AGRICOLI DELLA VAL D'ERA A R.L.	7.875,96
29	COOPERATIVA PRODUTTORI AGRICOLI SAN VITTORE - SOCIETA' AGRICOLA COOPERATIVA*	2.848,25

\* dati da confermare

PARTECIPAZIONI IN ORGANISMI COOPERATIVI E CONSORZI EX ETSAF		
N. ORDINE	DESCRIZIONE DELLE PARTITE	CONSISTENZA AL 31.12.2009
30	PRODUTTORI AGRICOLI PIEVE S. LUCE - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA	3.025,00
31	TERRE DELL'ETRURIA - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA TRA PRODUTTORI	883,14
32	SOCIETA' COOPERATIVA PRODUTTORI AGRICOLI PIANDIROCCA*	129,11
33	COOPERATIVA PRODUTTORI AGRICOLI RASPOLLINO - SOCIETA' AGRICOLA COOPERATIVA*	609,41
34	SAN ROCCO - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA*	129,11
35	VALLE BRUNA - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA*	5.174,89
36	COOPERATIVA PRODUTTORI AGRICOLI MARSILIANA*	3.893,04
37	CONSMAREMMA - CONSORZIO COOPERATIVE FRA PRODUTTORI AGRICOLI - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA	154.800,00
38	PRODUTTORI AGRICOLI DI PAGANICO - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA (IN FORMA ABBREVIATA: CO.A.P. SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA)	12.467,26
39	MAIDICOLA SOVICILLE - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA*	516,45
40	IL POGGIO - SOCIETA' AGRICOLA COOPERATIVA*	20.658,27
41	AVOLA - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA A R.L.*	25.822,84
42	AGRIAMBIENTE MUGELLO - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA	15.000,00
43	COMUNIONE CAPALBIACCIO SOCIETA' SEMPLICE*	129,11
44	COOPERATIVA AGRITURISMO ETRURIA - SOCIETA' COOPERATIVA (IN SIGLA: COOPAGRET SOCIETA' COOPERATIVA)*	25.822,84
45	COLLINE AMIATINE - SOCIETA' AGRICOLA COOPERATIVA	14.409,61
46	CONSERVE ITALIA - CONSORZIO ITALIANO FRA COOPERATIVE AGRICOLE - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA	1.231.900,00
47	CANTINA I VINI DI MAREMMA - SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA	1.110,00
Totale Partecipazioni in organismi cooperativi e consorzi ex Etsaf		<b>2.296.452,84</b>

\* dati da confermare

Di seguito si riportano le analisi di dettaglio effettuate solamente per le società che, sulla base delle attività di monitoraggio svolte nel corso del 2010, hanno fornito tutte le informazioni necessarie per realizzare l'analisi. Si precisa che per le società cooperative non è disponibile l'elenco dei soci poichè non sussiste l'obbligo di deposito di tale documento presso il Registro delle Imprese.

## **Analisi di dettaglio**

## AGRIAMBIENTE MUGELLO S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola

Attività: conduzione terreni, allevamenti zootecnici e lavori e servizi forestali ed ambientali

Codice Fiscale: 01039030489

Data di costituzione: 5/8/1975

Indirizzo: Via A. Salieri 11 – 50031 – Barberino di Mugello (FI)

Tel: +39 0558428100

Fax: +39 0558428061

E-mail: info@termemontecatini.it

Sito Internet: www.agriambientemugello.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	15.000	10,10%
Altri	133.443	89,90%
Totale	148.443	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Andrea Ballerini	09/05/2009	approv. Bil. 2011
Vice Presidente	Gianluca Modena	09/05/2009	approv. Bil. 2011
Consigliere	Paola Mengoni	09/05/2009	approv. Bil. 2011
Consigliere	Leonardo Ballerini	09/05/2009	approv. Bil. 2011
Consigliere	Riccardo Bernoni	09/05/2009	approv. Bil. 2011
Consigliere	Juri Innocenti Casati	09/05/2009	approv. Bil. 2011
Consigliere	Carlo Puccetti	09/05/2009	approv. Bil. 2011
Consigliere	Giuliano Ravagli	09/05/2009	approv. Bil. 2011

Compensi percepiti: al Presidente e al Vicepresidente spetta rispettivamente un compenso annuo lordo pari a € 2.520 e 1.728 €.

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Francesco Valecchi	09/05/2009	approv. Bil. 2011
Sindaco effettivo	Gianluca Pezzati	09/05/2009	approv. Bil. 2011
Sindaco effettivo	Antonio Vincenzi	09/05/2009	approv. Bil. 2011
Sindaco supplente	Negrini Roberto	09/05/2009	approv. Bil. 2011
Sindaco supplente	Scarpelli Patrizia	09/05/2009	approv. Bil. 2011

Compensi percepiti: al presidente spetta un compenso di 2.860 €, al sindaco Pezzati un compenso di 4.820 € e al sindaco Vincenzi 2.000 €.

## 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Dream Italia	n.d.	6.322,00
Progeo Scrl	n.d.	3.333,00
Coop. Il Forteto scarl	n.d.	300,00
Conser LI	n.d.	207,00
CTV	n.d.	1.698,00
C.A.F.	n.d.	1.658,00
Cons. Forestale Mugello	n.d.	103,00
APA	n.d.	26,00
CTC	n.d.	3.393,00
Fidi Toscana S.p.A.	0,001	775,00
Cons. Ravennate	n.d.	1.883,00
G.A.L.	n.d.	258,00
Consorzio Mugello Esercizi	n.d.	7.500,00
Safat	n.d.	700,00
A.T.P.Z. Coop.	n.d.	688,00
Mugello Gestioni Energia srl	50	12.500,00
Fin.Pas.	n.d.	516,00
GeoEco Srl	15	27.500,00
BCC del Mugello	n.d.	1.239,00

## 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	10
Operai	57
Totale	67

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>5.638.799</b>	<b>5.373.544</b>	<b>5.197.191</b>
di cui immateriali	72.773	71.382	54.621
di cui materiali	5.195.911	5.085.393	4.938.595
di cui finanziarie	370.115	216.769	203.975
<b>Attività correnti</b>	<b>2.972.211</b>	<b>3.043.462</b>	<b>2.940.046</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>862.942</b>	<b>910.885</b>	<b>791.725</b>
Posizione netta del magazzino:	786.067	851.176	714.936
<i>di cui scorte</i>	810.445	866.296	807.392
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-24.378	-15.120	-92.456
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	76.875	59.709	76.789
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.827.495</b>	<b>1.851.426</b>	<b>1.796.542</b>
di cui crediti	1.827.495	1.851.426	1.796.542
<i>di cui crediti v./clienti</i>	1.376.993	1.314.326	1.335.653
<b>Liquidità immediate</b>	<b>281.774</b>	<b>281.151</b>	<b>351.779</b>
di cui disponibilità liquide	178.008	88.556	102.901
<b>Totale Impieghi</b>	<b>8.611.010</b>	<b>8.417.006</b>	<b>8.137.237</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>3.094.062</b>	<b>2.689.170</b>	<b>3.126.182</b>
di cui capitale sociale	148.443	147.447	156.352
- crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-600	0	-225
di cui Riserve	2.969.985	2.969.986	2.967.705
di cui utile/perdita d'esercizio	404.497	-428.263	2.350
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-428.263	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>3.176.961</b>	<b>3.232.597</b>	<b>2.795.024</b>
di cui T.F.R.	685.249	535.028	581.966
di cui Fondi rischi e oneri	818.654	663.845	727.434
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	1.673.058	2.033.724	1.485.624
di cui debiti v./banche	1.673.058	2.033.724	1.485.624
di cui altri debiti	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>2.339.987</b>	<b>2.495.239</b>	<b>2.216.031</b>
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	2.339.987	2.495.239	2.216.031
di cui Debiti v./banche	630.584	861.784	498.907
di cui Debito v/altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	1.002.259	1.011.051	977.617
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	168.167	115.853	155.681
di cui Debiti v./Enti previdenziali	214.250	219.808	244.751
di cui altri debiti	252.600	226.719	281.975
di cui ratei e risconti passivi	72.127	60.024	57.100
<b>Totale Fonti</b>	<b>8.611.010</b>	<b>8.417.006</b>	<b>8.137.237</b>

- 7.2 Conto Economico :

**Conto Economico sintetico riclassificato**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	4.762.851	4.522.592	4.265.407
<i>Totale costi operativi</i>	<i>4.801.210</i>	<i>4.958.118</i>	<i>4.372.977</i>
Risultato operativo	-38.359	-435.526	-107.570
Saldo della gestione finanziaria	-93.898	-65.937	-36.614
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria e rettifiche)	747.932	93.373	249.043
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>615.675</b>	<b>-408.090</b>	<b>104.859</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	211.178	20.173	102.509
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>404.497</b>	<b>-428.263</b>	<b>2.350</b>

**Conto Economico riclassificato a valore aggiunto**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	4.762.851	4.522.592	4.265.407
2) Costi operativi esterni:	2.462.740	2.578.347	2.030.246
<i>Acquisti di merci</i>	<i>1.255.683</i>	<i>1.483.603</i>	<i>1.001.610</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>858.593</i>	<i>776.566</i>	<i>642.466</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>-15.663</i>	<i>-30.361</i>	<i>-26.390</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>364.127</i>	<i>348.539</i>	<i>412.560</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>2.300.111</b>	<b>1.944.245</b>	<b>2.235.161</b>
3) Costi operativi interni:	1.878.593	1.899.763	1.835.997
<i>Costi del personale</i>	<i>1.878.593</i>	<i>1.899.763</i>	<i>1.835.997</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>421.518</b>	<b>44.482</b>	<b>399.164</b>
Ammortamenti	459.877	471.993	467.432
Accantonamenti e svalutazioni	-	8.015	39.302
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-38.359</b>	<b>-435.526</b>	<b>-107.570</b>
Saldo gestione finanziaria	-93.898	-65.937	-36.614
Saldo gestione straordinaria	747.932	93.373	249.043
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>615.675</b>	<b>-408.090</b>	<b>104.859</b>
Imposte e tasse di esercizio	211.178	20.173	102.509
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>404.497</b>	<b>-428.263</b>	<b>2.350</b>



- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-2.544.737	-2.684.374	-2.071.009
Indice del margine di struttura primario	0,549	0,500	0,602
Capitale circolante netto finanziario	632.224	548.223	724.015
Capitale circolante netto in senso stretto	1.338.809	1.243.007	1.175.873
Capitale circolante netto operativo	1.160.801	1.154.451	1.072.972
Margine di tesoreria primario	-2.058.213	-2.214.088	-1.864.252
Margine di tesoreria secondario	-230.718	-362.662	-67.710
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	4.106.993	3.785.609	3.694.145
Tasso di variazione del fatturato	8,49%	2,48%	n.d.
<b>Redditività</b>			
ROE	15,042%	-13,699%	0,075%
ROI	-0,456%	-5,352%	-1,350%
ROS - Redditività delle vendite	-0,81%	-9,63%	-2,52%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,120	0,113	0,159
Indice di tesoreria secondario	0,901	0,855	0,969
Indice di dipendenza finanziaria	0,641	0,681	0,616
Indice di autonomia finanziaria	0,359	0,319	0,384
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,561	0,469	0,624
Leva finanziaria (Leverage)	2,944	2,847	2,571
<b>Rapporti con i soci</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	-	-	-
Rapporto tra finanziamento soci e capitale netto	-	-	-
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	-	-	-
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono quelli calcolati dalle società cooperativa)	90,70%	89,20%	92,00%

## CANTINA DEI VINI TIPICI DELL'ARETINO S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: gestione del processo di vinificazione delle uve conferite dai soci

Codice Fiscale: 00101320513  
Data di costituzione: 2/10/1970

Indirizzo: Loc. Ponte a Chiani 57/f – 52040 Arezzo  
Tel: +39 0575 363480  
Fax: +39 0575 363950  
E-mail: info@vinitipiciar.it  
Sito Internet: www.vinitipiciar.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	4.648	0,45%
Altri	1.010.517	99,54%
Totale	1.015.165	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Peruzzi Massimo	19/12/2009	19/12/2012
Consigliere	Mazzoni Eugenio	19/12/2009	19/12/2012
Consigliere	Barbagli Marco	19/12/2009	19/12/2012
Consigliere	Barbagli Ferdinando	19/12/2009	19/12/2012
Consigliere	Bardelli Segio	19/12/2009	19/12/2012
Consigliere	Canocchi Alessandra	19/12/2009	19/12/2012
Consigliere	Albergotti Tommaso	19/12/2009	19/12/2012
Consigliere	Reggiadori Romano	19/12/2009	19/12/2012
Consigliere	Serafini Giuseppe	19/12/2009	19/12/2012
Consigliere	Rossi Pierfrancesco	19/12/2009	19/12/2012

Compensi percepiti: al Presidente spetta un'indennità annua pari a 17.773 €, mentre ai singoli consiglieri spetta una gettone di presenza pari a 100 €.

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Cassi Cassiano	19/12/2009	19/12/2012
Sindaco effettivo	Mendicino Stefano	19/12/2009	19/12/2012
Sindaco effettivo	Neri Gianfranco	19/12/2009	19/12/2012

Compensi percepiti: al presidente e ai sindaci spetta un compenso annuo rispettivamente pari a 10.800 € e 3.600 €.

### **5. Partecipazioni in altre società**

La società non ha assunto partecipazioni in altre imprese.

### **6. Altri dati aziendali**

<b>Organico aziendale per qualifica</b>	
Dirigenti	1
Quadri	0
Impiegati	7
Operai	10
Totale	18

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>4.659.153</b>	<b>2.967.089</b>	<b>2.034.507</b>
di cui immateriali	314.612	334.385	247.302
di cui materiali	4.339.763	2.627.926	1.782.065
di cui finanziarie	4.778	4.778	5.140
<b>Attività correnti</b>	<b>7.318.223</b>	<b>6.754.797</b>	<b>7.001.675</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>3.943.812</b>	<b>3.112.575</b>	<b>4.264.654</b>
Posizione netta del magazzino:	3.905.874	3.061.256	4.234.536
..... di cui scorte	4.005.561	3.426.166	4.549.105
+ Anticipi a fornitori	-	-	-
- Acconti da clienti	99.687	364.910	314.569
..... di cui ratei e risconti attivi	37.938	51.319	30.118
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.633.613</b>	<b>1.913.651</b>	<b>1.167.060</b>
di cui crediti	1.633.613	1.913.651	1.167.060
..... di cui crediti v./clienti	1.587.794	1.810.586	1.121.662
<b>Liquidità immediate</b>	<b>1.740.798</b>	<b>1.728.571</b>	<b>1.569.961</b>
di cui disponibilità liquide	1.740.798	1.728.571	1.569.961
<b>Totale Impieghi</b>	<b>11.977.376</b>	<b>9.721.886</b>	<b>9.036.182</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>4.225.719</b>	<b>2.366.438</b>	<b>2.370.612</b>
di cui capitale sociale	1.031.870	974.447	998.382
(suddiviso in quote di nom.li Euro 25,82)			
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-1.435	-1.807	-2.159
di cui Riserve	3.184.310	1.382.653	1.346.640
di cui utile/perdita d'esercizio	10.974	11.145	27.749
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>1.260.942</b>	<b>300.098</b>	<b>283.595</b>
di cui T.F.R.	158.041	145.344	128.316
di cui Fondi rischi e oneri	141.509	154.754	155.279
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	961.392	-	-
di cui debiti v./banche	961.392	-	-
di cui altri debiti	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>6.490.715</b>	<b>7.055.350</b>	<b>6.381.975</b>
Finanziamento con fonti interne:	3.187.567	3.139.604	3.026.602
Finanziamento soci	3.187.567	3.139.604	3.026.602
Finanziamento con fonti esterne:	3.303.148	3.915.746	3.355.373
di cui Debiti v./banche	500.000	-	-
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	806.156	1.073.101	287.869
di cui Debiti tributari	63.055	68.319	48.611
di cui Debiti v./Enti previdenziali	35.202	32.170	35.070
di cui altri debiti	1.885.569	2.741.705	2.981.856
di cui ratei e risconti passivi	13.166	451	1.967
<b>Totale Fonti</b>	<b>11.977.376</b>	<b>9.721.886</b>	<b>9.036.182</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	5.860.880	8.630.445	6.696.803
<i>Totale costi operativi</i>	<i>5.662.065</i>	<i>8.510.259</i>	<i>6.524.342</i>
Risultato operativo	198.815	120.186	172.461
Saldo della gestione finanziaria	-161.844	-115.077	-138.877
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	-20.805	19.176	8.752
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>16.166</b>	<b>24.285</b>	<b>42.336</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	5.192	13.140	14.587
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>10.974</b>	<b>11.145</b>	<b>27.749</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	5.860.880	8.630.445	6.696.803
2) Costi operativi esterni:	4.741.639	7.584.889	5.767.286
<i>Acquisti di merci</i>	<i>4.588.502</i>	<i>5.668.302</i>	<i>5.034.272</i>
<i>Acquisti di servizi e diversi</i>	<i>724.886</i>	<i>774.035</i>	<i>711.963</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>-579.395</i>	<i>1.122.939</i>	<i>-3.622</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>7.646</i>	<i>19.613</i>	<i>24.673</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>1.119.241</b>	<b>1.045.556</b>	<b>929.517</b>
3) Costi operativi interni:	599.799	592.584	543.301
<i>Costi del personale</i>	<i>599.799</i>	<i>592.584</i>	<i>543.301</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>519.442</b>	<b>452.972</b>	<b>386.216</b>
Ammortamenti	320.627	332.452	213.755
Accantonamenti e svalutazioni	-	334	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>198.815</b>	<b>120.186</b>	<b>172.461</b>
Saldo gestione finanziaria	-161.844	-115.077	-138.877
Saldo gestione straordinaria	-20.805	19.176	8.752
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>16.166</b>	<b>24.285</b>	<b>42.336</b>
Imposte e tasse di esercizio	5.192	13.140	14.587
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>10.974</b>	<b>11.145</b>	<b>27.749</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2008/2009	2007/2008	2006/2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario (*)	-433.434	-600.651	336.105
Indice del margine di struttura primario (*)	0,907	0,798	1,165
Capitale circolante netto finanziario	827.508	-300.553	619.700
Capitale circolante netto in senso stretto	6.428.310	5.527.312	6.638.290
Capitale circolante netto operativo	4.687.512	3.798.741	5.068.329
Margine di tesoreria primario	-4.749.917	-5.326.779	-4.812.014
Margine di tesoreria secondario	-3.116.304	-3.413.128	-3.644.954
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	5.771.136	8.626.001	6.597.660
Tasso di variazione del fatturato	-33,10%	30,74%	n.d.
<b>Redditività</b>			
ROE	0,15%	0,20%	
ROI	2,19%	3,23%	1,909%
ROS - Redditività delle vendite	3,37%	2,06%	2,58%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,268	0,245	0,246
Indice di tesoreria secondario	0,520	0,516	0,429
Indice di dipendenza finanziaria	0,647	0,757	0,738
Indice di autonomia finanziaria	0,353	0,243	0,262
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,545	0,322	0,356
Leva finanziaria (Leverage)	3,292	3,960	3,812
<b>Rapporti con i soci</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	6,375	n.d.	n.d.
Rapporto tra finanziamento soci e capitale netto	0,754	1,327	1,277
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	26,61%	32,29%	33,49%
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d.	n.d.	n.d.
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono quelli calcolati dalle società cooperativa)	85,00%	92,00%	94,00%

(\*) I valori indicati nel presente rapporto differiscono da quelli riportati dagli Amministratori nella loro Relazione sulla gestione, in quanto, nel presente rapporto il finanziamento soci non è stato considerato come posta ideale del patrimonio netto bensì come passività.

## CANTINA "I VINI DI MAREMMA" S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: gestione del processo di vinificazione delle uve conferite dai soci

Codice Fiscale: 00080900533  
Data di costituzione: 12/05/1954

Indirizzo: Loc. Il Cristo – 58100 Grosseto  
Tel: +39 0564 34426  
Fax: +39 0564 35229  
E-mail: info@vinidimaremma.it  
Sito Internet: www.vinidimaremma.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario al 31/08/2009

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	1.110	0,15%
Altri	712.839	99,84%
Totale	713.949	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Allegro Osvaldo	08/12/2008	approv. bil. 2011
Vice Presidente	Pacini Antonio	08/12/2008	approv. bil. 2011
Consigliere	Donato Gino	08/12/2008	approv. bil. 2011
Consigliere	Donato Pietro	08/12/2008	approv. bil. 2011
Consigliere	Fondello Fausto	08/12/2008	approv. bil. 2011
Consigliere	La Fata Santo	08/12/2008	approv. bil. 2011
Consigliere	Menoni Natalia	08/12/2008	approv. bil. 2011
Consigliere	Santori Maurizio	08/12/2008	approv. bil. 2011
Consigliere	Terranzani Loris	08/12/2008	approv. bil. 2011

Compensi percepiti: Il compenso spettante è così determinato:

- 1) gettone di presenza per la partecipazione alle sedute del Consiglio di Amministrazione pari a 67,14 €;
- 2) Un rimborso in base alle tariffe ACI per i chilometri effettuati nell'ambito delle loro mansioni, oltre alle spese effettivamente sostenute e documentate;
- 3) Per gli incarichi assegnati nell'interesse della Cooperativa, i componenti del CDA percepiscono un compenso pari alla paga di un operaio agricolo specializzato;
- 4) Il Presidente del C.d.A. per l'attività dirigenziale e gestionale della cooperativa percepisce un compenso mensile di Euro 2.500,00 al netto delle ritenute fiscali e previdenziali.

#### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Spaziani Luciano	08/12/2008	approv. bil. 2011
Sindaco effettivo	Mazzetti Paolo	08/12/2008	approv. bil. 2011
Sindaco effettivo	Moretti Daniele	08/12/2008	approv. bil. 2011
Sindaco supplente	Marchi Alberto	08/12/2008	approv. bil. 2011
Sindaco supplente	Siveri Angelo	08/12/2008	approv. bil. 2011

Compensi percepiti:

- 1) gettone di presenza per la partecipazione alle sedute del Consiglio di Amministrazione pari a 67,14 €;
- 2) rimborso in base alle tariffe ACI per i chilometri effettuati nell'ambito delle loro mansioni, oltre alle spese effettivamente sostenute e documentate;
- 3) Per gli incarichi affidati loro dal nuovo diritto societario, un compenso pari ai minimi professionali previsti dalla tariffa di Dottori e Ragionieri Commercialisti e per la revisione contabile un compenso pari al 50% del suddetto importo;
- 4) Per gli incarichi affidati loro dal nuovo diritto societario, un compenso pari ai minimi professionali previsti dalla tariffa di Dottori e Ragionieri Commercialisti e per la revisione contabile un compenso pari al 50% del suddetto importo.

#### 5. Partecipazioni in altre società al 31/08/2009

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Vini toscani S.r.l. Soc. Cons.	1,04	400
Consorzio Turistico Maremma Promotion	10,00	258
Castelli del Greve Pesa S.c.	0,01	275
Banca di Credito Coop. della Maremma	0,33	26.037

#### 6. Altri dati aziendali al 31/08/2009

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	3
Operai	6
Totale	9



## 7. Analisi del bilancio al 31/08/2009

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>1.915.942</b>	<b>1.734.379</b>	<b>1.817.791</b>
di cui immateriali	5.031	2.043	7.952
di cui materiali	1.882.701	1.704.526	1.782.304
di cui finanziarie	28.210	27.810	27.535
<b>Attività correnti</b>	<b>3.424.232</b>	<b>3.648.423</b>	<b>3.707.454</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>980.622</b>	<b>829.784</b>	<b>889.735</b>
Posizione netta del magazzino:	969.930	820.176	874.330
<i>di cui scorte</i>	<i>1.041.857</i>	<i>794.850</i>	<i>962.835</i>
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	<i>-100.927</i>	<i>-381</i>	<i>-100.375</i>
- <i>Acconti da clienti</i>	<i>-29.000</i>	<i>-25.707</i>	<i>-11.870</i>
di cui ratei e risconti attivi	10.692	9.608	15.405
<b>Liquidità differite</b>	<b>828.074</b>	<b>1.303.407</b>	<b>772.648</b>
di cui crediti	828.074	1.303.407	772.648
<i>di cui crediti v./clienti</i>	<i>733.274</i>	<i>1.203.113</i>	<i>685.987</i>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>1.615.536</b>	<b>1.515.232</b>	<b>2.045.071</b>
di cui disponibilità liquide	1.615.536	1.515.232	1.245.298
<b>Totale Impieghi</b>	<b>5.340.174</b>	<b>5.382.802</b>	<b>5.525.245</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.047.189</b>	<b>1.014.046</b>	<b>986.046</b>
di cui capitale sociale (suddiviso in quote di nom.li Euro 25,82)	715.498	724.535	648.521
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-202.322	-236.418	-154.507
di cui Riserve	528.975	518.333	488.046
di cui utile/perdita d'esercizio	5.038	7.596	3.986
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>1.342.160</b>	<b>1.577.112</b>	<b>866.179</b>
di cui T.F.R.	109.346	99.873	86.007
di cui Fondi rischi e oneri	25.368	100.000	53.000
Finanziamento con fonti interne:	125.964	83.996	40.633
Finanziamento soci	125.964	83.996	40.633
Finanziamento con fonti esterne:	1.081.482	1.293.243	686.539
di cui debiti v./banche	1.081.482	1.293.243	599.740
di cui altri debiti	-	-	86.799
<b>Passività correnti</b>	<b>2.950.825</b>	<b>2.791.644</b>	<b>3.673.020</b>
Finanziamento con fonti interne:	1.476.474	1.739.746	1.780.460
Finanziamento soci	1.476.474	1.739.746	1.780.460
Finanziamento con fonti esterne:	1.474.351	1.051.898	1.892.560
di cui Debiti v./banche	672.060	185.399	1.137.755
di cui Debito v./altri Finanziatori	775	775	775
di cui Debiti v./fornitori	457.007	550.855	463.022
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	64.114	92.737	77.827
di cui Debiti v./Enti previdenziali	68.429	72.524	71.756
di cui altri debiti	30.151	34.875	32.862
di cui ratei e risconti passivi	181.815	114.733	108.563
<b>Totale Fonti</b>	<b>5.340.174</b>	<b>5.382.802</b>	<b>5.525.245</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	3.595.809	3.978.974	4.200.867
<i>Totale costi operativi</i>	<i>3.527.379</i>	<i>3.934.454</i>	<i>4.132.403</i>
Risultato operativo	68.430	44.520	68.464
Saldo della gestione finanziaria	-49.726	-42.116	-54.048
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	-2.756	17.148	3.322
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>15.948</b>	<b>19.552</b>	<b>17.738</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	10.910	11.956	13.752
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>5.038</b>	<b>7.596</b>	<b>3.986</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	3.595.809	3.978.974	4.200.867
2) Costi operativi esterni:	2.800.822	3.187.679	3.364.426
<i>Acquisti di merci</i>	<i>2.426.128</i>	<i>2.815.553</i>	<i>3.021.008</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>347.553</i>	<i>343.242</i>	<i>316.641</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>27.141</i>	<i>28.884</i>	<i>26.777</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>794.987</b>	<b>791.295</b>	<b>836.441</b>
3) Costi operativi interni:	504.762	501.223	492.037
<i>Costi del personale</i>	<i>504.762</i>	<i>501.223</i>	<i>492.037</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>290.225</b>	<b>290.072</b>	<b>344.404</b>
Ammortamenti	206.795	190.552	205.940
Accantonamenti e svalutazioni	15.000	55.000	70.000
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>68.430</b>	<b>44.520</b>	<b>68.464</b>
Saldo gestione finanziaria	-49.726	-42.116	-54.048
Saldo gestione straordinaria	-2.756	17.148	3.322
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>15.948</b>	<b>19.552</b>	<b>17.738</b>
Imposte e tasse di esercizio	10.910	11.956	13.752
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>5.038</b>	<b>7.596</b>	<b>3.986</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2008/2009	2007/2008	2006/2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-868.753	-720.333	-831.745
Indice del margine di struttura primario	0,547	0,585	0,542
Capitale circolante netto finanziario	473.407	856.779	34.434
Capitale circolante netto in senso stretto	2.861.733	2.987.666	2.342.593
Capitale circolante netto operativo	1.246.197	1.472.434	1.097.295
Margine di tesoreria primario	-1.335.289	-1.276.412	-1.627.949
Margine di tesoreria secondario	-507.215	26.995	-855.301
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	3.343.221	4.128.343	4.253.293
Tasso di variazione del fatturato	-19,02%	-2,94%	6,88%
<b>Redditività</b>			
ROE	0,497%	0,770%	0,790%
ROI	1,271%	0,806%	1,393%
ROS - Redditività delle vendite	1,90%	1,12%	1,63%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,547	0,543	0,557
Indice di tesoreria secondario	0,828	1,010	0,767
Indice di dipendenza finanziaria	0,804	0,812	0,822
Indice di autonomia finanziaria	0,196	0,188	0,178
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,244	0,232	0,217
Leva finanziaria (Leverage)	5,202	5,454	7,005
<b>Rapporti con i soci</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	2,194	9,345	1,564
Rapporto tra finanziamento soci e capitale netto	1,410	1,716	1,806
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	27,65%	32,32%	32,22%
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono quelli calcolati dalle società cooperativa)	66,15%	68,41%	66,36%

## CANTINA SOCIALE CERTALDO S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa  
Attività: gestione del processo di vinificazione delle uve conferite dai soci

Codice Fiscale: 00381290485  
Data di costituzione: 16/11/1948

Indirizzo: Via Agnoletti 97 - 50052 Certaldo (FI)  
Tel: +39 0571 667403  
Fax: +39 0571 668013  
E-mail: info@cantinacertaldo.it  
Sito Internet: www.cantinacertaldo.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario al 31/08/2009

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	3.860	0,35%
Altri	1.091.231	99,65%
Totale	1.095.091	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Ancillotti Davide	29/01/2008	3 esercizi
Vice Presidente	Giglioli Vincenzo	29/01/2008	3 esercizi
Vice Presidente	Rosetti Erio	29/01/2008	3 esercizi
Consigliere	Aggravi Ionis	29/01/2008	3 esercizi
Consigliere	Aureli Rolando	29/01/2008	3 esercizi
Consigliere	Crocetti Quintilio	29/01/2008	3 esercizi
Consigliere	D'Ercole Gabriele	29/01/2008	3 esercizi
Consigliere	Fontanelli Fabio	29/01/2008	3 esercizi
Consigliere	Galleni Domenico	29/01/2008	3 esercizi
Consigliere	Piacenti Sergio	29/01/2008	3 esercizi
Consigliere	Malavolta Stefano	29/01/2008	3 esercizi
Consigliere	Fabrizzi Paolo	29/01/2008	3 esercizi
Consigliere	Mori Monia	29/01/2008	3 esercizi
Consigliere	Salini Mario	29/01/2008	3 esercizi
Consigliere	Lepri Bruno	29/01/2008	3 esercizi
Consigliere	Toni Bruno	29/01/2008	3 esercizi
Consigliere	Ciocchi Giacomo	29/01/2008	3 esercizi

I membri del consiglio di amministrazione non percepiscono alcun compenso

#### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Vannucchi Alberto	29/01/2008	3 esercizi
Sindaco effettivo	Ceccarelli Nello	29/01/2008	3 esercizi
Sindaco effettivo	Bianciardi Paolo	29/01/2008	3 esercizi
Sindaco supplente	Negrini Roberto	29/01/2008	3 esercizi
Sindaco supplente	Carli Sergio	29/01/2008	3 esercizi

Compensi percepiti: al presidente e ai singoli membri spetta un compenso annuo rispettivamente pari a 1.360 € e a 1.000 €.

#### 5. Partecipazioni in altre società al 31/08/2009

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Consorzio Le Chiantigiane	20	530.797
Fincooper	0,12	908
Agri-gest	n.d.	7.980
Coop.Agr.Ge-Ponti	n.d.	129
Vi.c.a.s.	0,01	52
Coop. Montalbano	0,002	26
Oleif. Soc. Valdarno	0,57	355
Conai	0	16
BCC Cambiano	0	318
Az. Agr. GIV	n.d.	31
SAFAT	n.d.	700

#### 6. Altri dati aziendali al 31/08/2009

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	0
Quadri	1
Impiegati	5
Operai	0
Totale	6

## 7. Analisi del bilancio al 31/08/2009

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>4.421.706</b>	<b>4.115.606</b>	<b>4.169.460</b>
di cui immateriali	-	690	2.150
di cui materiali	3.877.382	3.506.810	3.496.232
di cui finanziarie	544.324	608.106	671.078
<b>Attività correnti</b>	<b>3.575.786</b>	<b>5.031.957</b>	<b>5.302.867</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>1.700.614</b>	<b>1.651.758</b>	<b>1.371.663</b>
Posizione netta del magazzino:	1.695.897	1.649.048	1.367.963
<i>di cui scorte</i>	1.695.897	1.649.048	1.412.963
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	45.000
di cui ratei e risconti attivi	4.717	2.710	3.700
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.670.635</b>	<b>2.205.882</b>	<b>2.768.710</b>
di cui crediti	1.670.635	2.205.882	2.768.710
<i>di cui crediti v./clienti</i>	1.670.635	2.205.882	2.768.710
<b>Liquidità immediate</b>	<b>204.537</b>	<b>1.174.317</b>	<b>1.162.494</b>
di cui disponibilità liquide	204.537	1.174.317	1.162.494
<b>Totale Impieghi</b>	<b>7.997.492</b>	<b>9.147.563</b>	<b>9.472.327</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>5.644.167</b>	<b>5.692.119</b>	<b>5.624.303</b>
di cui capitale sociale (suddiviso in quote di nom.li Euro .....)	1.095.091	1.049.585	982.357
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-78	-1.437	-780
di cui Riserve	4.643.952	4.642.231	4.625.489
di cui utile/perdita d'esercizio	-94.798	1.740	17.237
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>93.362</b>	<b>141.576</b>	<b>126.693</b>
di cui T.F.R.	93.362	141.576	126.693
di cui Fondi rischi e oneri	-	-	-
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	-	-	-
di cui debiti v./banche	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>2.259.963</b>	<b>3.313.868</b>	<b>3.721.331</b>
Finanziamento con fonti interne:	508.335	584.285	608.686
Finanziamento soci	508.335	584.285	608.686
Finanziamento con fonti esterne:	1.751.628	2.729.583	3.112.645
di cui Debiti v./banche	86.849	126.170	-
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	172.978
di cui Debiti v./fornitori	468.816	322.956	794.958
di cui Debiti v./conferenti	973.205	1.950.898	1.969.318
di cui Debiti tributari	29.089	34.869	3.978
di cui Debiti v./Enti previdenziali	36.002	37.515	45.004
di cui altri debiti	108.925	202.000	79.285
di cui ratei e risconti passivi	48.742	55.175	47.124
<b>Totale Fonti</b>	<b>7.997.492</b>	<b>9.147.563</b>	<b>9.472.327</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	3.438.153	4.889.119	4.926.503
<i>Totale costi operativi</i>	<i>3.602.794</i>	<i>4.845.024</i>	<i>5.121.849</i>
Risultato operativo	-164.641	44.095	-195.346
Saldo della gestione finanziaria	-16.827	-17.248	-7.639
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	94.164	-11.901	159.522
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-87.304</b>	<b>14.946</b>	<b>-43.463</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	7.494	13.206	15.312
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>-94.798</b>	<b>1.740</b>	<b>-58.775</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	3.438.153	4.889.119	4.926.503
2) Costi operativi esterni:	2.760.442	4.113.684	4.349.824
<i>Acquisti di merci e conferimenti dei soci</i>	<i>2.368.395</i>	<i>3.725.346</i>	<i>3.904.345</i>
<i>Acquisti di servizi e diversi</i>	<i>366.401</i>	<i>372.606</i>	<i>407.473</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>25.646</i>	<i>15.732</i>	<i>38.006</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>677.711</b>	<b>775.435</b>	<b>576.679</b>
3) Costi operativi interni:	514.340	519.452	561.153
<i>Costi del personale</i>	<i>514.340</i>	<i>519.452</i>	<i>561.153</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>163.371</b>	<b>255.983</b>	<b>15.526</b>
Ammortamenti	228.170	211.888	210.872
Accantonamenti e svalutazioni	99.842	-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-164.641</b>	<b>44.095</b>	<b>-195.346</b>
Saldo gestione finanziaria	-16.827	-17.248	-7.639
Saldo gestione straordinaria	94.164	-11.901	159.522
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>-87.304</b>	<b>14.946</b>	<b>-43.463</b>
Imposte e tasse di esercizio	7.494	13.206	15.312
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>-94.798</b>	<b>1.740</b>	<b>-58.775</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2008/2009	2007/2008	2006/2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	1.222.461	1.576.513	1.454.843
Indice del margine di struttura primario	1,276	1,383	1,349
Capitale circolante netto finanziario	1.315.823	1.718.089	1.581.536
Capitale circolante netto in senso stretto	3.102.253	4.706.291	4.504.209
Capitale circolante netto operativo	2.897.716	3.531.974	3.341.715
Margine di tesoreria primario	-2.055.426	-2.139.551	-2.558.837
Margine di tesoreria secondario	-384.791	66.331	209.873
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	3.602.794	4.845.024	4.533.088
Tasso di variazione del fatturato	-25,64%	6,88%	13,07%
<b>Redditività</b>			
ROE	-1,665%	0,031%	1,170%
ROI	-1,800%	0,466%	-2,032%
ROS - Redditività delle vendite	4,535%	5,283%	0,343%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,091	0,354	0,312
Indice di tesoreria secondario	0,830	1,020	1,056
Indice di dipendenza finanziaria	0,294	0,378	0,406
Indice di autonomia finanziaria	0,706	0,622	0,594
Capitali propri / Mezzi di terzi	2,398	1,647	1,462
Leva finanziaria (Leverage)	1,512	1,645	2,689
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziatori</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	5,853	4,631	3,519
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto	0,090	0,103	0,108
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	6,36%	6,39%	6,43%
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d.	n.d.	n.d.
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono quelli calcolati dalle società cooperativa)	94,42%	91,42%	93,01%



## CANTINE MONTALBANO S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: gestione del processo di vinificazione delle uve conferite dai soci

Codice Fiscale: 00430980482  
Data di costituzione: 14/08/1997

Indirizzo: Via Livornese 208 – 50053 Empoli (FI)  
Tel: +39 0571 80649  
Fax: +39 0571 946537  
E-mail: cantinemontalbano@tiscalinet.it  
Sito Internet: -

### 2. Analisi dell'assetto proprietario al 31/08/2009

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	516	0,04%
Altri	1.257.124	99,96%
Totale	1.257.640	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Costagli Ferdinando	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Vice Presidente	Matteoli Rosanna	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Consigliere	Ceccatelli Stefano	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Consigliere	Fiordilino Vincenzo	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Consigliere	Torrini Vasco	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Consigliere	Lopardo Francesco	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Consigliere	Lelli Simone	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Consigliere	Banti Enrico	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Consigliere	Bellesi Alberto	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Consigliere	Guerra Lorenzo	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Consigliere	Ghelli Sergio	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Consigliere	Moro Stefano	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Consigliere	Prosperi Daniele	24/02/2008	approv. Bil. 2010

Compensi percepiti: Dati non disponibili

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Cianetti Paolo	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Sindaco effettivo	Pairetto Renzo	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Sindaco effettivo	Gronchi Leonardo	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Sindaco supplente	Reali Alessandra	24/02/2008	approv. Bil. 2010
Sindaco supplente	Regoli Alessandro	24/02/2008	approv. Bil. 2010

Compensi percepiti: Dati non disponibili

**5. Partecipazioni in altre società al 31/08/2009**

<b>Nome società</b>	<b>% di possesso</b>	<b>Valore nominale (€)</b>
Consorzio Le Chiantigiane Scarl	14,9	395.919

**6. Altri dati aziendali al 31/08/2009**

<b>Organico aziendale per qualifica</b>	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	3
Operai	5
Totale	8

## 7. Analisi del bilancio al 31/08/2009

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>3.568.852</b>	<b>3.598.008</b>	<b>3.711.700</b>
di cui immateriali	118.190	116.415	102.687
di cui materiali	3.048.184	3.078.630	3.157.783
di cui finanziarie	402.478	402.963	451.230
<b>Attività correnti</b>	<b>4.084.135</b>	<b>4.991.073</b>	<b>5.664.093</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>2.938.873</b>	<b>3.700.254</b>	<b>3.895.293</b>
Posizione netta del magazzino:	2.926.158	3.687.610	3.884.273
<i>di cui scorte</i>	2.926.158	3.687.610	3.884.273
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	12.715	12.644	11.020
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.020.674</b>	<b>1.205.630</b>	<b>1.623.407</b>
di cui crediti	1.020.674	1.205.630	1.623.407
<i>di cui crediti v./clienti</i>	990.290	1.108.008	1.518.299
<b>Liquidità immediate</b>	<b>124.588</b>	<b>85.189</b>	<b>145.393</b>
di cui disponibilità liquide	124.588	85.189	145.393
<b>Totale Impieghi</b>	<b>7.652.987</b>	<b>8.589.081</b>	<b>9.375.793</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.834.446</b>	<b>1.387.638</b>	<b>1.385.147</b>
di cui capitale sociale (suddiviso in quote di nom.li Euro 25,82)	1.257.640	1.176.703	1.181.556
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-65.729	-18.610	-25.433
di cui Riserve	694.530	229.010	228.559
di cui utile/perdita d'esercizio	-51.995	535	465
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>1.319.370</b>	<b>1.487.627</b>	<b>1.806.614</b>
di cui T.F.R.	17.847	13.639	8.828
di cui Fondi rischi e oneri	1.523	89.887	89.887
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	1.300.000	1.384.101	1.707.899
di cui debiti v./banche	1.300.000	1.384.101	1.707.899
di cui altri debiti	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>4.499.171</b>	<b>5.713.816</b>	<b>6.184.032</b>
Finanziamento con fonti interne:	1.373.123	1.515.975	1.617.618
Finanziamento soci	1.373.123	1.515.975	1.617.618
Finanziamento con fonti esterne:	3.126.048	4.197.841	4.566.414
di cui Debiti v./banche	1.711.721	2.095.764	2.250.322
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	215.582	198.788	291.657
di cui Debiti v./conferenti	698.646	1.283.367	1.349.920
di cui Debiti tributari	17.612	35.273	32.148
di cui Debiti v./Enti previdenziali	28.046	27.425	32.435
di cui altri debiti	120.685	163.873	168.582
di cui ratei e risconti passivi	333.756	393.351	441.350
<b>Totale Fonti</b>	<b>7.652.987</b>	<b>8.589.081</b>	<b>9.375.793</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	2.560.459	3.652.859	3.811.941
<i>Totale costi operativi</i>	<i>2.337.620</i>	<i>3.372.784</i>	<i>3.570.344</i>
Risultato operativo	222.839	280.075	241.597
Saldo della gestione finanziaria	-212.085	-250.407	-209.343
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	-53.264	-8.473	-18.647
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-42.510</b>	<b>21.195</b>	<b>13.607</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	9.485	20.660	13.142
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>-51.995</b>	<b>535</b>	<b>465</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	2.560.459	3.652.859	3.811.941
2) Costi operativi esterni:	1.746.193	2.766.409	2.976.639
<i>Acquisti di merci e conferimenti dei soci</i>	<i>1.524.740</i>	<i>2.523.298</i>	<i>2.692.946</i>
<i>Acquisti di servizi e diversi</i>	<i>221.191</i>	<i>237.092</i>	<i>290.043</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>262</i>	<i>6.019</i>	<i>-6.350</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>814.266</b>	<b>886.450</b>	<b>835.302</b>
3) Costi operativi interni:	373.759	394.542	390.278
<i>Costi del personale</i>	<i>373.759</i>	<i>394.542</i>	<i>390.278</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>440.507</b>	<b>491.908</b>	<b>445.024</b>
Ammortamenti	216.168	211.833	203.427
Accantonamenti e svalutazioni	1.500	-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>222.839</b>	<b>280.075</b>	<b>241.597</b>
Saldo gestione finanziaria	-212.085	-250.407	-209.343
Saldo gestione straordinaria	-53.264	-8.473	-18.647
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>-42.510</b>	<b>21.195</b>	<b>13.607</b>
Imposte e tasse di esercizio	9.485	20.660	13.142
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>-51.995</b>	<b>535</b>	<b>465</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2008/2009	2007/2008	2006/2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-1.734.406	-2.210.370	-2.326.553
Indice del margine di struttura primario	0,514	0,386	0,373
Capitale circolante netto finanziario	-415.036	-722.743	-519.939
Capitale circolante netto in senso stretto	3.825.454	4.682.019	5.256.308
Capitale circolante netto operativo	3.700.866	4.596.830	5.110.915
Margine di tesoreria primario	-4.374.583	-5.628.627	-6.038.639
Margine di tesoreria secondario	-3.353.909	-4.422.997	-4.415.232
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	3.261.110	3.758.455	3.552.804
Tasso di variazione del fatturato	-13,23%	5,79%	xxx
<b>Redditività</b>			
ROE	-3,747%	0,039%	0,032%
ROI	2,594%	2,987%	2,513%
ROS - Redditività delle vendite	17,204%	13,466%	11,674%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,028	0,015	0,024
Indice di tesoreria secondario	0,255	0,226	0,286
Indice di dipendenza finanziaria	0,760	0,838	0,852
Indice di autonomia finanziaria	0,240	0,162	0,148
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,315	0,193	0,173
Leva finanziaria (Leverage)	5,041	6,479	6,644
<b>Rapporti con i soci</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	0,802	0,723	0,719
Rapporto tra finanziamento soci e capitale netto	0,749	1,092	1,168
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	17,94%	17,65%	17,25%
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d.	n.d.	n.d.
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono quelli calcolati dalle società cooperativa)	94,68%	96,95%	86,74%

## CANTINA SOCIALE VITICOLTORI COLLINE ARNO SIEVE - VI.C.A.S. S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: gestione del processo di vinificazione delle uve conferite dai soci

Codice Fiscale: 01368820484  
Data di costituzione: 31/05/1964

Indirizzo: Via Tifariti 12 – 50065 Pontassieve (FI)  
Tel: +39 055 8314020  
Fax: +39 055 8367363  
E-mail: [cantinavicas@libero.it](mailto:cantinavicas@libero.it)  
Sito Internet: [www.vicas.it](http://www.vicas.it)

### 2. Analisi dell'assetto proprietario al 31/08/2009

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	129.114	38,94%
Altri	202.462	61,06%
Totale	331.576	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Raimondo Nider	28/02/2009	28/02/2011
Vice Presidente	Zuccchini Renzo	28/02/2009	28/02/2011
Consigliere	Daliana Roberto	28/02/2009	28/02/2011
Consigliere	Fantechi Stefano	28/02/2009	28/02/2011
Consigliere	Galantini Daniele	28/02/2009	28/02/2011
Consigliere	Gerini Alessandra	28/02/2009	28/02/2011
Consigliere	Giusti Vinicio	28/02/2009	28/02/2011
Consigliere	Messsini Dino	28/02/2009	28/02/2011
Consigliere	Monini Milena	28/02/2009	28/02/2011
Consigliere	Nocentini Romano	28/02/2009	28/02/2011
Consigliere	Rombenchi Emilio	28/02/2009	28/02/2011
Consigliere	Sacchetti Luigi	28/02/2009	28/02/2011
Consigliere	Salvini Giancarlo	28/02/2009	28/02/2011
Consigliere	Salsedo Michele	28/02/2009	28/02/2011

Compensi percepiti: al presidente spetta un compenso mensile lordo pari a 921 €. Agli altri membri non spetta alcun compenso.

#### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Renzo Rosati	28/02/2009	28/02/2011
Sindaco effettivo	Gabriele Grifoni	28/02/2009	28/02/2011
Sindaco effettivo	Mauro Bigazzi	28/02/2009	28/02/2011
Sindaco supplente	Tatini Francesco	28/02/2009	28/02/2011
Sindaco supplente	Poggesi Agostini	28/02/2009	28/02/2011

Compensi percepiti: al presidente e ai singoli membri spetta un compenso annuo rispettivamente pari a 2.500 € e a 1.000 €.

#### 5. Partecipazioni in altre società al 31/08/2009

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Banca Credito Coop.	n.d.	300
Agrigest	n.d.	855
Coop. Il Forteto	0,1	1849
OL.C.A.S. srl	19,84	94150
Vigneti Montanino	50	6200
Coop Diogene	3,6	2505
Az. Agr. GIV Toscana	n.d.	30
Terre Levante Fiorentino	0,25	260

#### 6. Altri dati aziendali al 31/08/2009

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	4
Operai	6
Totale	10

## 7. Analisi del bilancio al 31/08/2009

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>1.556.894</b>	<b>1.594.447</b>	<b>1.653.030</b>
di cui immateriali	1.060	3.550	8.275
di cui materiali	1.447.190	1.482.161	1.536.019
di cui finanziarie	108.644	108.736	108.736
<b>Attività correnti</b>	<b>1.550.378</b>	<b>1.459.641</b>	<b>1.109.584</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>1.154.238</b>	<b>656.047</b>	<b>624.493</b>
Posizione netta del magazzino:	1.142.329	644.851	618.735
<i>di cui scorte</i>	<i>1.142.329</i>	<i>873.051</i>	<i>798.881</i>
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	228.200	180.146
di cui ratei e risconti attivi	11.909	11.196	5.758
<b>Liquidità differite</b>	<b>392.405</b>	<b>792.718</b>	<b>309.036</b>
di cui crediti	392.405	792.718	309.036
<i>di cui crediti v./clienti</i>	<i>373.958</i>	<i>777.749</i>	<i>294.681</i>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>3.735</b>	<b>10.876</b>	<b>176.055</b>
di cui disponibilità liquide	3.735	10.876	176.055
<b>Totale Impieghi</b>	<b>3.107.272</b>	<b>3.054.088</b>	<b>2.762.614</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.274.447</b>	<b>1.266.790</b>	<b>1.259.959</b>
di cui capitale sociale (suddiviso in quote di nom.li Euro 500)	335.016	327.599	328.242
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
di cui Riserve	939.202	937.853	930.323
di cui utile/perdita d'esercizio	229	1.338	1.394
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>410.426</b>	<b>480.770</b>	<b>523.966</b>
di cui T.F.R.	89.332	81.234	79.913
di cui Fondi rischi e oneri	18.000	18.000	18.000
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	303.094	381.536	426.053
di cui debiti v./banche	303.094	348.042	391.684
di cui altri debiti	-	33.494	34.369
<b>Passività correnti</b>	<b>1.422.399</b>	<b>1.306.528</b>	<b>978.689</b>
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	1.422.399	1.306.528	978.689
di cui Debiti v./banche	966.200	330.126	74.498
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	271.888	819.779	724.708
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	16.182	4.375	10.287
di cui Debiti v./Enti previdenziali	15.584	17.153	15.850
di cui altri debiti	61.186	34.772	43.652
di cui ratei e risconti passivi	91.359	100.323	109.694
<b>Totale Fonti</b>	<b>3.107.272</b>	<b>3.054.088</b>	<b>2.762.614</b>



- 7.2 Conto Economico :

**Conto Economico sintetico riclassificato**

	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	2.700.809	3.436.585	3.442.025
<i>Totale costi operativi</i>	<i>2.643.436</i>	<i>3.370.158</i>	<i>3.407.828</i>
Risultato operativo	57.373	66.427	34.197
Saldo della gestione finanziaria	-54.642	-60.629	-51.522
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	3.902	2.089	26.085
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>6.633</b>	<b>7.887</b>	<b>8.760</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	6.404	6.549	7.365
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>229</b>	<b>1.338</b>	<b>1.395</b>

**Conto Economico riclassificato a valore aggiunto**

	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	2.700.809	3.436.585	3.442.025
2) Costi operativi esterni:	2.196.059	2.923.575	2.952.912
<i>Acquisti di merci e conferimenti dei soci</i>	<i>1.836.239</i>	<i>2.615.375</i>	<i>2.645.544</i>
<i>Acquisti di servizi e diversi</i>	<i>365.137</i>	<i>306.555</i>	<i>295.388</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>-11.254</i>	<i>-3.156</i>	<i>11.840</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>5.937</i>	<i>4.801</i>	<i>140</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>504.750</b>	<b>513.010</b>	<b>489.113</b>
3) Costi operativi interni:	310.646	307.653	297.240
<i>Costi del personale</i>	<i>310.646</i>	<i>307.653</i>	<i>297.240</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>194.104</b>	<b>205.357</b>	<b>191.873</b>
Ammortamenti	136.731	138.932	157.676
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>57.373</b>	<b>66.425</b>	<b>34.197</b>
Saldo gestione finanziaria	-54.642	-60.629	-51.522
Saldo gestione straordinaria	3.902	2.089	26.085
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>6.633</b>	<b>7.885</b>	<b>8.760</b>
Imposte e tasse di esercizio	6.404	6.549	7.365
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>229</b>	<b>1.336</b>	<b>1.395</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2008/2009	2007/2008	2006/2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-282.447	-327.657	-393.071
Indice del margine di struttura primario	0,819	0,795	0,762
Capitale circolante netto finanziario	127.979	153.113	130.895
Capitale circolante netto in senso stretto	1.248.134	613.697	364.763
Capitale circolante netto operativo	1.244.399	602.821	188.708
Margine di tesoreria primario	-1.418.664	-1.295.652	-802.634
Margine di tesoreria secondario	-1.026.259	-502.934	-493.598
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	2.404.227	3.295.726	3.487.174
Tasso di variazione del fatturato	-27,05%	-5,49%	19,85%
<b>Redditività</b>			
ROE	0,018%	0,106%	0,109%
ROI	1,879%	2,404%	0,905%
ROS - Redditività delle vendite	8,073%	6,231%	5,502%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,003	0,008	0,180
Indice di tesoreria secondario	0,279	0,615	0,496
Indice di dipendenza finanziaria	0,590	0,585	0,544
Indice di autonomia finanziaria	0,410	0,415	0,456
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,695	0,709	0,838
Leva finanziaria (Leverage)	2,425	2,302	2,575
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziatori</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	xxx	xxx	xxx
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto	xxx	xxx	xxx
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	xxx	xxx	xxx
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	xxx	xxx	xxx
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono quelli calcolati dalle società cooperativa)	71,98%	78,55%	75,93%

## CASEIFICIO DI SORANO S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: produzione e vendita di prodotti caseari

Codice Fiscale: 00071360531  
Data di costituzione: 13/05/1963

Indirizzo: Loc. La Fratta 54 – 58010 Sorano (GR)  
Tel: +39 0564 633002  
Fax: +39 0564 633093  
E-mail: info@caseificiodisorano.it  
Sito Internet: www.caseificiosorano.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	5.160	0,56%
Altri	915.448	99,44%
Totale	920.608	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Nucci Luciano	09/05/2008	09/05/2011
Vice Presidente	Cecchetti Mario	09/05/2008	09/05/2011
Consigliere	Canini Massimo	09/05/2008	09/05/2011
Consigliere	Guidantoni Tiziano	09/05/2008	09/05/2011
Consigliere	Paris Bruno	09/05/2008	09/05/2011

I membri del consiglio di amministrazione non percepiscono alcun compenso

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Serboli Nedo	09/05/2008	09/05/2011
Sindaco effettivo	Andrei Alessandro	09/05/2008	09/05/2011
Sindaco effettivo	Bazzotti Ugo	09/05/2008	09/05/2011
Sindaco supplente	Roghi Alessandro	09/05/2008	09/05/2011
Sindaco supplente	Ferrini Andrea	09/05/2008	09/05/2011

Compensi percepiti: al presidente e ai singoli membri spetta un compenso annuo rispettivamente pari a 1.900 € e a 1.300 €.

### **5. Partecipazioni in altre società**

<b>Nome società</b>	<b>% di possesso</b>	<b>Valore nominale (€)</b>
Cons. Tutela DOP	1,1	516,43
Indicod	0,17	103,29
Bcc Pitigliano	0,32	206,58
Ortofrutta Produttori Val d'Orcia	0,13	1.032,91
Soc. Coop. Consorzio Caseificio di Sorano	0,62	4.984,00

### **6. Altri dati aziendali**

L'organico aziendale non prevede personale

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>3.242.421</b>	<b>3.266.006</b>	<b>3.271.797</b>
di cui immateriali	-	-	-
di cui materiali	3.220.183	3.220.183	3.220.183
di cui finanziarie	22.238	45.823	51.614
<b>Attività correnti</b>	<b>1.170.176</b>	<b>1.492.108</b>	<b>1.478.753</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Posizione netta del magazzino:	-	-	-
<i>di cui scorte</i>	-	-	-
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	800	-	-
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.169.001</b>	<b>1.491.833</b>	<b>1.473.527</b>
di cui crediti	1.169.001	1.491.833	1.473.527
<i>di cui crediti v./clienti</i>	188.353	400.674	355.609
<b>Liquidità immediate</b>	<b>375</b>	<b>275</b>	<b>5.226</b>
di cui disponibilità liquide	375	275	5.226
<b>Totale Impieghi</b>	<b>4.412.597</b>	<b>4.758.114</b>	<b>4.750.550</b>
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>71.752</b>	<b>65.159</b>	<b>57.296</b>
di cui capitale sociale	943.366	957.845	959.448
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-38.695	-52.145	-61.480
di cui Riserve	0	0	0
di cui utile/perdita d'esercizio	-835.752	131	590
di cui Utili / perdite portate a nuovo	2.833	-840.672	-841.262
<b>Passività consolidate:</b>	<b>3.718.252</b>	<b>3.922.660</b>	<b>4.166.952</b>
di cui T.F.R.	-	-	-
di cui Fondi rischi e oneri	123.477	89.722	101.863
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	3.594.775	3.832.938	4.065.089
di cui debiti v./banche	3.594.775	3.832.938	4.065.089
di cui altri debiti	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>622.593</b>	<b>770.295</b>	<b>526.303</b>
Finanziamento con fonti interne:	-	-	139.236
Finanziamento soci	-	-	139.236
Finanziamento con fonti esterne:	622.593	770.295	387.067
di cui Debiti v./banche	43.831	23.312	20.706
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	355.890	519.823	201.512
di cui Debiti v./conferenti	22.429	36.929	59.890
di cui Debiti tributari	443	57.053	37.521
di cui Debiti v./Enti previdenziali	-	-	-
di cui altri debiti	200.000	133.178	67.438
di cui ratei e risconti passivi	-	-	-
<b>Totale Fonti</b>	<b>4.412.597</b>	<b>4.758.114</b>	<b>4.750.551</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	1.716.799	1.798.170	1.985.884
<i>Totale costi operativi</i>	<i>1.701.561</i>	<i>1.753.330</i>	<i>1.947.388</i>
Risultato operativo	15.238	44.840	38.496
Saldo della gestione finanziaria	-25.768	-39.817	-184.965
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	14.985	-4.113	157.659
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>4.455</b>	<b>910</b>	<b>11.190</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	1.622	779	10.600
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.833</b>	<b>131</b>	<b>590</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	1.716.799	1.798.170	1.985.884
2) Costi operativi esterni:	1.631.559	1.747.539	1.804.488
<i>Acquisti di merci</i>	<i>1.409.639</i>	<i>1.497.025</i>	<i>1.567.892</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>207.432</i>	<i>206.483</i>	<i>219.720</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>14.488</i>	<i>44.031</i>	<i>16.876</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>85.240</b>	<b>50.631</b>	<b>181.396</b>
3) Costi operativi interni:	-	-	-
<i>Costi del personale</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>85.240</b>	<b>50.631</b>	<b>181.396</b>
Ammortamenti	-	-	-
Accantonamenti e svalutazioni	70.002	5.791	142.900
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>15.238</b>	<b>44.840</b>	<b>38.496</b>
Saldo gestione finanziaria	-25.768	-39.817	-184.965
Saldo gestione straordinaria	14.985	-4.113	157.659
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>4.455</b>	<b>910</b>	<b>11.190</b>
Imposte e tasse di esercizio	1.622	779	10.600
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>2.833</b>	<b>131</b>	<b>590</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-3.170.669	-3.200.847	-3.214.501
Indice del margine di struttura primario	0,022	0,020	0,018
Capitale circolante netto finanziario	547.583	721.813	952.450
Capitale circolante netto in senso stretto	-167.162	-118.874	159.323
Capitale circolante netto operativo	-167.537	-119.149	154.097
Margine di tesoreria primario	-622.218	-770.020	-521.077
Margine di tesoreria secondario	546.783	721.813	952.450
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	1.545.045	1.633.282	1.629.884
Tasso di variazione del fatturato	-5,40%	0,21%	12,04%
<b>Redditività</b>			
ROE	-1282,635%	0,229%	1,051%
ROI	0,320%	0,944%	0,800%
ROS - Redditività delle vendite	0,89%	2,49%	1,94%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,001	0,000	0,010
Indice di tesoreria secondario	1,878	1,937	2,810
Indice di dipendenza finanziaria	0,984	0,986	0,988
Indice di autonomia finanziaria	0,016	0,014	0,012
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,017	0,014	0,012
Leva finanziaria (Leverage)	66,983	77,650	84,311
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziatori</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	-	-	6,724
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto	-	-	2,430
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	-	-	0,029
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono	100,00%	100,00%	100,00%

## CASTELLI DEL GREVEPESA S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: gestione del processo di vinificazione delle uve conferite dai soci

Codice Fiscale: 00428390488  
Data di costituzione: 21/06/1965

Indirizzo: Loc. Gabbiano 34 – 50020 San Casciano V.Pesa (FI)  
Tel: +39 055 821911  
Fax: +39 055 8217920  
E-mail: info@castellidelgrevepesa.it  
Sito Internet: www.castellidelgrevepesa.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	527	0,02%
Altri	2.210.342	99,98%
Totale	2.210.869	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Aiesi Riccardo	21/05/2010	approv. bil. 2012
Vice Presidente	Porcu Lussorio	21/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Calonaci Luigi	21/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Colpizzi Francesco	21/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Benucci Enzo	21/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Catelani Francesco	21/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Gelsomini Vanni	21/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Latini Graziano	21/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Nunzi Conti Giuseppe	21/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Rovida Stefano	21/05/2010	approv. bil. 2012

Compensi percepiti: Dati non disponibili

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Giacinti Roberto	21/05/2010	approv. bil. 2012
Sindaco effettivo	Francioni Giuliana	21/05/2010	approv. bil. 2012
Sindaco effettivo	Frosali Daniela	21/05/2010	approv. bil. 2012
Sindaco supplente	Sarra Carlo	21/05/2010	approv. bil. 2012
Sindaco supplente	Turchi Pier Luigi	21/05/2010	approv. bil. 2012

Compensi percepiti: Dati non disponibili



## 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Vignaitalia Classic Wine srl	50	10.000
Italian Wine Growers Inc.	20	n.d.
Fidoclass	n.d.	13
Vecchia Cantina	n.d.	52
Cantine Leonardo	n.d.	52
Oleificio Greve Pesa	n.d.	52
Chiantiser Scrl	n.d.	25.000
Agrietruria	n.d.	103
Cantina Lavis	n.d.	103
BCC	n.d.	1.078
FidicoopToscana	n.d.	34.278
Vini Toscana S.cons.r.l.	n.d.	580
Consorzio Chianti Classico	n.d.	400

## 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	1
Quadri	0
Impiegati	15
Operai	21
Totale	37

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>15.848.864</b>	<b>4.448.195</b>	<b>3.816.935</b>
di cui immateriali	479.293	572.572	281.744
di cui materiali	15.077.127	3.592.221	3.084.183
di cui finanziarie	292.444	283.402	451.008
<b>Attività correnti</b>	<b>18.394.072</b>	<b>31.729.200</b>	<b>25.933.939</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>11.992.262</b>	<b>20.809.982</b>	<b>16.197.139</b>
Posizione netta del magazzino:	11.934.620	20.694.303	16.117.702
<i>di cui scorte</i>	11.934.620	20.706.303	16.129.702
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	12.000	12.000
di cui ratei e risconti attivi	57.642	115.679	79.437
<b>Liquidità differite</b>	<b>6.330.812</b>	<b>10.668.868</b>	<b>9.500.614</b>
di cui crediti	6.330.812	10.668.868	9.500.614
<i>di cui crediti v./clienti</i>	5.437.684	5.549.120	5.039.696
<b>Liquidità immediate</b>	<b>70.998</b>	<b>250.350</b>	<b>236.186</b>
di cui disponibilità liquide	70.998	250.350	236.186
<b>Totale Impieghi</b>	<b>34.242.936</b>	<b>36.177.395</b>	<b>29.750.874</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>4.080.644</b>	<b>2.557.245</b>	<b>2.443.508</b>
di cui capitale sociale			
(suddiviso in quote di nom.li Euro 55,00 (soci ordinari)	2.210.869	2.729.087	2.937.574
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-53.401	-228.502	-504.086
di cui Riserve	13.432.888	1.963.052	1.938.933
di cui utile/perdita d'esercizio	-9.590.321	12.999	9.634
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-1.919.391	-1.919.391	-1.938.547
<b>Passività consolidate:</b>	<b>10.550.947</b>	<b>9.504.604</b>	<b>9.355.713</b>
di cui T.F.R.	202.727	248.384	234.679
di cui Fondi rischi e oneri	349.492	235.218	204.682
Finanziamento con fonti interne:	638.592	332.793	353.222
Finanziamento soci	638.592	332.793	353.222
Finanziamento con fonti esterne:	9.360.136	8.688.209	8.563.130
di cui debiti v./banche	9.360.136	8.688.209	8.563.130
di cui altri debiti			
<b>Passività correnti</b>	<b>19.611.345</b>	<b>24.115.546</b>	<b>17.951.653</b>
Finanziamento con fonti interne:	6.334.825	nd.	nd.
Finanziamento soci (*)	6.334.825	nd.	nd.
Finanziamento con fonti esterne:	13.276.520	24.115.546	17.951.653
di cui Debiti v./banche	5.519.390	8.720.910	6.478.450
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	36.670
di cui Debiti v./fornitori	7.221.542	6.259.733	4.072.832
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	58.164	127.504	74.958
di cui Debiti v./Enti previdenziali	142.775	151.568	180.281
di cui altri debiti	177.353	8.750.243	6.806.431
di cui ratei e risconti passivi	157.296	105.588	302.031
<b>Totale Fonti</b>	<b>34.242.936</b>	<b>36.177.395</b>	<b>29.750.874</b>

(\*) Per gli esercizi 2007 e 2008, dalla nota integrativa non è desumibile l'ammontare del finanziamento soci a breve termine.

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	721.281	25.219.555	17.230.739
<i>Totale costi operativi</i>	9.403.963	23.371.560	16.308.518
Risultato operativo	-8.682.682	1.847.995	922.221
Saldo della gestione finanziaria	-760.238	-1.527.717	-782.577
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	-147.401	-234.838	-85.908
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-9.590.321</b>	<b>85.440</b>	<b>53.736</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	0	72.441	44.102
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>-9.590.321</b>	<b>12.999</b>	<b>9.634</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	721.281	25.219.555	17.230.739
2) Costi operativi esterni:	7.138.503	21.064.401	14.404.714
<i>Acquisti di merci e conferimenti dei soci</i>	4.226.380	16.850.990	11.883.085
<i>Acquisti di servizi e diversi</i>	2.458.392	3.898.309	2.627.914
<i>Variazione delle rimanenze</i>	272.358	104.640	-267.137
<i>Servizi esterni</i>	181.373	210.462	160.852
<b>Valori aggiunto</b>	<b>- 6.417.222</b>	<b>4.155.154</b>	<b>2.826.025</b>
3) Costi operativi interni:	1.173.957	1.824.752	1.393.757
<i>Costi del personale</i>	1.173.957	1.824.752	1.393.757
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>-7.591.179</b>	<b>2.330.402</b>	<b>1.432.268</b>
Ammortamenti	451.503	452.407	427.954
Accantonamenti e svalutazioni	640.000	30.000	82.093
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-8.682.682</b>	<b>1.847.995</b>	<b>922.221</b>
Saldo gestione finanziaria	-760.238	-1.527.717	-782.577
Saldo gestione straordinaria	-147.401	-234.838	-85.908
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>-9.590.321</b>	<b>85.440</b>	<b>53.736</b>
Imposte e tasse di esercizio	0	72.441	44.102
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>-9.590.321</b>	<b>12.999</b>	<b>9.634</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-11.768.220	-1.890.950	-1.373.427
Indice del margine di struttura primario	0,257	0,575	0,640
Capitale circolante netto finanziario	-1.217.273	7.613.654	7.982.286
Capitale circolante netto in senso stretto	10.221.760	20.234.040	17.320.752
Capitale circolante netto operativo	10.150.762	19.983.690	17.084.566
Margine di tesoreria primario	-19.540.347	-23.865.196	-17.715.467
Margine di tesoreria secondario	-13.209.535	-13.196.328	-8.214.853
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	9.087.018	20.774.339	17.046.565
Tasso di variazione del fatturato	-56,26%	21,87%	32,29%
<b>Redditività</b>			
ROE	-375,026%	0,532%	0,804%
ROI	-24,000%	6,212%	10,903%
ROS - Redditività delle vendite	-83,539%	11,218%	8,402%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,004	0,010	0,013
Indice di tesoreria secondario	0,326	0,453	0,542
Indice di dipendenza finanziaria	0,881	0,929	0,918
Indice di autonomia finanziaria	0,119	0,071	0,082
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,135	0,076	0,089
Leva finanziaria (Leverage)	10,609	13,184	10,493
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziatori</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	xxx	xxx	xxx
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto (**)	1,709	nc	nc
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	18,50%	xxx	xxx
Incidenza del finanziamento a lungo termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	1,86%	0,92%	1,19%
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	xxx	xxx	xxx
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono	76,80%	64,02%	69,35%

(\*\*) I rapporti relativi al 2008 e 2007 tra finanziamento soci e capitale sociale non sono stati calcolati in quanto non confrontabili (nc) con quello relativo all'esercizio 2009 a causa dell'assenza, nelle note integrative ai bilanci 2008 e 2007, dei dati relativi all'ammontare del finanziamento soci a breve termine. Quest'ultimo, invece, incide sensibilmente sul valore del rapporto per l'esercizio 2009.

## CONSERVE ITALIA – CONSORZIO FRA COOPERATIVE AGRICOLE S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: produzioni agroalimentari

Codice Fiscale: 02858450584  
Data di costituzione: 24/05/1976

Indirizzo: Via Paolo Poggi, 11 – 40068 San Lazzaro di Savena (BO)  
Tel: +39 051 6228311  
Fax: +39 051 6228312  
E-mail: conserveitalia@ccci.it  
Sito Internet: www.conserveitalia.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario al 30/06/2009

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	1.231.900	1,74%
Altri	69.427.550	98,26%
Totale	70.659.450	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Gardini Maurizio	30/10/2009	30/10/2012
Vice Presidente	Bruni Paolo	30/10/2009	30/10/2012
Vicario	Drei Raffaele	30/10/2009	30/10/2012
Vice Presidente	Beccari Vittorio	30/10/2009	30/10/2012
Consigliere	Bellantonio Walter	30/10/2009	30/10/2012
Consigliere	Budri Francesco	30/10/2009	30/10/2012
Consigliere	Ceconato Nicola	30/10/2009	30/10/2012
Consigliere	Cera Roberto	30/10/2009	30/10/2012
Consigliere	Giavoni Carlo	30/10/2009	30/10/2012
Consigliere	Girotti Vanni	30/10/2009	30/10/2012
Consigliere	Guerzoni Maurizio	30/10/2009	30/10/2012
Consigliere	Lenzarini Pier Giorgio	30/10/2009	30/10/2012
Consigliere	Marretti Adio Assunto	30/10/2009	30/10/2012
Consigliere	Passanti Massimo	30/10/2009	30/10/2012
Consigliere	Rossi Michele	30/10/2009	30/10/2012
Consigliere	Tenerini Enrico	30/10/2009	30/10/2012
Consigliere	Torreggiani Luciano	30/10/2009	30/10/2012
Consigliere	Vernocchi Davide	30/10/2009	30/10/2012

Compensi percepiti: al presidente, al vice-presidente vicario e al vice presidente spetta un compenso annuo rispettivamente pari a 148.500€, 30.000 € e 26.000 €. Ai membri del consiglio di amministrazione spetta un gettone di presenza di 165 €, nonché un rimborso spese.

#### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Ragazzi Chiara	30/10/2009	30/10/2012
Sindaco effettivo	Chirichelli Giampaolo	30/10/2009	30/10/2012
Sindaco effettivo	Gambi Giuseppe	30/10/2009	30/10/2012
Sindaco supplente	Foschini Paolo	30/10/2009	30/10/2012
Sindaco supplente	Tubertini Giuseppe	30/10/2009	30/10/2012

Compensi percepiti: minimi previsti dalle tariffe professionali dei Dottori Commercialisti di cui al D.P.R. n. 645/94

#### 5. Partecipazioni in altre società al 30/06/2009

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Conserves France S.A.	91,83	41.124.850
Juver Alimentaciòn	100	33.050.000
Warburger N. GmbH	100	1.317.000
Meditarrenean Growers Ltd	100	2.091.000
Tera Seeds	90	99.000

#### 6. Altri dati aziendali al 30/06/2009

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	41
Quadri	55
Impiegati	381
Operai	454
Totale	931

## 7. Analisi del bilancio al 30/06/2009

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>455.241.797</b>	<b>416.550.911</b>	<b>429.594.171</b>
di cui immateriali	39.066.008	42.094.052	45.445.429
di cui materiali	303.346.099	261.648.412	283.148.166
di cui finanziarie	112.829.690	112.808.447	101.000.576
<b>Attività correnti</b>	<b>324.730.037</b>	<b>314.085.439</b>	<b>316.726.865</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>156.120.003</b>	<b>135.535.712</b>	<b>146.811.276</b>
Posizione netta del magazzino:	153.890.798	133.671.754	144.119.636
<i>di cui scorte</i>	<i>153.724.779</i>	<i>133.364.947</i>	<i>144.016.250</i>
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-166.019	-306.807	-103.386
di cui ratei e risconti attivi	2.229.205	1.863.958	2.691.640
<b>Liquidità differite</b>	<b>164.081.799</b>	<b>158.283.552</b>	<b>154.548.443</b>
di cui crediti	164.081.799	158.283.552	154.548.443
<i>di cui crediti v./clienti</i>	<i>119.698.435</i>	<i>111.599.195</i>	<i>110.510.813</i>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>4.528.235</b>	<b>20.266.175</b>	<b>15.367.146</b>
di cui disponibilità liquide	4.528.235	20.266.175	15.341.500
<b>Totale Impieghi</b>	<b>779.971.834</b>	<b>730.636.350</b>	<b>746.321.036</b>
<b>Fonti</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>205.653.295</b>	<b>159.503.992</b>	<b>172.077.631</b>
di cui capitale sociale	70.159.450	70.159.450	70.284.550
- crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-3.000
di cui Riserve	132.958.521	101.796.081	110.540.876
di cui utile/perdita d'esercizio	2.535.324	-12.451.539	-8.744.795
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>142.920.867</b>	<b>184.661.226</b>	<b>213.869.979</b>
di cui T.F.R.	9.378.819	10.280.317	13.408.305
di cui Fondi rischi e oneri	5.068.274	5.183.446	4.899.688
Finanziamento con fonti interne:	4.190.400	2.473.925	1.110.133
Finanziamento soci	4.190.400	2.473.925	1.110.133
Finanziamento con fonti esterne:	124.283.374	166.723.538	194.451.853
di cui debiti v./banche	124.133.525	166.573.689	194.302.004
di cui altri debiti	149.849	149.849	149.849
<b>Passività correnti</b>	<b>431.397.672</b>	<b>386.471.132</b>	<b>360.373.426</b>
Finanziamento con fonti interne:	18.623.998	19.704.370	12.627.252
Finanziamento soci	18.623.998	19.704.370	12.627.252
Finanziamento con fonti esterne:	412.773.674	366.766.762	347.746.174
di cui Debiti v./banche	158.635.532	111.260.211	116.269.255
di cui Debito v/altri Finanziatori	14.138.905	4.274.120	-
di cui Debiti v./fornitori	172.844.097	179.334.860	158.532.073
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	2.007.871	4.416.855	4.567.292
di cui Debiti v./Enti previdenziali	5.211.540	5.609.862	4.917.185
di cui altri debiti	49.545.741	49.735.897	50.848.035
di cui ratei e risconti passivi	10.389.988	12.134.957	12.612.334
<b>Totale Fonti</b>	<b>779.971.834</b>	<b>730.636.350</b>	<b>746.321.036</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	720.021.597	653.318.941	591.513.998
<i>Totale costi operativi</i>	<i>695.722.491</i>	<i>630.541.730</i>	<i>591.002.874</i>
Risultato operativo	24.299.106	22.777.211	511.124
Saldo della gestione finanziaria	-19.126.526	-22.537.400	-22.357.102
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	-1.101.256	-11.221.350	14.486.193
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>4.071.324</b>	<b>-10.981.539</b>	<b>-7.359.785</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	1.536.000	1.470.000	1.385.000
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.535.324</b>	<b>-12.451.539</b>	<b>-8.744.785</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	720.021.597	653.318.941	591.513.998
2) Costi operativi esterni:	599.640.092	535.572.125	486.952.114
<i>Acquisti di merci</i>	<i>372.301.624</i>	<i>329.131.231</i>	<i>289.749.555</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>216.590.487</i>	<i>196.322.694</i>	<i>186.130.523</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>-2.377.430</i>	<i>-2.350.307</i>	<i>-1.411.455</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>13.125.411</i>	<i>12.468.507</i>	<i>12.483.491</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>120.381.505</b>	<b>117.746.816</b>	<b>104.561.884</b>
3) Costi operativi interni:	68.016.271	69.755.158	73.773.099
<i>Costi del personale</i>	<i>68.016.271</i>	<i>69.755.158</i>	<i>73.773.099</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>52.365.234</b>	<b>47.991.658</b>	<b>30.788.785</b>
Ammortamenti	26.980.092	25.114.447	28.629.910
Accantonamenti e svalutazioni	1.086.036	100.000	1.647.751
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>24.299.106</b>	<b>22.777.211</b>	<b>511.124</b>
Saldo gestione finanziaria	-19.126.526	-22.537.400	-22.357.102
Saldo gestione straordinaria	-1.101.256	-11.221.350	14.486.193
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>4.071.324</b>	<b>-10.981.539</b>	<b>-7.359.785</b>
Imposte e tasse di esercizio	1.536.000	1.470.000	1.385.000
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>2.535.324</b>	<b>-12.451.539</b>	<b>-8.744.785</b>



- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2008/2009	2007/2008	2006/2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-249.588.502	-257.046.919	-257.516.540
Indice del margine di struttura primario	0,452	0,383	0,401
Capitale circolante netto finanziario	-106.667.635	-72.385.693	-43.646.561
Capitale circolante netto in senso stretto	105.273.371	86.202.264	111.439.876
Capitale circolante netto operativo	100.745.136	65.936.089	96.098.376
Margine di tesoreria primario	-426.869.437	-366.204.957	-345.006.280
Margine di tesoreria secondario	-262.787.638	-207.921.405	-190.457.837
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	678.219.120	648.668.808	602.777.822
Tasso di variazione del fatturato	4,56%	7,61%	26,64%
<b>Redditività</b>			
ROE	1,590%	-7,236%	-4,925%
ROI	3,326%	3,052%	0,075%
ROS - Redditività delle vendite	3,37%	3,49%	0,09%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,010	0,052	0,043
Indice di tesoreria secondario	0,391	0,462	0,471
Indice di dipendenza finanziaria	0,736	0,782	0,769
Indice di autonomia finanziaria	0,264	0,218	0,231
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,358	0,279	0,300
Leva finanziaria (Leverage)	4,137	4,454	4,088
<b>Rapporti con i soci</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	0,108	0,171	0,109
Rapporto tra finanziamento soci e capitale netto	0,091	0,124	0,073
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	2,39%	2,70%	1,69%
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono quelli calcolati dalle società cooperativa)	64,00%	77,00%	85,00%

## CONSMAREMMA S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: produzioni cereagricole

Codice Fiscale: 0394730584  
Data di costituzione: 22/06/1955

Indirizzo: S.P. Porto Clementino snc – 01016 Tarquinia (VT)  
Tel: +39 0766 842147  
Fax: +39 0766 858321  
E-mail: info@consmaremma.it  
Sito Internet: www.consmaremma.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	154.800	30,64%
Altri	350.364	69,36%
Totale	505.164	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Bravetti Plinio	08/05/2009	3 esercizi
Vice Presidente	Moscatelli Danilo	08/05/2009	3 esercizi
Consigliere	Bocelli Remo	08/05/2009	3 esercizi
Consigliere	Pascolini Elio	08/05/2009	3 esercizi
Consigliere	Vivarelli Colonna G. Battista	08/05/2009	3 esercizi
Consigliere	Pierdomenico Ezio Francesco	08/05/2009	3 esercizi
Consigliere	Marretti Adio Assunto	08/05/2009	3 esercizi
Consigliere	Faragli Tiziano	08/05/2009	3 esercizi
Consigliere	Micoli Antonio	08/05/2009	3 esercizi
Consigliere	Heinzmann Christian	08/05/2009	3 esercizi

Compensi percepiti: ai membri del consiglio di amministrazione spetta un gettone di presenza pari a 77,47 €

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Lazzari Marco	08/05/2009	3 esercizi
Sindaco effettivo	Segnini Catia	08/05/2009	3 esercizi
Sindaco effettivo	Vanni Roberto	08/05/2009	3 esercizi
Sindaco supplente	Lucentini Nazzareno	08/05/2009	3 esercizi
Sindaco supplente	Mazzapicchio Fiorello	08/05/2009	3 esercizi

Compensi percepiti: Al presidente e ai sindaci spetta un compenso annuo rispettivamente pari a 7.000 € e 5.000 €

#### **5. Partecipazioni in altre società**

<b>Nome società</b>	<b>% di possesso</b>	<b>Valore nominale (€)</b>
Agricom Srl	70	70.000
Sementi Maremma Srl	30	30.000

#### **6. Altri dati aziendali**

<b>Organico aziendale per qualifica</b>	
Dirigenti	1
Quadri	0
Impiegati	8
Operai	10
Totale	19

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>6.011.253</b>	<b>5.951.070</b>	<b>2.812.920</b>
di cui immateriali	29.234	37.733	7.903
di cui materiali	5.573.285	5.506.642	2.396.234
di cui finanziarie	408.734	406.695	408.783
<b>Attività correnti</b>	<b>7.556.224</b>	<b>9.358.223</b>	<b>10.356.901</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>1.649.493</b>	<b>2.002.324</b>	<b>488.499</b>
Posizione netta del magazzino:	1.541.956	1.942.017	451.309
<i>di cui scorte</i>	1.541.956	1.942.017	451.309
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	107.537	60.307	37.190
<b>Liquidità differite</b>	<b>5.666.163</b>	<b>6.324.290</b>	<b>9.141.991</b>
di cui crediti	5.666.163	6.324.290	9.141.991
<i>di cui crediti v./clienti</i>	4.503.030	4.866.126	7.552.787
<b>Liquidità immediate</b>	<b>240.568</b>	<b>1.031.609</b>	<b>726.411</b>
di cui disponibilità liquide	240.568	1.031.609	726.411
<b>Totale Impieghi</b>	<b>13.567.477</b>	<b>15.309.293</b>	<b>13.169.821</b>
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>5.032.879</b>	<b>5.624.604</b>	<b>3.128.711</b>
di cui capitale sociale	505.680	505.164	566.052
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
di cui Riserve	5.111.935	5.534.796	2.904.555
di cui utile/perdita d'esercizio	-584.736	17.907	304.555
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	433.263	646.451
<b>Passività consolidate:</b>	<b>2.710.537</b>	<b>3.176.688</b>	<b>2.787.478</b>
di cui T.F.R.	144.315	212.778	215.241
di cui Fondi rischi e oneri	30.000	30.000	30.000
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	2.536.222	2.933.910	2.542.237
di cui debiti v./banche	2.536.222	2.933.910	2.542.237
di cui altri debiti	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>5.824.061</b>	<b>6.508.001</b>	<b>7.253.632</b>
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	5.824.061	6.508.001	7.253.632
di cui Debiti v./banche	2.997.837	3.214.045	2.388.001
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	2.550.713	2.943.687	4.435.307
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	46.126	40.213	48.817
di cui Debiti v./Enti previdenziali	6.628	22.705	20.753
di cui altri debiti	222.757	287.351	360.754
di cui ratei e risconti passivi	-	-	-
<b>Totale Fonti</b>	<b>13.567.477</b>	<b>15.309.293</b>	<b>13.169.821</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	7.543.504	13.069.416	15.838.491
<i>Totale costi operativi</i>	<i>7.963.452</i>	<i>12.888.937</i>	<i>15.396.669</i>
Risultato operativo	-419.948	180.479	441.822
Saldo della gestione finanziaria	-161.386	-146.855	-81.486
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	2	0	-30.000
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-581.332</b>	<b>33.624</b>	<b>330.336</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	3.404	15.717	25.781
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>-584.736</b>	<b>17.907</b>	<b>304.555</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	7.543.504	13.069.416	15.838.491
2) Costi operativi esterni:	7.066.987	12.047.476	14.549.286
<i>Acquisti di merci</i>	<i>5.917.970</i>	<i>10.704.555</i>	<i>13.116.623</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>1.086.454</i>	<i>1.227.608</i>	<i>1.016.877</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>-184.886</i>	<i>-277.499</i>	<i>137.623</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>247.449</i>	<i>392.812</i>	<i>278.163</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>476.517</b>	<b>1.021.940</b>	<b>1.289.205</b>
3) Costi operativi interni:	759.259	739.756	719.319
<i>Costi del personale</i>	<i>759.259</i>	<i>739.756</i>	<i>719.319</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>-282.742</b>	<b>282.184</b>	<b>569.886</b>
Ammortamenti	112.206	101.705	93.064
Accantonamenti e svalutazioni	25.000	-	35.000
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-419.948</b>	<b>180.479</b>	<b>441.822</b>
Saldo gestione finanziaria	-161.386	-146.855	-81.486
Saldo gestione straordinaria	2	0	-30.000
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>-581.332</b>	<b>33.624</b>	<b>330.336</b>
Imposte e tasse di esercizio	3.404	15.717	25.781
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>-584.736</b>	<b>17.907</b>	<b>304.555</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-978.374	-326.466	315.791
Indice del margine di struttura primario	0,837	0,945	1,112
Capitale circolante netto finanziario	1.732.163	2.850.222	3.103.269
Capitale circolante netto in senso stretto	3.734.841	4.896.065	4.295.200
Capitale circolante netto operativo	3.494.273	3.864.456	3.568.789
Margine di tesoreria primario	-5.583.493	-5.476.392	-6.527.221
Margine di tesoreria secondario	82.670	847.898	2.614.770
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	8.062.116	11.645.981	15.725.630
Tasso di variazione del fatturato	-30,77%	-25,94%	42,05%
<b>Redditività</b>			
ROE	-10,396%	0,572%	10,802%
ROI	-2,743%	1,370%	4,179%
ROS - Redditività delle vendite	-5,57%	1,38%	2,79%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,041	0,159	0,100
Indice di tesoreria secondario	1,014	1,130	1,360
Indice di dipendenza finanziaria	0,629	0,633	0,762
Indice di autonomia finanziaria	0,371	0,367	0,238
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,590	0,581	0,312
Leva finanziaria (Leverage)	2,710	3,254	3,992
<b>Rapporti con i soci</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	-	-	-
Rapporto tra finanziamento soci e capitale netto	-	-	-
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	-	-	-
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono quelli calcolati dalle società cooperativa)	63,96%	54,87%	45,83%

## CONSORZIO PRODUTTORI LATTE MAREMMA S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: produzione lattiero caseario

Codice Fiscale: 0007050533  
Data di costituzione: 10/6/1961

Indirizzo: Via Scansanese 150 – 58100 Grosseto  
Tel: +39 0564 26393  
Fax: +39 0564 412665  
E-mail: -  
Sito Internet: www.lattemaremma.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	800	0,39%
Altri	202.275	99,61%
Totale	203.075	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Tistarelli Fabrizio	30/04/2008	31/12/2010
Vice Presidente	Quadalti Dino	30/04/2008	31/12/2010
Consigliere	Borgia Giulio	30/04/2008	31/12/2010
Consigliere	Allegro Moreno	30/04/2008	31/12/2010
Consigliere	Caria Luana	30/04/2008	31/12/2010
Consigliere	Guicciardini C.S. Luca	30/04/2008	31/12/2010
Consigliere	Guicciardini Uliva	30/04/2008	31/12/2010
Consigliere	Leoni Luca	30/04/2008	31/12/2010
Consigliere	Tocchi Attilio	30/04/2008	31/12/2010
Consigliere	Vanelli Federico	30/04/2008	31/12/2010
Consigliere	Zannerini Giorgio	30/04/2008	31/12/2010

Compensi percepiti: al presidente spetta un compenso annuo pari a 18.488 €. Agli altri membri del consiglio di amministrazione non spetta alcun compenso

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Mazzetti Paolo	27/04/2009	31/12/2011
Sindaco effettivo	Ancarani Gian Luca	27/04/2009	31/12/2011
Sindaco effettivo	Aureli Paola	27/04/2009	31/12/2011
Sindaco supplente	Pegoraro Luigi	27/04/2009	31/12/2011
Sindaco supplente	Vanni Roberto	27/04/2009	31/12/2011

Compensi percepiti: minimi tariffari

### **5. Partecipazioni in altre società**

<b>Nome società</b>	<b>% di possesso</b>	<b>Valore nominale (€)</b>
O.C. Latte Italia S.cons.a.r.l.	12,5	80.000

### **6. Altri dati aziendali**

<b>Organico aziendale per qualifica</b>	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	16
Operai	39
Totale	55



## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>4.340.817</b>	<b>4.637.300</b>	<b>3.942.810</b>
di cui immateriali	23.994	63.785	103.576
di cui materiali	4.306.823	4.573.515	3.839.234
di cui finanziarie	10.000	-	-
<b>Attività correnti</b>	<b>8.466.606</b>	<b>9.332.519</b>	<b>8.944.482</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>662.242</b>	<b>695.116</b>	<b>631.465</b>
Posizione netta del magazzino:	645.124	665.974	603.341
<i>di cui scorte</i>	<i>645.124</i>	<i>665.974</i>	<i>603.341</i>
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	17.118	29.142	28.124
<b>Liquidità differite</b>	<b>6.437.487</b>	<b>7.355.655</b>	<b>7.446.069</b>
di cui crediti	6.437.487	7.355.655	7.446.069
<i>di cui crediti v./clienti</i>	<i>4.794.054</i>	<i>5.539.828</i>	<i>5.824.681</i>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>1.366.877</b>	<b>1.281.748</b>	<b>866.948</b>
di cui disponibilità liquide	1.366.877	1.281.748	866.948
<b>Totale Impieghi</b>	<b>12.807.423</b>	<b>13.969.819</b>	<b>12.887.292</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>992.226</b>	<b>1.004.768</b>	<b>1.007.294</b>
di cui capitale sociale	203.075	220.425	224.400
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
di cui Riserve	789.151	784.343	782.894
di cui utile/perdita d'esercizio	-	-	-
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>3.633.361</b>	<b>3.963.601</b>	<b>3.511.533</b>
di cui T.F.R.	284.988	292.740	294.308
di cui Fondi rischi e oneri	563.810	466.679	462.677
Finanziamento con fonti interne:	-	-	266.922
Finanziamento soci	-	-	266.922
Finanziamento con fonti esterne:	2.784.563	3.204.182	2.487.626
di cui debiti v./banche	2.387.257	2.805.946	2.258.392
di cui altri debiti	397.306	398.236	229.234
<b>Passività correnti</b>	<b>8.181.836</b>	<b>9.001.450</b>	<b>8.368.465</b>
Finanziamento con fonti interne:	-	-	6.988
Finanziamento soci	-	-	6.988
Finanziamento con fonti esterne:	8.181.836	9.001.450	8.361.477
di cui Debiti v./banche	1.294.187	1.624.255	1.580.407
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	4.972.147	5.189.518	4.985.547
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	75.648	73.594	92.694
di cui Debiti v./Enti previdenziali	299.365	253.209	247.997
di cui altri debiti	1.000.587	1.181.235	628.729
di cui ratei e risconti passivi	539.902	679.639	826.103
<b>Totale Fonti</b>	<b>12.807.423</b>	<b>13.969.819</b>	<b>12.887.292</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	26.230.808	27.486.465	26.617.632
<i>Totale costi operativi</i>	<i>26.235.188</i>	<i>27.065.497</i>	<i>26.353.247</i>
Risultato operativo	-4.380	420.968	264.385
Saldo della gestione finanziaria	-202.195	-251.766	-223.333
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	247.141	-117.652	-14.545
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>40.566</b>	<b>51.550</b>	<b>26.507</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	40.566	51.550	26.507
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	26.230.808	27.486.465	26.617.632
2) Costi operativi esterni:	22.342.978	23.230.288	22.917.376
<i>Acquisti di merci</i>	<i>15.841.466</i>	<i>17.106.787</i>	<i>15.550.885</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>5.725.656</i>	<i>5.551.458</i>	<i>6.950.333</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>-10.157</i>	<i>-15.184</i>	<i>-104.696</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>786.013</i>	<i>587.227</i>	<i>520.854</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>3.887.830</b>	<b>4.256.177</b>	<b>3.700.256</b>
3) Costi operativi interni:	2.253.000	2.181.286	1.969.226
<i>Costi del personale</i>	<i>2.253.000</i>	<i>2.181.286</i>	<i>1.969.226</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>1.634.830</b>	<b>2.074.891</b>	<b>1.731.030</b>
Ammortamenti	1.132.622	1.008.138	947.197
Accantonamenti e svalutazioni	506.588	645.785	519.448
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-4.380</b>	<b>420.968</b>	<b>264.385</b>
Saldo gestione finanziaria	-202.195	-251.766	-223.333
Saldo gestione straordinaria	247.141	-117.652	-14.545
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>40.566</b>	<b>51.550</b>	<b>26.507</b>
Imposte e tasse di esercizio	40.566	51.550	26.507
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-3.348.591	-3.632.532	-2.935.516
Indice del margine di struttura primario	0,229	0,217	0,255
Capitale circolante netto finanziario	284.770	331.069	576.017
Capitale circolante netto in senso stretto	1.833.908	2.298.032	2.309.423
Capitale circolante netto operativo	467.031	1.016.284	1.442.475
Margine di tesoreria primario	-6.814.959	-7.719.702	-7.501.517
Margine di tesoreria secondario	-377.472	-364.047	-55.448
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	2.605.051	27.127.400	26.442.659
Tasso di variazione del fatturato	-90,40%	2,59%	6,98%
<b>Redditività</b>			
ROE	0,000%	0,000%	0,000%
ROI	-0,031%	3,267%	2,209%
ROS - Redditività delle vendite	-0,02%	1,53%	0,99%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,167	0,142	0,104
Indice di tesoreria secondario	0,954	0,960	0,993
Indice di dipendenza finanziaria	0,923	0,928	0,922
Indice di autonomia finanziaria	0,077	0,072	0,078
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,084	0,077	0,085
Leva finanziaria (Leverage)	13,409	13,348	11,825
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziatori</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	-	-	0,004
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto	-	-	0,007
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	-	-	0,001
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono	54,01%	52,81%	52,15%

## IL GRANONE S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: produzione cereagricola

Codice Fiscale: 80003690510  
Data di costituzione: 15/03/1969

Indirizzo: Loc. Griccena 490 – 52048 Monte San Savino (AR)  
Tel: +39 0575 810169  
Fax: 39 0575 810169  
E-mail: il granone@libero.it  
Sito Internet: -

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	1.548	5,55%
Altri	26.368	94,45%
Totale	27.916	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Saccocci Simone	11/08/2009	31/12/2010
Vice Presidente	Gori Enrico	28/04/2008	31/12/2010
Consigliere	Bracciali Davide	28/04/2008	31/12/2010
Consigliere	Bracciali Angiolino	28/04/2008	31/12/2010
Consigliere	Paghi Gilberto	28/04/2008	31/12/2010
Consigliere	Angioli Fabrizio	28/04/2008	31/12/2010
Consigliere	Saccocci Clemente	15/06/2009	31/12/2010

Compensi percepiti: Dati non disponibili

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Revisore contabile	Susi Stefano	30/10/2008	30/10/2011

Compensi percepiti: Dati non disponibili

### 5. Partecipazioni in altre società

La società non ha assunto partecipazioni in altre imprese.

## **6. Altri dati aziendali**

<b>Organico aziendale per qualifica</b>	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	2
Operai	2
Totale	4

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>1.031.833</b>	<b>791.760</b>	<b>321.685</b>
di cui immateriali	-	-	-
di cui materiali	1.031.833	791.760	321.685
di cui finanziarie	-	-	-
<b>Attività correnti</b>	<b>680.651</b>	<b>1.552.481</b>	<b>849.898</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>2.231</b>	<b>3.602</b>	<b>2.661</b>
Posizione netta del magazzino:	2.231	2.571	2.661
<i>di cui scorte</i>	2.231	2.571	2.661
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	-	1.031	-
<b>Liquidità differite</b>	<b>528.324</b>	<b>363.566</b>	<b>724.649</b>
di cui crediti	528.324	363.566	724.649
<i>di cui crediti v./clienti</i>	-	-	-
<b>Liquidità immediate</b>	<b>150.096</b>	<b>1.185.313</b>	<b>122.588</b>
di cui disponibilità liquide	150.096	1.185.313	122.588
<b>Totale Impieghi</b>	<b>1.712.484</b>	<b>2.344.241</b>	<b>1.171.583</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>286.486</b>	<b>258.807</b>	<b>247.823</b>
di cui capitale sociale	27.916	27.916	27.916
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
di cui Riserve	230.550	219.589	209.301
di cui utile/perdita d'esercizio	28.020	11.302	10.606
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>66.904</b>	<b>63.143</b>	<b>59.144</b>
di cui T.F.R.	44.696	40.935	36.936
di cui Fondi rischi e oneri	22.208	22.208	22.208
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	-	-	-
di cui debiti v./banche	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>1.359.094</b>	<b>2.022.291</b>	<b>864.616</b>
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	1.359.094	2.022.291	864.616
di cui Debiti v./banche	-	-	-
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	-	-	-
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	-	-	-
di cui Debiti v./Enti previdenziali	-	-	-
di cui altri debiti	1.349.073	2.022.291	864.616
di cui ratei e risconti passivi	10.021	-	-
<b>Totale Fonti</b>	<b>1.712.484</b>	<b>2.344.241</b>	<b>1.171.583</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	2.619.085	5.168.634	4.839.928
<i>Totale costi operativi</i>	<i>2.581.171</i>	<i>5.169.545</i>	<i>4.828.096</i>
Risultato operativo	37.914	-911	11.832
Saldo della gestione finanziaria	-4.274	15.725	2.250
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	-31	-21	1
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>33.609</b>	<b>14.793</b>	<b>14.083</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	5.589	3.491	3.477
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>28.020</b>	<b>11.302</b>	<b>10.606</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	2.619.085	5.168.634	4.839.928
2) Costi operativi esterni:	2.399.128	5.012.021	4.692.632
<i>Acquisti di merci</i>	<i>2.263.002</i>	<i>4.894.264</i>	<i>4.593.511</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>130.291</i>	<i>115.372</i>	<i>95.320</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>340</i>	<i>90</i>	<i>-476</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>5.495</i>	<i>2.295</i>	<i>4.277</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>219.957</b>	<b>156.613</b>	<b>147.296</b>
3) Costi operativi interni:	119.076	113.926	94.443
<i>Costi del personale</i>	<i>119.076</i>	<i>113.926</i>	<i>94.443</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>100.881</b>	<b>42.687</b>	<b>52.853</b>
Ammortamenti	62.967	43.598	41.021
Accantonamenti e svalutazioni		-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>37.914</b>	<b>-911</b>	<b>11.832</b>
Saldo gestione finanziaria	-4.274	15.725	2.250
Saldo gestione straordinaria	-31	-21	1
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>33.609</b>	<b>14.793</b>	<b>14.083</b>
Imposte e tasse di esercizio	5.589	3.491	3.477
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>28.020</b>	<b>11.302</b>	<b>10.606</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-745.347	-532.953	-73.862
Indice del margine di struttura primario	0,278	0,327	0,770
Capitale circolante netto finanziario	-678.443	-469.810	-14.718
Capitale circolante netto in senso stretto	152.327	1.187.884	125.249
Capitale circolante netto operativo	2.231	2.571	2.661
Margine di tesoreria primario	-1.208.998	-836.978	-742.028
Margine di tesoreria secondario	-680.674	-473.412	-17.379
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	2.614.982	5.162.700	4.835.613
Tasso di variazione del fatturato	-49,35%	6,76%	86,90%
<b>Redditività</b>			
ROE	10,827%	4,561%	4,460%
ROI	1,617%	-0,078%	1,466%
ROS - Redditività delle vendite	1,45%	-0,02%	0,24%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,110	0,586	0,142
Indice di tesoreria secondario	0,499	0,766	0,980
Indice di dipendenza finanziaria	0,833	0,890	0,788
Indice di autonomia finanziaria	0,167	0,110	0,212
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,201	0,124	0,268
Leva finanziaria (Leverage)	7,440	6,940	4,075
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziatori</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	-	-	-
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto	-	-	-
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	-	-	-
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale	84,43%	99,47%	92,98%



## AGRICOOOP S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: produzione casearia

Codice Fiscale: 00428630487  
Data di costituzione: 26/06/1961

Indirizzo: Loc. quadalto 57/b – 50035 Palazzuolo sul Senio (FI)  
Tel: +39 055 8046053  
Fax: 39 055 8046017  
E-mail: agricoop@faggiola.org  
Sito Internet: www.faggiola.org

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	56.852	34,63%
Altri	107.324	65,37%
Totale	164.176	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Donigaglia Enzo	10/05/2009	approv. bil. 2011
Vice Presidente	Ceroni Francesco	10/05/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Montefiori antonio	10/05/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Poli Corrado	10/05/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Nonni Domenico	10/05/2009	approv. bil. 2011

Ai membri del consiglio di amministrazione non spetta alcun compenso

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Pausini Giovanni	10/05/2009	approv. bil. 2011
Sindaco effettivo	Macaluso Mario	10/05/2009	approv. bil. 2011
Sindaco effettivo	Fusconi Elena	10/05/2009	approv. bil. 2011
Sindaco supplente	Tanzini Roberto	10/05/2009	approv. bil. 2011
Sindaco supplente	Giambene Pier Luigi	10/05/2009	approv. bil. 2011

Ai membri del collegio non spetta alcun compenso.

## 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Cantina sociale Colli Fiorentini	n.d.	228
Publimilk Toscana Spa	0,34	1.487
Coop. C.L.A.I.	n.d.	2.564
Coop. Agricola Firenzuola	n.d.	258
Consorzio Produttori Latte Cesena	n.d.	57
CONAI	n.d.	5
Cantine Leonardo da Vinci S.c.r.l.	n.d.	258
Coop. agricola di Legnaia	n.d.	3.314
Bcc	n.d.	220
Genius S.c.a.r.l.	n.d.	258
Consorzio Il Paniere S.c.a.r.l.	n.d.	2.500
Consorzio In Mugello S.c.a.r.l.	1,16	100

## 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	3
Operai	14
Totale	17

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>408.631</b>	<b>400.924</b>	<b>436.993</b>
di cui immateriali	24.100	39.056	57.646
di cui materiali	368.252	346.079	363.942
di cui finanziarie	16.279	15.789	15.405
<b>Attività correnti</b>	<b>673.016</b>	<b>726.016</b>	<b>685.360</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>89.519</b>	<b>131.656</b>	<b>129.045</b>
Posizione netta del magazzino:	75.405	124.678	121.882
<i>di cui scorte</i>	75.405	124.678	121.882
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	14.114	6.978	7.163
<b>Liquidità differite</b>	<b>510.389</b>	<b>557.291</b>	<b>528.187</b>
di cui crediti	510.389	557.291	528.187
<i>di cui crediti v./clienti</i>	382.119	435.832	417.451
<b>Liquidità immediate</b>	<b>73.108</b>	<b>37.069</b>	<b>28.128</b>
di cui disponibilità liquide	73.108	37.069	28.128
<b>Totale Impieghi</b>	<b>1.081.647</b>	<b>1.126.940</b>	<b>1.122.353</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>225.628</b>	<b>226.147</b>	<b>226.146</b>
di cui capitale sociale	164.176	164.693	164.693
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
di cui Riserve	61.452	61.454	61.453
di cui utile/perdita d'esercizio	0	-	-
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>223.491</b>	<b>236.871</b>	<b>192.769</b>
di cui T.F.R.	99.227	89.263	86.510
di cui Fondi rischi e oneri	-	-	-
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	124.264	147.608	106.259
di cui debiti v./banche	39.792	63.903	92.245
di cui altri debiti	84.472	83.705	14.014
<b>Passività correnti</b>	<b>632.528</b>	<b>663.922</b>	<b>703.438</b>
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	632.528	663.922	703.438
di cui Debiti v./banche	24.111	28.373	32.305
di cui Debito v./altri Finanziatori	3.242	-	-
di cui Debiti v./fornitori	528.623	561.830	593.930
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	12.055	12.391	10.271
di cui Debiti v./Enti previdenziali	27.258	25.321	31.602
di cui altri debiti	35.876	33.832	32.688
di cui ratei e risconti passivi	1.363	2.175	2.642
<b>Totale Fonti</b>	<b>1.081.647</b>	<b>1.126.940</b>	<b>1.122.353</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	2.269.188	2.446.016	2.138.089
<i>Totale costi operativi</i>	<i>2.257.927</i>	<i>2.347.631</i>	<i>2.121.914</i>
Risultato operativo	11.261	98.385	16.175
Saldo della gestione finanziaria	-4.625	-6.418	-9.388
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	0	-83.977	0
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>6.636</b>	<b>7.990</b>	<b>6.787</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	6.636	7.990	6.787
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	2.269.188	2.446.016	2.138.089
2) Costi operativi esterni:	1.802.581	1.911.593	1.695.724
<i>Acquisti di merci</i>	<i>1.299.038</i>	<i>1.426.280</i>	<i>1.242.449</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>449.201</i>	<i>455.666</i>	<i>397.383</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>6.256</i>	<i>-6.097</i>	<i>8.571</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>48.086</i>	<i>35.744</i>	<i>47.321</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>466.607</b>	<b>534.423</b>	<b>442.365</b>
3) Costi operativi interni:	408.631	391.854	386.381
<i>Costi del personale</i>	<i>408.631</i>	<i>391.854</i>	<i>386.381</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>57.976</b>	<b>142.569</b>	<b>55.984</b>
Ammortamenti	44.815	44.184	34.809
Accantonamenti e svalutazioni	1.900	-	5.000
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>11.261</b>	<b>98.385</b>	<b>16.175</b>
Saldo gestione finanziaria	-4.625	-6.418	-9.388
Saldo gestione straordinaria	0	-83.977	0
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>6.636</b>	<b>7.990</b>	<b>6.787</b>
Imposte e tasse di esercizio	6.636	7.990	6.787
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-183.003	-174.777	-210.847
Indice del margine di struttura primario	0,552	0,564	0,518
Capitale circolante netto finanziario	40.488	62.094	-18.078
Capitale circolante netto in senso stretto	2.009	35.749	-26.469
Capitale circolante netto operativo	-71.099	-1.320	-54.597
Margine di tesoreria primario	-559.420	-626.853	-675.310
Margine di tesoreria secondario	-49.031	-69.562	-147.123
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	2.292.565	2.435.577	2.159.962
Tasso di variazione del fatturato	-5,87%	12,76%	-0,01%
<b>Redditività</b>			
ROE	0,000%	0,000%	0,000%
ROI	0,999%	8,766%	1,404%
ROS - Redditività delle vendite	0,50%	4,02%	0,76%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,116	0,056	0,040
Indice di tesoreria secondario	0,922	0,895	0,791
Indice di dipendenza finanziaria	0,791	0,799	0,799
Indice di autonomia finanziaria	0,209	0,201	0,201
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,264	0,251	0,252
Leva finanziaria (Leverage)	4,889	4,973	5,001
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziatori</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	-	-	-
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto	-	-	-
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	-	-	-
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono	60,77%	62,87%	59,57%

## COOPERATIVE FORESTALI TOSCANA VERDE S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola

Attività: l'affermazione e la valorizzazione della multifunzionalità delle imprese agricolo-forestali associate, attraverso la gestione, l'organizzazione ed il coordinamento delle attività agro-silvo-zootecniche e ambientali

Codice Fiscale: 03517410480

Data di costituzione: 12/07/1984

Indirizzo: Via E. Fermi, 27 – 55032 Castelnuovo di Garfagnana (LU)

Tel: +39 0583641649

Fax: 39 0583 643970

E-mail: [ctv@cln.it](mailto:ctv@cln.it)

Sito Internet: [www.cooperativeforestalitoscanaverde.it](http://www.cooperativeforestalitoscanaverde.it)

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	13.394,68	17,95%
Altri	61.246,60	82,05%
Totale	74.641,28	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Marco Scaltritti	06/06/2007	06/06/2010
Vice Presidente	Alfonso Lavezzini	06/06/2007	06/06/2010
Consigliere	Geremia Caperoni	06/06/2007	06/06/2010
Consigliere	Lodovico Fani	05/11/2007	06/06/2010
Consigliere	Andrea Ballerini	09/10/2007	06/06/2010
Consigliere	Susanna Mascelloni	06/06/2007	06/06/2010
Consigliere	Loreno Cambi	06/06/2007	06/06/2010
Consigliere	Luigi Pagani	06/06/2007	06/06/2010
Consigliere	Nazzareno Belleggia	06/06/2007	06/06/2010
Consigliere	Rovida Stefano	06/06/2007	06/06/2010

Compensi percepiti: al presidente e al vicepresidente spetta un compenso annuo rispettivamente pari a 10.000 € e 5.000 €

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Revisore unico	Andrea Bonechi	06/06/2007	06/06/2010

Compensi percepiti: 3.900 € (oltre all'I.V.A.)

### **5. Partecipazioni in altre società**

<b>Nome società</b>	<b>% di possesso</b>	<b>Valore nominale (€)</b>
FinPas srl	0,24	6.708,00
Appennino Vivo Europa	n.d.	7.746,85

### **6. Altri dati aziendali**

L'organico aziendale non prevede personale

## 7. Analisi del bilancio

- 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>19.818</b>	<b>27.979</b>	<b>29.091</b>
di cui immateriali	600	800	-
di cui materiali	913	1.051	1.348
di cui finanziarie	18.305	26.128	27.743
<b>Attività correnti</b>	<b>1.706.618</b>	<b>1.065.648</b>	<b>1.183.470</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>1.634</b>	<b>834</b>	<b>1.635</b>
Posizione netta del magazzino:	-	-	-
<i>di cui scorte</i>	-	-	-
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	1.634	834	1.635
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.664.638</b>	<b>1.013.993</b>	<b>1.084.317</b>
di cui crediti	1.664.638	1.013.993	1.084.317
<i>di cui crediti v./clienti</i>	<i>1.664.638</i>	<i>1.013.993</i>	<i>1.084.317</i>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>40.346</b>	<b>50.821</b>	<b>97.518</b>
di cui disponibilità liquide	40.346	50.821	97.518
<b>Totale Impieghi</b>	<b>1.726.436</b>	<b>1.093.627</b>	<b>1.212.561</b>
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>76.299</b>	<b>73.760</b>	<b>65.742</b>
di cui capitale sociale	74.641	72.466	72.466
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-55.741	-51.741	-54.241
di cui Riserve	52.862	47.219	37.641
di cui utile/perdita d'esercizio	4.537	5.816	9.876
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui T.F.R.	-	-	-
di cui Fondi rischi e oneri	-	-	-
<b>Finanziamento con fonti interne:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Finanziamento soci	-	-	-
<b>Finanziamento con fonti esterne:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui debiti v./banche	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>1.650.137</b>	<b>1.019.867</b>	<b>1.146.819</b>
<b>Finanziamento con fonti interne:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Finanziamento soci	-	-	-
<b>Finanziamento con fonti esterne:</b>	<b>1.650.137</b>	<b>1.019.867</b>	<b>1.146.819</b>
di cui Debiti v./banche	99	73	182
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	1.446.344	782.329	895.106
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	61.418	24.553	22.317
di cui Debiti v./Enti previdenziali	98	-	-
di cui altri debiti	141.564	212.912	229.114
di cui ratei e risconti passivi	614	-	100
<b>Totale Fonti</b>	<b>1.726.436</b>	<b>1.093.627</b>	<b>1.212.561</b>



- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	2.606.173	1.099.451	1.238.371
<i>Totale costi operativi</i>	<i>2.599.731</i>	<i>1.102.742</i>	<i>1.235.275</i>
Risultato operativo	6.442	-3.291	3.096
Saldo della gestione finanziaria	-815	-653	-1.405
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	8.832	11.611	17.456
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>14.459</b>	<b>7.667</b>	<b>19.147</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	9.922	1.851	9.271
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>4.537</b>	<b>5.816</b>	<b>9.876</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	2.606.173	1.099.451	1.238.371
2) Costi operativi esterni:	2.591.929	1.098.443	1.224.696
<i>Acquisti di merci</i>	<i>2.472</i>	<i>3.513</i>	<i>4.267</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>2.577.083</i>	<i>1.061.628</i>	<i>1.186.480</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>12.374</i>	<i>33.302</i>	<i>33.949</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>14.244</b>	<b>1.008</b>	<b>13.675</b>
3) Costi operativi interni:	-	-	-
<i>Costi del personale</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>14.244</b>	<b>1.008</b>	<b>13.675</b>
Ammortamenti	488	497	318
Accantonamenti e svalutazioni	7.314	3.802	10.261
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>6.442</b>	<b>-3.291</b>	<b>3.096</b>
Saldo gestione finanziaria	-815	-653	-1.405
Saldo gestione straordinaria	8.832	11.611	17.456
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>14.459</b>	<b>7.667</b>	<b>19.147</b>
Imposte e tasse di esercizio	9.922	1.851	9.271
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>4.537</b>	<b>5.816</b>	<b>9.876</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	56.481	45.781	36.651
Indice del margine di struttura primario	3,850	2,636	2,260
Capitale circolante netto finanziario	56.481	45.781	36.651
Capitale circolante netto in senso stretto	258.640	282.485	286.729
Capitale circolante netto operativo	218.294	231.664	189.211
Margine di tesoreria primario	-1.609.791	-969.046	-1.049.301
Margine di tesoreria secondario	54.847	44.947	35.016
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	2.578.743	1.084.613	1.226.939
Tasso di variazione del fatturato	137,76%	-11,60%	-17,20%
<b>Redditività</b>			
ROE	6,151%	8,847%	16,933%
ROI	0,589%	-0,271%	0,204%
ROS - Redditività delle vendite	0,25%	-0,30%	0,25%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,024	0,050	0,085
Indice di tesoreria secondario	1,033	1,044	1,031
Indice di dipendenza finanziaria	0,956	0,933	0,946
Indice di autonomia finanziaria	0,044	0,067	0,054
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,046	0,072	0,057
Leva finanziaria (Leverage)	18,793	16,532	22,001
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziatori</b>			
<u>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</u>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	-	-	-
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto	-	-	-
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	-	-	-
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<u>Indice di mutualità prevalente:</u>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono	92,61%	90,56%	90,73%

## PRODUTTORI AGRICOLI VAL D'ERA S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: produzioni cereagricole

Codice Fiscale: 00172390502  
Data di costituzione: 16/07/1970

Indirizzo: Via Don Minzioni 11 – 56048 Volterra (PI)  
Tel: +39 0588 84049  
Fax: 39 0588 84049  
E-mail: -  
Sito Internet: -

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	7.725	35,03%
Altri	14.325	64,97%
Totale	22.050	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Fabbi Fabrizio	28/05/2009	28/05/2012
Vice Presidente	Bartalucci Manetto	28/05/2009	28/05/2012
Consigliere	Bartarini Alfonsino	28/05/2009	28/05/2012
Consigliere	Bicchierini Andrea	28/05/2009	28/05/2012
Consigliere	Capriotti Ivo	28/05/2009	28/05/2012
Consigliere	Villani Claudio	28/05/2009	28/05/2012
Consigliere	Stefanini Stefanino	28/05/2009	28/05/2012

Ai membri del consiglio di amministrazione non spetta alcun compenso

### 4. Organo di controllo

Non è previsto un organo di controllo.

### 5. Partecipazioni in altre società

La società non ha assunto partecipazioni in altre imprese.

### 6. Altri dati aziendali

L'organico aziendale non prevede personale

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>60.660</b>	<b>68.863</b>	<b>71.987</b>
di cui immateriali	-	-	-
di cui materiali	60.660	68.863	71.987
di cui finanziarie	-	-	-
<b>Attività correnti</b>	<b>69.942</b>	<b>176.622</b>	<b>67.470</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>29.043</b>	<b>138.194</b>	<b>31.487</b>
Posizione netta del magazzino:	27.794	136.828	30.127
<i>di cui scorte</i>	27.794	136.828	30.127
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	1.249	1.366	1.360
<b>Liquidità differite</b>	<b>39.893</b>	<b>38.007</b>	<b>34.553</b>
di cui crediti	39.893	38.007	34.553
<i>di cui crediti v./clienti</i>	39.893	38.007	34.553
<b>Liquidità immediate</b>	<b>1.006</b>	<b>421</b>	<b>1.430</b>
di cui disponibilità liquide	1.006	421	1.430
<b>Totale Impieghi</b>	<b>130.602</b>	<b>245.485</b>	<b>139.457</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>41.373</b>	<b>32.340</b>	<b>39.661</b>
di cui capitale sociale	22.050	22.650	22.650
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
di cui Riserve	9.690	17.011	18.713
di cui utile/perdita d'esercizio	9.633	-7.321	-1.702
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>34.708</b>	<b>49.334</b>	<b>57.706</b>
di cui T.F.R.	-	-	-
di cui Fondi rischi e oneri	8.079	8.079	8.079
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	26.629	41.255	49.627
di cui debiti v./banche	15.689	41.255	49.627
di cui altri debiti	10.940	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>54.521</b>	<b>163.811</b>	<b>42.090</b>
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	54.521	163.811	42.090
di cui Debiti v./banche	54.391	162.995	41.082
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	-	-	-
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	-	-	-
di cui Debiti v./Enti previdenziali	-	-	-
di cui altri debiti	-	-	-
di cui ratei e risconti passivi	130	816	1.008
<b>Totale Fonti</b>	<b>130.602</b>	<b>245.485</b>	<b>139.457</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	155.167	68.051	142.669
<i>Totale costi operativi</i>	<i>186.217</i>	<i>70.016</i>	<i>139.120</i>
Risultato operativo	-31.050	-1.965	3.549
Saldo della gestione finanziaria	-3.563	-5.286	-5.071
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	44.246	0	0
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>9.633</b>	<b>-7.251</b>	<b>-1.522</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	0	70	180
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>9.633</b>	<b>-7.321</b>	<b>-1.702</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	155.167	68.051	142.669
2) Costi operativi esterni:	174.597	59.656	126.708
<i>Acquisti di merci</i>	<i>44.629</i>	<i>149.677</i>	<i>113.723</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>18.552</i>	<i>14.336</i>	<i>15.566</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>109.034</i>	<i>-106.701</i>	<i>-4.385</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>2.382</i>	<i>2.344</i>	<i>1.804</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>-19.430</b>	<b>8.395</b>	<b>15.961</b>
3) Costi operativi interni:	6.670	7.236	7.025
<i>Costi del personale</i>	<i>6.670</i>	<i>7.236</i>	<i>7.025</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>-26.100</b>	<b>1.159</b>	<b>8.936</b>
Ammortamenti	4.950	3.124	5.387
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-31.050</b>	<b>-1.965</b>	<b>3.549</b>
Saldo gestione finanziaria	-3.563	-5.286	-5.071
Saldo gestione straordinaria	44.246	0	0
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>9.633</b>	<b>-7.251</b>	<b>-1.522</b>
Imposte e tasse di esercizio	0	70	180
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>9.633</b>	<b>-7.321</b>	<b>-1.702</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2008/2009	2007/2008	2006/2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-19.287	-36.523	-32.326
Indice del margine di struttura primario	0,682	0,470	0,551
Capitale circolante netto finanziario	15.421	12.811	25.380
Capitale circolante netto in senso stretto	68.693	175.256	66.110
Capitale circolante netto operativo	67.687	174.835	64.680
Margine di tesoreria primario	-53.515	-163.390	-40.660
Margine di tesoreria secondario	-13.622	-125.383	-6.107
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	132.356	68.051	142.689
Tasso di variazione del fatturato	94,50%	-52,31%	-18,88%
<b>Redditività</b>			
ROE	29,787%	-18,459%	-4,056%
ROI	-12,648%	-1,409%	2,203%
ROS - Redditività delle vendite	-20,01%	-2,89%	2,49%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,018	0,003	0,034
Indice di tesoreria secondario	0,750	0,235	0,855
Indice di dipendenza finanziaria	0,683	0,868	0,716
Indice di autonomia finanziaria	0,317	0,132	0,284
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,464	0,152	0,397
Leva finanziaria (Leverage)	5,102	5,346	3,682
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziatori</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	-	-	-
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto	-	-	-
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	-	-	-
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono	n.d	n.d	n.d

## PRODUTTORI LATTE DELLA VALLE DEL SERCHIO S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: produzioni latteocasearie

Codice Fiscale: 00285010468  
Data di costituzione: 29/05/1962

Indirizzo: Loc. Biubbi snc – 55036 Pieve Fosciana (LU)  
Tel: +39 0583 666375  
Fax: 39 0583 666375  
E-mail: -  
Sito Internet: -

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	516,40	1,31%
Altri	38.807,46	98,69%
Totale	39.323,86	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Boni Silvio	05/03/2009	approv. bil. 2011
Vice Presidente	Pierinami Nicodemo	05/03/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Pellini Raffaello	05/03/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Filippi Sergio	05/03/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Franchi Raffaello	05/03/2009	approv. bil. 2011
Consigliere	Pierinami Domenico	05/03/2009	approv. bil. 2011

Compensi percepiti: al presidente e al vicepresidente spetta un compenso annuo rispettivamente pari a 3.000 € e 1.500 €

### 4. Organo di controllo

Non è previsto un organo di controllo.

### 5. Partecipazioni in altre società

La società non ha assunto partecipazioni in altre imprese.

### 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	1
Operai	8
Totale	9

## 7. Analisi del bilancio

- 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>101.686</b>	<b>109.162</b>	<b>114.487</b>
di cui immateriali	-	-	-
di cui materiali	97.109	104.585	112.049
di cui finanziarie	4.577	4.577	2.438
<b>Attività correnti</b>	<b>1.052.205</b>	<b>936.226</b>	<b>800.184</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>416.533</b>	<b>386.602</b>	<b>342.790</b>
Posizione netta del magazzino:	410.846	379.072	339.730
<i>di cui scorte</i>	410.846	379.072	339.730
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	5.687	7.530	3.060
<b>Liquidità differite</b>	<b>617.920</b>	<b>513.442</b>	<b>439.211</b>
di cui crediti	617.920	513.442	439.211
<i>di cui crediti v./clienti</i>	521.513	485.975	404.933
<b>Liquidità immediate</b>	<b>17.752</b>	<b>36.182</b>	<b>18.183</b>
di cui disponibilità liquide	17.752	36.182	18.183
<b>Totale Impieghi</b>	<b>1.153.891</b>	<b>1.045.388</b>	<b>914.671</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>45.574</b>	<b>43.688</b>	<b>40.623</b>
di cui capitale sociale	36.708	36.708	36.708
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
di cui Riserve	6.977	3.917	16.378
di cui utile/perdita d'esercizio	1.889	3.063	-12.463
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>146.618</b>	<b>149.198</b>	<b>159.225</b>
di cui T.F.R.	65.865	63.101	59.935
di cui Fondi rischi e oneri	2.144	141	871
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	78.609	85.956	98.419
di cui debiti v./banche	78.609	85.956	98.419
di cui altri debiti	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>961.699</b>	<b>852.502</b>	<b>714.823</b>
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	961.699	852.502	714.823
di cui Debiti v./banche	201.999	274.152	189.941
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	663.150	517.540	464.059
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	10.243	6.645	6.501
di cui Debiti v./Enti previdenziali	7.309	5.923	5.434
di cui altri debiti	65.796	48.242	48.888
di cui ratei e risconti passivi	13.202	-	-
<b>Totale Fonti</b>	<b>1.153.891</b>	<b>1.045.388</b>	<b>914.671</b>



- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	1.716.846	1.824.518	1.666.280
<i>Totale costi operativi</i>	<i>1.681.071</i>	<i>1.788.858</i>	<i>1.651.745</i>
Risultato operativo	35.775	35.660	14.535
Saldo della gestione finanziaria	-27.455	-25.924	-16.551
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	2	-989	-3.999
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>8.322</b>	<b>8.747</b>	<b>-6.015</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	6.433	5.684	6.448
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.889</b>	<b>3.063</b>	<b>-12.463</b>
<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	1.716.846	1.824.518	1.666.280
2) Costi operativi esterni:	1.492.102	1.609.944	1.437.151
<i>Acquisti di merci</i>	<i>1.397.665</i>	<i>1.512.192</i>	<i>1.355.175</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>85.254</i>	<i>87.787</i>	<i>74.588</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>-31.745</i>	<i>-39.342</i>	<i>-49.841</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>40.928</i>	<i>49.307</i>	<i>57.229</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>224.744</b>	<b>214.574</b>	<b>229.129</b>
3) Costi operativi interni:	181.064	170.996	207.250
<i>Costi del personale</i>	<i>181.064</i>	<i>170.996</i>	<i>207.250</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>43.680</b>	<b>43.578</b>	<b>21.879</b>
Ammortamenti	7.905	7.918	7.344
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>35.775</b>	<b>35.660</b>	<b>14.535</b>
Saldo gestione finanziaria	-27.455	-25.924	-16.551
Saldo gestione straordinaria	2	-989	-3.999
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>8.322</b>	<b>8.747</b>	<b>-6.015</b>
Imposte e tasse di esercizio	6.433	5.684	6.448
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>1.889</b>	<b>3.063</b>	<b>-12.463</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-56.112	-65.474	-73.864
Indice del margine di struttura primario	0,448	0,400	0,355
Capitale circolante netto finanziario	90.506	83.724	85.361
Capitale circolante netto in senso stretto	286.961	383.689	298.787
Capitale circolante netto operativo	269.209	347.507	280.604
Margine di tesoreria primario	-943.947	-816.320	-696.640
Margine di tesoreria secondario	-326.027	-302.878	-257.429
<b>Dati economici</b>			
Fatturato		1.818.521	1.654.815
Tasso di variazione del fatturato	-100,00%	9,89%	-2,42%
<b>Redditività</b>			
ROE	4,324%	7,540%	-22,637%
ROI	3,422%	3,899%	1,734%
ROS - Redditività delle vendite	2,08%	1,95%	0,87%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,018	0,042	0,025
Indice di tesoreria secondario	0,661	0,645	0,640
Indice di dipendenza finanziaria	0,961	0,958	0,956
Indice di autonomia finanziaria	0,039	0,042	0,044
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,041	0,044	0,046
Leva finanziaria (Leverage)	24,638	23,248	18,318
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziatori</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	-	-	-
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto	-	-	-
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	-	-	-
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono	Non iscritta all'albo delle cooperative a mutualità non prevalente	Non iscritta all'albo delle cooperative a mutualità non prevalente	Non iscritta all'albo delle cooperative a mutualità non prevalente

## LE CHIANTIGIANE S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: gestione imbottigliamento vini provenienti da cantine socie

Codice Fiscale: 00608200481  
Data di costituzione: 18/01/1967

Indirizzo: Via Michelangelo 15 – 50028 Tavarnelle V. Pesa (FI)  
Tel: +39 055 8070031  
Fax: 39 055 8070038  
E-mail: info@chiantigiane.it  
Sito Internet: www.chiantigiane.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	246.344,77	9,28%
Altri	2.407.631,23	90,72%
Totale	2.653.976,00	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Niccolai Mino	22/01/2010	3 esercizi
Vice Presidente	Costagli Ferdinando	22/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Giuliani Giuliano	22/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Matteoli Rosanna	22/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Ancillotti Davide	22/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Aureli Rolando	22/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Addolorati Giovanni	22/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Giraldi Euro	22/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Sauto Santo	22/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Fabbrizzi Paolo	22/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Torrini Vasco	22/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Motti Giuliano	22/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Frediani Marcello	22/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Semboloni Giuseppe	22/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Casoli Corrado	22/01/2010	3 esercizi

Compensi percepiti: al presidente spetta un compenso annuo pari a 28.800 €

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Mareschi Mauro	22/01/2011	3 esercizi
Sindaco effettivo	Agostini Vincenzo	22/01/2011	3 esercizi
Sindaco effettivo	Mazzeccherini Debora	22/01/2011	3 esercizi
Sindaco supplente	Masselli Angela	22/01/2011	3 esercizi
Sindaco supplente	Nassini Barbara	22/01/2011	3 esercizi

Compensi percepiti: al presidente e ai sindaci spetta un compenso annuo rispettivamente pari a 2.500 € e a 1.780 €

#### **5. Partecipazioni in altre società**

<b>Nome società</b>	<b>% di possesso</b>	<b>Valore nominale (€)</b>
Promochianti S.cons.a.r.l.	9,09	2.681
Fin.Pas.	0,05	1.549
S.a.f.a.t.	n.d.	1.500
Dream Italia s.coop.	11,16	147.000
Az. Agr. G.I.V.	n.d.	129
Coop. di Legnaia	n.d.	52
Bcc Cambiano	n.d.	318
Fidi Toscana S.p.a.	n.d.	517
Coop. Forteto	n.d.	300
CONAI	n.d.	62
Scomat	n.d.	250
Co.Sv.I.V.	n.d.	103
Vini Toscani srl	1,04	400

#### **6. Altri dati aziendali**

<b>Organico aziendale per qualifica</b>	
Dirigenti	1
Quadri	0
Impiegati	15
Operai	26
<b>Totale</b>	<b>42</b>

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>4.788.889</b>	<b>4.517.356</b>	<b>5.172.874</b>
di cui immateriali	90.947	89.140	128.741
di cui materiali	4.531.502	4.115.213	4.197.904
di cui finanziarie	166.440	313.003	846.229
<b>Attività correnti</b>	<b>14.576.452</b>	<b>18.404.674</b>	<b>14.301.531</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>5.715.936</b>	<b>7.099.942</b>	<b>6.931.773</b>
Posizione netta del magazzino:	5.698.337	7.063.626	6.893.842
<i>di cui scorte</i>	5.698.337	7.063.626	6.893.842
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	17.599	36.316	37.931
<b>Liquidità differite</b>	<b>6.884.053</b>	<b>6.822.175</b>	<b>6.551.510</b>
di cui crediti	6.884.053	6.822.175	6.551.510
<i>di cui crediti v./clienti</i>	6.726.583	6.438.830	6.252.842
<b>Liquidità immediate</b>	<b>1.976.463</b>	<b>4.482.557</b>	<b>818.248</b>
di cui disponibilità liquide	1.976.463	4.482.557	818.248
<b>Totale Impieghi</b>	<b>19.365.341</b>	<b>22.922.030</b>	<b>19.474.405</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>9.598.176</b>	<b>9.251.821</b>	<b>3.564.182</b>
di cui capitale sociale	2.653.976	2.136.493	2.136.493
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-516	-	-516
di cui Riserve	6.944.716	1.428.204	1.428.205
di cui utile/perdita d'esercizio	0	5.687.124	0
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>3.216.696</b>	<b>4.355.333</b>	<b>4.973.583</b>
di cui T.F.R.	486.014	448.790	425.624
di cui Fondi rischi e oneri	281.256	285.970	270.425
Finanziamento con fonti interne:	-	796.369	1.054.598
Finanziamento soci	-	796.369	1.054.598
Finanziamento con fonti esterne:	2.449.426	2.824.204	3.222.936
di cui debiti v./banche	2.449.426	2.824.204	3.222.936
di cui altri debiti	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>6.550.469</b>	<b>9.314.876</b>	<b>10.936.640</b>
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	6.550.469	9.314.876	10.936.640
di cui Debiti v./banche	374.779	1.900.046	2.222.322
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	4.728.988	5.842.437	7.232.916
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	30.779	29.919	28.895
di cui Debiti v./Enti previdenziali	126.919	121.304	120.351
di cui altri debiti	1.061.524	1.126.059	1.004.234
di cui ratei e risconti passivi	227.480	295.111	327.922
<b>Totale Fonti</b>	<b>19.365.341</b>	<b>22.922.030</b>	<b>19.474.405</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	19.803.788	19.663.747	18.707.350
<i>Totale costi operativi</i>	<i>19.651.129</i>	<i>19.659.585</i>	<i>18.473.328</i>
Risultato operativo	152.659	4.162	234.022
Saldo della gestione finanziaria	-123.342	-309.346	-218.226
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	-2.322	6.021.917	20.914
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>26.995</b>	<b>5.716.733</b>	<b>36.710</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	26.995	29.609	36.710
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>0</b>	<b>5.687.124</b>	<b>0</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	19.803.788	19.663.747	18.707.350
2) Costi operativi esterni:	17.461.469	17.420.497	16.225.689
<i>Acquisti di merci</i>	<i>12.452.471</i>	<i>13.506.710</i>	<i>13.706.202</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>3.790.541</i>	<i>3.640.540</i>	<i>3.286.677</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>1.144.344</i>	<i>202.171</i>	<i>-836.527</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>74.113</i>	<i>71.076</i>	<i>69.337</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>2.342.319</b>	<b>2.243.250</b>	<b>2.481.661</b>
3) Costi operativi interni:	1.527.692	1.509.913	1.506.327
<i>Costi del personale</i>	<i>1.527.692</i>	<i>1.509.913</i>	<i>1.506.327</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>814.627</b>	<b>733.337</b>	<b>975.334</b>
Ammortamenti	617.417	576.299	172.863
Accantonamenti e svalutazioni	44.551	152.876	568.449
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>152.659</b>	<b>4.162</b>	<b>234.022</b>
Saldo gestione finanziaria	-123.342	-309.346	-218.226
Saldo gestione straordinaria	-2.322	6.021.917	20.914
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>26.995</b>	<b>5.716.733</b>	<b>36.710</b>
Imposte e tasse di esercizio	26.995	29.609	36.710
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>0</b>	<b>5.687.124</b>	<b>0</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2008/2009	2007/2008	2006/2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	4.809.287	4.734.465	-1.608.692
Indice del margine di struttura primario	2,004	2,048	0,689
Capitale circolante netto finanziario	8.025.983	9.089.798	3.364.891
Capitale circolante netto in senso stretto	9.672.395	12.142.576	6.732.016
Capitale circolante netto operativo	7.695.932	7.660.019	5.913.768
Margine di tesoreria primario	-4.574.006	-4.832.319	-10.118.392
Margine di tesoreria secondario	2.310.047	1.989.856	-3.566.882
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	19.987.905	19.271.088	18.336.115
Tasso di variazione del fatturato	3,72%	5,10%	1,26%
<b>Redditività</b>			
ROE	0,000%	159,563%	0,000%
ROI	0,666%	0,021%	1,303%
ROS - Redditività delle vendite	0,77%	0,02%	1,25%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,302	0,481	0,075
Indice di tesoreria secondario	1,353	1,214	0,674
Indice di dipendenza finanziaria	0,504	0,596	0,817
Indice di autonomia finanziaria	0,496	0,404	0,183
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,983	0,677	0,224
Leva finanziaria (Leverage)	2,243	3,308	5,059
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziatori</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	-	-	-
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto	-	-	-
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	-	-	-
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale	58,91%	62,85%	56,88%

## PRODUTTORI AGRICOLI DI PAGANICO – CO.A.P. S.c..

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: commercializzazione granaglie e cereali conferiti dai soci

Codice Fiscale: 00160690533  
Data di costituzione: 20/01/1955

Indirizzo: Via Circondaria Nord 31– 58045 Paganico (GR)  
Tel: +39 0564 905015  
Fax: 39 0564 905047  
E-mail: paganico@interfree.it  
Sito Internet: -

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	12.467	9,15%
Altri	123.855	90,85%
Totale	136.322	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Roggi Mario	17/05/2009	31/12/2011
Consigliere	Begnardi Michele	17/05/2009	31/12/2011
Consigliere	Chiezzi Manuele	17/05/2009	31/12/2011
Consigliere	Cuni Domenico	17/05/2009	31/12/2011
Consigliere	Borri Cesare	17/05/2009	31/12/2011
Consigliere	Capitani Nedo	17/05/2009	31/12/2011
Consigliere	Fanti Massimo	17/05/2009	31/12/2011
Consigliere	Gnerali Fabrizio	17/05/2009	31/12/2011
Consigliere	Bucatini Daniele	17/05/2009	31/12/2011
Consigliere	Rovida Stefano	17/05/2009	31/12/2011

Compensi percepiti: al presidente spetta un compenso annuo pari a 1.250 €. Ai consiglieri spetta un gettone di presenza pari a 30 €.

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Leoni Claudio	17/05/2009	31/12/2011
Sindaco effettivo	Salvini Monica	17/05/2009	31/12/2011
Sindaco effettivo	Moroni Lucio	17/05/2009	31/12/2011
Sindaco supplente	Falzone Walter	17/05/2009	31/12/2011
Sindaco supplente	Carrai Francesco	17/05/2009	31/12/2011

Compensi percepiti: al presidente e ai sindaci spetta un compenso annuo rispettivamente pari a 1.500 € e a 1.050 €.



## 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Cons. Maremma	n.d.	7.740
BCC della Maremma	n.d.	2.064
C.A.P. Grosseto	n.d.	25

## 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	1
Operai	1
Totale	2

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>882.602</b>	<b>916.865</b>	<b>372.624</b>
di cui immateriali	505	1.010	1.516
di cui materiali	871.905	905.686	360.939
di cui finanziarie	10.192	10.169	10.169
<b>Attività correnti</b>	<b>1.184.040</b>	<b>1.097.491</b>	<b>899.715</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>351.041</b>	<b>361.755</b>	<b>272.428</b>
Posizione netta del magazzino:	349.806	360.391	271.163
<i>di cui scorte</i>	<i>349.806</i>	<i>360.391</i>	<i>271.163</i>
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	1.235	1.364	1.265
<b>Liquidità differite</b>	<b>828.806</b>	<b>732.948</b>	<b>618.403</b>
di cui crediti	828.806	732.948	618.403
<i>di cui crediti v./clienti</i>	<i>828.065</i>	<i>723.982</i>	<i>610.815</i>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>4.193</b>	<b>2.788</b>	<b>8.884</b>
di cui disponibilità liquide	4.193	2.788	8.884
<b>Totale Impieghi</b>	<b>2.066.642</b>	<b>2.014.356</b>	<b>1.272.339</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>823.174</b>	<b>777.319</b>	<b>213.433</b>
di cui capitale sociale	136.322	140.192	140.192
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
di cui Riserve	637.076	636.639	73.006
di cui utile/perdita d'esercizio	49.776	488	235
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>305.172</b>	<b>356.194</b>	<b>317.796</b>
di cui T.F.R.	-	-	-
di cui Fondi rischi e oneri	31.668	-	-
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	273.504	356.194	317.796
di cui debiti v./banche	273.504	356.194	315.627
di cui altri debiti	-	-	2.169
<b>Passività correnti</b>	<b>938.296</b>	<b>880.843</b>	<b>741.110</b>
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	938.296	880.843	741.110
di cui Debiti v./banche	12.571	29.440	40.527
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	821.461	794.110	673.237
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	780	2.145	4.417
di cui Debiti v./Enti previdenziali	4.790	5.324	4.874
di cui altri debiti	94.420	44.509	7.865
di cui ratei e risconti passivi	4.274	5.315	10.190
<b>Totale Fonti</b>	<b>2.066.642</b>	<b>2.014.356</b>	<b>1.272.339</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	951.062	1.103.917	1.305.067
<i>Totale costi operativi</i>	<i>994.175</i>	<i>1.075.985</i>	<i>1.281.982</i>
Risultato operativo	-43.113	27.932	23.085
Saldo della gestione finanziaria	-7.464	-25.051	-21.133
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	138.376	679	1.586
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>87.799</b>	<b>3.560</b>	<b>3.538</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	38.023	3.072	3.304
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>49.776</b>	<b>488</b>	<b>234</b>
<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	951.062	1.103.917	1.305.067
2) Costi operativi esterni:	913.989	983.249	1.190.512
<i>Acquisti di merci</i>	<i>846.783</i>	<i>1.037.128</i>	<i>1.134.580</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>51.996</i>	<i>26.534</i>	<i>34.291</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>10.586</i>	<i>-89.228</i>	<i>14.941</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>4.624</i>	<i>8.815</i>	<i>6.700</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>37.073</b>	<b>120.668</b>	<b>114.555</b>
3) Costi operativi interni:	59.572	67.086	68.784
<i>Costi del personale</i>	<i>59.572</i>	<i>67.086</i>	<i>68.784</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>-22.499</b>	<b>53.582</b>	<b>45.771</b>
Ammortamenti	20.614	21.865	22.686
Accantonamenti e svalutazioni	-	3.785	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-43.113</b>	<b>27.932</b>	<b>23.085</b>
Saldo gestione finanziaria	-7.464	-25.051	-21.133
Saldo gestione straordinaria	138.376	679	1.586
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>87.799</b>	<b>3.560</b>	<b>3.538</b>
Imposte e tasse di esercizio	38.023	3.072	3.304
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>49.776</b>	<b>488</b>	<b>234</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-59.428	-139.546	-159.191
Indice del margine di struttura primario	0,933	0,848	0,573
Capitale circolante netto finanziario	245.744	216.648	158.605
Capitale circolante netto in senso stretto	360.603	293.051	217.625
Capitale circolante netto operativo	356.410	290.263	208.741
Margine di tesoreria primario	-934.103	-878.055	-732.226
Margine di tesoreria secondario	-105.297	-145.107	-113.823
<b>Dati economici</b>			
Fatturato		1.068.236	1.265.343
Tasso di variazione del fatturato	-100,00%	-15,58%	40,22%
<b>Redditività</b>			
ROE	6,404%	0,229%	0,109%
ROI	-2,140%	2,195%	1,342%
ROS - Redditività delle vendite	-4,53%	2,53%	1,77%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,004	0,003	0,012
Indice di tesoreria secondario	0,888	0,835	0,846
Indice di dipendenza finanziaria	0,602	0,614	0,832
Indice di autonomia finanziaria	0,398	0,386	0,168
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,662	0,628	0,202
Leva finanziaria (Leverage)	2,550	3,317	6,973
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziatori</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	-	-	-
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto	-	-	-
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	-	-	-
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono quelli calcolati dalle società cooperativa)	80,13%	76,31%	63,84%

## PRODUTTORI AGRICOLI PIEVE S. LUCE S.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: produzione agricola

Codice Fiscale: 00341430502  
Data di costituzione: 25/05/1955

Indirizzo: Via delle Colline 1/3 – 56040 Pieve Santa Luce (PI)  
Tel: +39 050 685867  
Fax: 39 050 685585  
E-mail: info@pievesluce.com  
Sito Internet: www.pievesluce.com

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	3.025	0,94%
Altri	318.575	99,06%
Totale	321.600	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Bocelli Remo	08/05/2010	approv. bil. 2012
Vice Presidente	Candeo Roberto	08/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Bellagotti Paolo	08/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Bertoli Giuseppe	08/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Buresta Stefano	08/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Citi Claudio	08/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Fisoni Marcello	08/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Moscardini Riccardo	08/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Gagliardi Franco	08/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Moscardini Gianni	08/05/2010	approv. bil. 2012
Consigliere	Gastaldin Gianni	08/05/2010	approv. bil. 2012

Compensi percepiti: al presidente spetta un compenso annuo pari a 16.860 €. Ai consiglieri spetta un gettone di presenza pari a 15 €.

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Dell'Innocenti Franco	08/05/2010	approv. bil. 2012
Sindaco effettivo	Gualtierotti Gastone	08/05/2010	approv. bil. 2012
Sindaco effettivo	Ricciardone Giuseppe	08/05/2010	approv. bil. 2012
Sindaco supplente	Gambini Guglielmo	08/05/2010	approv. bil. 2012
Sindaco supplente	Ghelardoni Antonio	08/05/2010	approv. bil. 2012

Compensi percepiti: al presidente e ai sindaci spetta un compenso annuo rispettivamente pari a 2.500 € e a 2.000 €.

## 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Cons. Maremma s.c.	2,65	13.416
Cantine Sociali Colline Pisane s.c.	n.d.	129
Co.Ge.Sa s.c.	n.d.	1.549
Genius Toscana s.c.	n.d.	258

## 6. Altri dati aziendali

Organico aziendale per qualifica	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	3
Operai	1
Totale	4

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>1.298.493</b>	<b>1.096.400</b>	<b>808.461</b>
di cui immateriali	-	-	-
di cui materiali	1.282.624	1.080.531	792.592
di cui finanziarie	15.869	15.869	15.869
<b>Attività correnti</b>	<b>3.049.148</b>	<b>3.368.015</b>	<b>3.384.225</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>1.138.888</b>	<b>1.287.500</b>	<b>490.607</b>
Posizione netta del magazzino:	1.119.410	1.251.045	445.618
<i>di cui scorte</i>	<i>1.119.410</i>	<i>1.251.045</i>	<i>445.618</i>
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	19.478	36.455	44.989
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.905.946</b>	<b>2.032.142</b>	<b>2.303.892</b>
di cui crediti	1.905.946	2.032.142	2.303.892
<i>di cui crediti v./clienti</i>	<i>250.830</i>	<i>1.436.299</i>	<i>1.329.144</i>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>4.314</b>	<b>48.373</b>	<b>589.726</b>
di cui disponibilità liquide	4.314	48.373	589.726
<b>Totale Impieghi</b>	<b>4.347.641</b>	<b>4.464.415</b>	<b>4.192.686</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>663.001</b>	<b>661.055</b>	<b>643.536</b>
di cui capitale sociale	321.600	314.600	306.000
- crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-6.500	-75	-1.449
di cui Riserve	347.791	341.132	338.151
di cui utile/perdita d'esercizio	110	5.398	834
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>393.747</b>	<b>242.120</b>	<b>326.326</b>
di cui T.F.R.	20.636	18.855	17.076
di cui Fondi rischi e oneri	69.561	109.249	146.512
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	303.550	114.016	162.738
di cui debiti v./banche	303.550	114.016	162.738
di cui altri debiti	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>3.290.893</b>	<b>3.561.240</b>	<b>3.222.824</b>
Finanziamento con fonti interne:	1.170.314	1.864.143	1.907.913
Finanziamento soci	1.170.314	1.864.143	1.907.913
Finanziamento con fonti esterne:	2.120.579	1.697.097	1.314.911
di cui Debiti v./banche	1.585.367	1.089.138	749.500
di cui Debito v/altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	493.822	546.434	525.223
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	8.729	16.004	5.892
di cui Debiti v./Enti previdenziali	14.582	22.365	22.662
di cui altri debiti	11.904	12.614	11.079
di cui ratei e risconti passivi	6.175	10.542	555
<b>Totale Fonti</b>	<b>4.347.641</b>	<b>4.464.415</b>	<b>4.192.686</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	2.684.906	2.837.782	3.635.188
<i>Totale costi operativi</i>	<i>2.662.275</i>	<i>2.812.494</i>	<i>3.669.344</i>
Risultato operativo	22.631	25.288	-34.156
Saldo della gestione finanziaria	-19.300	-7.265	11.903
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	3.494	-3.517	29.224
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>6.825</b>	<b>14.506</b>	<b>6.971</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	6.715	9.108	6.137
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>110</b>	<b>5.398</b>	<b>834</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	2.684.906	2.837.782	3.635.188
2) Costi operativi esterni:	2.301.923	2.462.354	3.357.469
<i>Acquisti di merci</i>	<i>1.932.520</i>	<i>3.045.439</i>	<i>2.913.407</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>232.977</i>	<i>218.198</i>	<i>205.688</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>131.636</i>	<i>-805.427</i>	<i>234.218</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>4.790</i>	<i>4.144</i>	<i>4.156</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>382.983</b>	<b>375.428</b>	<b>277.719</b>
3) Costi operativi interni:	229.029	232.963	208.745
<i>Costi del personale</i>	<i>229.029</i>	<i>232.963</i>	<i>208.745</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>153.954</b>	<b>142.465</b>	<b>68.974</b>
Ammortamenti	131.323	112.177	103.130
Accantonamenti e svalutazioni	-	5.000	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>22.631</b>	<b>25.288</b>	<b>-34.156</b>
Saldo gestione finanziaria	-19.300	-7.265	11.903
Saldo gestione straordinaria	3.494	-3.517	29.224
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>6.825</b>	<b>14.506</b>	<b>6.971</b>
Imposte e tasse di esercizio	6.715	9.108	6.137
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>110</b>	<b>5.398</b>	<b>834</b>



- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-635.492	-435.345	-164.925
Indice del margine di struttura primario	0,511	0,603	0,796
Capitale circolante netto finanziario	-241.745	-193.225	161.401
Capitale circolante netto in senso stretto	880.732	2.189.283	1.839.265
Capitale circolante netto operativo	876.418	2.140.910	1.249.539
Margine di tesoreria primario	-3.286.579	-3.512.867	-2.633.098
Margine di tesoreria secondario	-1.380.633	-1.480.725	-329.206
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	2.622.247	2.777.245	3.603.795
Tasso di variazione del fatturato	-5,58%	-22,94%	2,81%
<b>Redditività</b>			
ROE	0,017%	0,839%	0,130%
ROI	0,507%	0,603%	-0,815%
ROS - Redditività delle vendite	0,84%	0,89%	-0,94%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,001	0,014	0,183
Indice di tesoreria secondario	0,580	0,584	0,898
Indice di dipendenza finanziaria	0,848	0,852	0,847
Indice di autonomia finanziaria	0,152	0,148	0,153
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,180	0,174	0,181
Leva finanziaria (Leverage)	6,655	6,636	6,515
<b>Rapporti con i soci</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	0,738	1,712	2,546
Rapporto tra finanziamento soci e capitale netto	1,765	2,820	2,965
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	0,269	0,418	0,455
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono quelli calcolati dalle società cooperativa)	98,73%	99,00%	100,00%

## OLEIFICIO VAL D'ORCIA s.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: produzione olearia

Codice Fiscale: 00163730526  
Data di costituzione: 01/02/1963

Indirizzo: Loc. La Fonte – 53023 Castiglion D'Orcia (SI)  
Tel: +39 0577 887184  
Fax: 39 0577 888328  
E-mail: info@enotecatoscana.com  
Sito Internet: www.enotecatoscana.com

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	129,11	0,21%
Altri	61.329,23	99,79%
Totale	61.458,34	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Formichi Lara	12/01/2010	12/01/2013
Vice Presidente	Governi Tristano	12/01/2010	12/01/2013
Consigliere	Bardi Pierino	12/01/2010	12/01/2013
Consigliere	Casini Loreti	12/01/2010	12/01/2013
Consigliere	Gorini Benito	12/01/2010	12/01/2013
Consigliere	Lostia Michele	12/01/2010	12/01/2013
Consigliere	Martini Fabio	12/01/2010	12/01/2013
Consigliere	Pasquini Franco	12/01/2010	12/01/2013
Consigliere	Rossi Roberto	12/01/2010	12/01/2013

Ai membri del consiglio di amministrazione non spetta alcun compenso

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Revisore contabile	Batelli Roberto	12/01/2010	12/01/2013

Compensi percepiti: onorario per funzioni di Revisore 1136,30 € nonché un'Indennità pari a 774,75 €

### 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Enoteca Toscana Srl	51	13.464
Fidicoop Toscana	n.d.	260
Artigiancredito Toscano Scarl	n.d.	465

## 6. Altri dati aziendali

<b>Organico aziendale per qualifica</b>	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	1
Operai	5
Totale	6

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>906.137</b>	<b>518.316</b>	<b>415.686</b>
di cui immateriali	866	950	1.033
di cui materiali	890.338	501.916	399.203
di cui finanziarie	14.933	15.450	15.450
<b>Attività correnti</b>	<b>658.342</b>	<b>384.782</b>	<b>438.697</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>94.386</b>	<b>43.568</b>	<b>182.319</b>
Posizione netta del magazzino:	84.765	38.726	177.097
<i>di cui scorte</i>	84.765	38.726	177.097
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	9.621	4.842	5.222
<b>Liquidità differite</b>	<b>562.853</b>	<b>244.296</b>	<b>229.425</b>
di cui crediti	562.853	244.296	229.425
<i>di cui crediti v./clienti</i>	538.531	171.317	179.902
<b>Liquidità immediate</b>	<b>1.103</b>	<b>96.918</b>	<b>26.953</b>
di cui disponibilità liquide	1.103	96.918	26.953
<b>Totale Impieghi</b>	<b>1.564.479</b>	<b>903.098</b>	<b>854.383</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>333.999</b>	<b>329.244</b>	<b>328.206</b>
di cui capitale sociale			
(suddiviso in quote di nom.li Euro 1.000,00 (soci sovventori))	60.993	59.444	58.928
- crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
di cui Riserve	269.785	269.278	269.189
di cui utile/perdita d'esercizio	3.221	522	89
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>329.052</b>	<b>395.353</b>	<b>185.988</b>
di cui T.F.R.	18.696	14.805	11.530
di cui Fondi rischi e oneri	5.516	2.823	1.805
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	304.840	377.725	172.653
di cui debiti v./banche	212.851	242.797	-
di cui altri debiti	91.989	134.928	172.653
<b>Passività correnti</b>	<b>901.428</b>	<b>178.501</b>	<b>340.189</b>
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	901.428	178.501	340.189
di cui Debiti v./banche	491.438	50.000	-
di cui Debito v/altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	375.231	101.065	9.856
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	4.546	2.414	3.542
di cui Debiti v./Enti previdenziali	7.814	9.729	16.107
di cui altri debiti	14.420	8.191	303.562
di cui ratei e risconti passivi	7.979	7.102	7.122
<b>Totale Fonti</b>	<b>1.564.479</b>	<b>903.098</b>	<b>854.383</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	1.155.915	788.165	1.106.212
<i>Totale costi operativi</i>	<i>1.133.397</i>	<i>819.309</i>	<i>1.090.849</i>
Risultato operativo	22.518	-31.144	15.363
Saldo della gestione finanziaria	-25.686	-13.629	-10.773
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	9.124	46.225	-1.704
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>5.956</b>	<b>1.452</b>	<b>2.886</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	2.735	930	2.797
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>3.221</b>	<b>522</b>	<b>89</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	1.155.915	788.165	1.106.212
2) Costi operativi esterni:	909.086	668.885	922.688
<i>Acquisti di merci e conferimenti dei soci</i>	<i>768.297</i>	<i>573.120</i>	<i>810.180</i>
<i>Acquisti di servizi e diversi</i>	<i>140.789</i>	<i>82.490</i>	<i>97.868</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>0</i>	<i>13.275</i>	<i>14.640</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>246.829</b>	<b>119.280</b>	<b>183.524</b>
3) Costi operativi interni:	136.860	113.995	129.652
<i>Costi del personale</i>	<i>136.860</i>	<i>113.995</i>	<i>129.652</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>109.969</b>	<b>5.285</b>	<b>53.872</b>
Ammortamenti	84.758	35.411	37.652
Accantonamenti e svalutazioni	2.693	1.018	857
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>22.518</b>	<b>-31.144</b>	<b>15.363</b>
Saldo gestione finanziaria	-25.686	-13.629	-10.773
Saldo gestione straordinaria	9.124	46.225	-1.704
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>5.956</b>	<b>1.452</b>	<b>2.886</b>
Imposte e tasse di esercizio	2.735	930	2.797
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>3.221</b>	<b>522</b>	<b>89</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2008/2009	2007/2008	2006/2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-572.138	-189.072	-87.480
Indice del margine di struttura primario	0,369	0,635	0,790
Capitale circolante netto finanziario	-243.086	206.281	98.508
Capitale circolante netto in senso stretto	249.168	205.896	374.096
Capitale circolante netto operativo	248.065	108.978	347.143
Margine di tesoreria primario	-900.325	-81.583	-313.236
Margine di tesoreria secondario	-337.472	162.713	-83.811
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	1.101.212	920.916	993.871
Tasso di variazione del fatturato	19,58%	-7,34%	15,17%
<b>Redditività</b>			
ROE	0,978%	0,159%	0,006%
ROI	2,493%	-3,645%	0,160%
ROS - Redditività delle vendite	9,986%	0,574%	5,420%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,001	0,543	0,079
Indice di tesoreria secondario	0,626	1,912	0,754
Indice di dipendenza finanziaria	0,787	0,635	0,616
Indice di autonomia finanziaria	0,213	0,365	0,384
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,271	0,574	0,624
Leva finanziaria (Leverage)	3,720	2,673	5,812
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziatori</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	xxx	xxx	xxx
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto	xxx	xxx	xxx
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	0,00%	0,00%	0,00%
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	xxx	xxx	xxx
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono quelli calcolati dalle società cooperativa)	83,88%	74,02%	82,40%

## COLLINE AMIATINE s.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: produzione olearia

Codice Fiscale: 01034170538  
Data di costituzione: 31/12/1992

Indirizzo: Via Pasquale Landi 6 – 58044 Cinigiano (GR)  
Tel: +39 0564 993435-9  
Fax: 39 0564 994863  
E-mail: collineamiata@tiscali.net  
Sito Internet: -

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	14.409,14	1,46%
Altri	974.366,91	98,54%
Totale	988.776,05	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Moscatelli Danilo	10/05/2008	10/05/2011
Vice Presidente	Fusi Irio	10/05/2008	10/05/2011
Consigliere	Governi Simone	10/05/2008	10/05/2011
Consigliere	Tassi Mauro	10/05/2008	10/05/2011
Consigliere	Catocci Riccardo	10/05/2008	10/05/2011
Consigliere	Medaglini Graziano	10/05/2008	10/05/2011
Consigliere	Rossi Roberto	10/05/2008	10/05/2011
Consigliere	Magini Simona	10/05/2008	10/05/2011
Consigliere	Tiberi Massimo	10/05/2008	10/05/2011
Consigliere	Montani Claudio	10/05/2008	10/05/2011
Consigliere	Pallini Roberto	10/05/2008	10/05/2011
Consigliere	Bianchini Paolo	10/05/2008	10/05/2011
Consigliere	Innocenti Emanuele	10/05/2008	10/05/2011

Compensi percepiti: ai membri del consiglio di amministrazione spetta il rimborso spese e al solo presidente spetta anche una paga oraria sulla base del Contratto degli operai agricoli di società cooperative

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Galassi Giorgio	10/05/2008	10/05/2011
Sindaco effettivo	Segnini Catia	10/05/2008	10/05/2011
Sindaco effettivo	Casini Leonardo	10/05/2008	10/05/2011
Sindaco supplente	Bocchi Barbara	10/05/2008	10/05/2011
Sindaco supplente	Sborchia Elpidio	10/05/2008	10/05/2011

Compensi percepiti: ai sindaci spetta un compenso pari ai minimi previsti dalle tariffe professionali dei Dottori Commercialisti di cui al D.P.R. n. 645/94, ad eccezione del presidente al quale spetta un compenso pari a quello dei sindaci incrementato del 50%.

#### **5. Partecipazioni in altre società**

<b>Nome società</b>	<b>% di possesso</b>	<b>Valore nominale (€)</b>
Consmaremma Scarl	5,1	25.800,00
Toscana Cereali	n.d.	740,00
OLMA	n.d.	1.032,80
CONAI	n.d.	15,57
Agrigest	n.d.	2.614,17

#### **6. Altri dati aziendali**

<b>Organico aziendale per qualifica</b>	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	3
Operai	7
<b>Totale</b>	<b>10</b>



## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>2.305.085</b>	<b>2.359.105</b>	<b>2.402.140</b>
di cui immateriali	12.932	11.165	15.693
di cui materiali	2.257.107	2.312.985	2.352.063
di cui finanziarie	35.046	34.955	34.384
<b>Attività correnti</b>	<b>3.208.973</b>	<b>3.933.033</b>	<b>3.144.080</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>1.085.676</b>	<b>1.967.594</b>	<b>884.562</b>
Posizione netta del magazzino:	1.085.676	1.967.594	884.562
<i>di cui scorte</i>	<i>1.085.676</i>	<i>1.967.594</i>	<i>884.562</i>
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	-	-	-
<b>Liquidità differite</b>	<b>1.880.061</b>	<b>1.881.387</b>	<b>1.865.309</b>
di cui crediti	1.880.061	1.881.387	1.865.309
<i>di cui crediti v./clienti</i>	<i>1.844.261</i>	<i>1.780.790</i>	<i>1.792.879</i>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>243.236</b>	<b>84.052</b>	<b>394.209</b>
di cui disponibilità liquide	243.236	84.052	394.209
<b>Totale Impieghi</b>	<b>5.514.058</b>	<b>6.292.138</b>	<b>5.546.220</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>2.133.875</b>	<b>2.121.556</b>	<b>2.110.960</b>
di cui capitale sociale	988.776	976.947	966.801
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
di cui Riserve	1.144.815	1.144.352	1.143.751
di cui utile/perdita d'esercizio	284	257	408
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>257.434</b>	<b>309.910</b>	<b>336.226</b>
di cui T.F.R.	104.389	103.782	89.892
di cui Fondi rischi e oneri	38.800	38.800	30.780
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	114.245	167.328	215.554
di cui debiti v./banche	114.245	167.328	215.554
di cui altri debiti	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>3.122.749</b>	<b>3.860.672</b>	<b>3.099.034</b>
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	3.122.749	3.860.672	3.099.034
di cui Debiti v./banche	52.936	49.933	91.143
di cui Debito v./altri Finanziatori	2.200.800	2.195.000	1.458.600
di cui Debiti v./fornitori	729.622	1.512.007	1.461.710
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	15.124	8.840	2.653
di cui Debiti v./Enti previdenziali	51.889	60.572	46.729
di cui altri debiti	72.378	34.320	38.199
di cui ratei e risconti passivi	-	-	-
<b>Totale Fonti</b>	<b>5.514.058</b>	<b>6.292.138</b>	<b>5.546.220</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	3.480.070	4.163.599	4.791.722
<i>Totale costi operativi</i>	<i>3.371.161</i>	<i>4.067.447</i>	<i>4.775.718</i>
Risultato operativo	108.909	96.152	16.004
Saldo della gestione finanziaria	-85.148	-70.349	-49.679
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria e rettifiche)	-61	-6.689	51.923
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>23.700</b>	<b>19.114</b>	<b>18.248</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	23.415	18.858	17.840
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>285</b>	<b>256</b>	<b>408</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	3.480.070	4.163.599	4.791.722
2) Costi operativi esterni:	2.785.736	3.406.234	4.298.815
<i>Acquisti di merci</i>	<i>1.668.966</i>	<i>4.253.796</i>	<i>3.857.457</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>180.049</i>	<i>184.805</i>	<i>138.861</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>881.852</i>	<i>-1.083.032</i>	<i>254.432</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>54.869</i>	<i>50.665</i>	<i>48.064</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>694.334</b>	<b>757.365</b>	<b>492.907</b>
3) Costi operativi interni:	474.326	484.488	365.513
<i>Costi del personale</i>	<i>474.326</i>	<i>484.488</i>	<i>365.513</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>220.008</b>	<b>272.877</b>	<b>127.394</b>
Ammortamenti	111.100	176.725	111.390
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	-
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>108.908</b>	<b>96.152</b>	<b>16.004</b>
Saldo gestione finanziaria	-85.148	-70.349	-49.679
Saldo gestione straordinaria	-61	-6.689	51.923
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>23.699</b>	<b>19.114</b>	<b>18.248</b>
Imposte e tasse di esercizio	23.415	18.858	17.840
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>284</b>	<b>256</b>	<b>408</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-171.210	-237.549	-291.180
Indice del margine di struttura primario	0,926	0,899	0,879
Capitale circolante netto finanziario	86.224	72.361	45.046
Capitale circolante netto in senso stretto	2.443.551	2.320.429	1.609.940
Capitale circolante netto operativo	2.200.315	2.236.377	1.215.731
Margine di tesoreria primario	-2.879.513	-3.776.620	-2.704.825
Margine di tesoreria secondario	-999.452	-1.895.233	-839.516
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	3.458.075	4.152.628	4.771.062
Tasso di variazione del fatturato	-16,73%	-12,96%	42,95%
<b>Redditività</b>			
ROE	0,013%	0,012%	0,019%
ROI	1,731%	1,734%	0,333%
ROS - Redditività delle vendite	3,13%	2,31%	0,33%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,078	0,022	0,127
Indice di tesoreria secondario	0,680	0,509	0,729
Indice di dipendenza finanziaria	0,613	0,663	0,619
Indice di autonomia finanziaria	0,387	0,337	0,381
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,631	0,509	0,614
Leva finanziaria (Leverage)	2,774	2,797	2,463
<b>Rapporti con i soci</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	-	-	-
Rapporto tra finanziamento soci e capitale netto	-	-	-
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	-	-	-
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono quelli calcolati dalle società cooperativa)	68,57%	70,80%	78,56%

## VAL D'ORCIA s.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: produzione latteocasearia

Codice Fiscale: 00054490529  
Data di costituzione: 18/12/1964

Indirizzo: Via dell'Orcia 15 – 53040 Radicofani (SI)  
Tel: +39 0578 52012  
Fax: 39 0578 52085  
E-mail: direzione@caseificiovaldorcia.com  
Sito Internet: www.caseificiovaldorcia.com

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	25.822,85	3,25%
Altri	769.660,15	96,75%
Totale	795.483,00	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Putigliani Pietro	13/05/2009	13/05/2012
Vice Presidente	Cossu Niccolò	13/05/2009	13/05/2012
Consigliere	Loi Francesco	13/05/2009	13/05/2012
Consigliere	Cadau Salvatore	13/05/2009	13/05/2012
Consigliere	Cioddi Antonio	13/05/2009	13/05/2012
Consigliere	Costa Andrea	13/05/2009	13/05/2012
Consigliere	Sanna Sebastiano	13/05/2009	13/05/2012

Compensi percepiti: Al presidente spetta un compenso mensile pari a 1.000 €, mentre i membri del consiglio di amministrazione spetta un gettone di presenza pari a 100 €.

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Marchi Mario	13/05/2009	3 esercizi
Sindaco effettivo	Ferrini Andrea	13/05/2009	3 esercizi
Sindaco effettivo	Roghi Alessandro	13/05/2009	3 esercizi
Sindaco supplente	Bardotti Martino	13/05/2009	3 esercizi
Sindaco supplente	Marinucci Luigi	13/05/2009	3 esercizi

Compensi percepiti: al presidente e ai sindaci spetta un compenso rispettivamente pari a 5.127 € e 2.500 €.

### **5. Partecipazioni in altre società**

<b>Nome società</b>	<b>% di possesso</b>	<b>Valore nominale (€)</b>
Antichi Colli srl	50	10.000

### **6. Altri dati aziendali**

<b>Organico aziendale per qualifica</b>	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	5
Operai	32
Totale	37

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>2.697.530</b>	<b>2.932.865</b>	<b>2.628.364</b>
di cui immateriali	29.225	20.789	38.570
di cui materiali	2.609.567	2.878.116	2.556.182
di cui finanziarie	58.738	33.960	33.612
<b>Attività correnti</b>	<b>6.976.126</b>	<b>5.643.322</b>	<b>6.188.904</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>2.234.663</b>	<b>385.270</b>	<b>480.572</b>
Posizione netta del magazzino:	2.193.751	303.060	413.771
<i>di cui scorte</i>	<i>2.193.751</i>	<i>303.060</i>	<i>413.771</i>
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	40.912	82.210	66.801
<b>Liquidità differite</b>	<b>4.071.140</b>	<b>4.898.906</b>	<b>4.288.380</b>
di cui crediti	4.071.140	4.898.906	4.288.380
<i>di cui crediti v./clienti</i>	<i>3.362.123</i>	<i>3.587.319</i>	<i>3.551.992</i>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>670.323</b>	<b>359.146</b>	<b>1.419.952</b>
di cui disponibilità liquide	670.323	359.146	1.419.952
<b>Totale Impieghi</b>	<b>9.673.656</b>	<b>8.576.187</b>	<b>8.817.268</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.803.556</b>	<b>1.687.069</b>	<b>1.457.113</b>
di cui capitale sociale (suddiviso in quote di nom.li Euro 25,00 (soci ordinari) e Euro 500,00 (soci finanziatori))	795.484	712.358	612.133
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-	-	-
di cui Riserve	971.698	840.941	677.033
di cui utile/perdita d'esercizio	36.374	133.770	167.947
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>1.749.464</b>	<b>1.873.045</b>	<b>1.452.395</b>
di cui T.F.R.	424.091	380.713	359.889
di cui Fondi rischi e oneri	110.712	120.000	120.000
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	1.214.661	1.372.332	972.506
di cui debiti v./banche	1.214.661	1.372.332	972.506
di cui altri debiti	-	-	-
<b>Passività correnti</b>	<b>6.120.636</b>	<b>5.016.073</b>	<b>5.907.760</b>
Finanziamento con fonti interne:	-	252.489	265.806
Finanziamento soci	-	252.489	265.806
Finanziamento con fonti esterne:	6.120.636	4.763.584	5.641.954
di cui Debiti v./banche	2.603.170	2.064.293	2.713.370
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	902.048	566.414	574.678
di cui Debiti v./conferenti	1.235.267	1.012.173	1.116.558
di cui Debiti tributari	85.100	56.973	45.604
di cui Debiti v./Enti previdenziali	86.823	92.854	72.935
di cui altri debiti	958.580	679.621	785.945
di cui ratei e risconti passivi	249.648	291.256	332.864
<b>Totale Fonti</b>	<b>9.673.656</b>	<b>8.576.187</b>	<b>8.817.268</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	14.242.469	12.582.272	12.374.923
<i>Totale costi operativi</i>	<i>14.045.153</i>	<i>12.212.265</i>	<i>12.023.194</i>
Risultato operativo	197.316	370.007	351.729
Saldo della gestione finanziaria	-191.757	-233.042	-213.055
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	57.678	30.524	64.233
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>63.237</b>	<b>167.489</b>	<b>202.907</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	26.863	33.719	34.961
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>36.374</b>	<b>133.770</b>	<b>167.946</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	14.242.469	12.582.272	12.374.923
2) Costi operativi esterni:	12.328.620	10.584.117	10.499.891
<i>Acquisti di merci e conferimenti dei soci</i>	<i>9.084.335</i>	<i>7.697.262</i>	<i>7.598.266</i>
<i>Acquisti di servizi e diversi</i>	<i>3.186.526</i>	<i>2.831.793</i>	<i>2.847.246</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>-6.886</i>	<i>-3.157</i>	<i>9.330</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>64.645</i>	<i>58.219</i>	<i>45.049</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>1.913.849</b>	<b>1.998.155</b>	<b>1.875.032</b>
3) Costi operativi interni:	1.274.221	1.213.800	1.114.916
<i>Costi del personale</i>	<i>1.274.221</i>	<i>1.213.800</i>	<i>1.114.916</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>639.628</b>	<b>784.355</b>	<b>760.116</b>
Ammortamenti	442.312	414.348	353.387
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	55.000
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>197.316</b>	<b>370.007</b>	<b>351.729</b>
Saldo gestione finanziaria	-191.757	-233.042	-213.055
Saldo gestione straordinaria	57.678	30.524	64.233
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>63.237</b>	<b>167.489</b>	<b>202.907</b>
Imposte e tasse di esercizio	26.863	33.719	34.961
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>36.374</b>	<b>133.770</b>	<b>167.946</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2009	2008	2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-893.974	-1.245.796	-1.171.251
Indice del margine di struttura primario	0,669	0,575	0,554
Capitale circolante netto finanziario	855.490	627.249	281.144
Capitale circolante netto in senso stretto	5.324.149	3.683.111	4.811.037
Capitale circolante netto operativo	4.653.826	3.323.965	3.391.085
Margine di tesoreria primario	-5.450.313	-4.656.927	-4.487.808
Margine di tesoreria secondario	-1.379.173	241.979	-199.428
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	12.312.970	12.650.323	12.778.094
Tasso di variazione del fatturato	-2,67%	-1,00%	-0,84%
<b>Redditività</b>			
ROE	2,156%	9,180%	14,021%
ROI	2,301%	4,196%	4,158%
ROS - Redditività delle vendite	5,195%	6,200%	5,949%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,110	0,072	0,240
Indice di tesoreria secondario	0,775	1,048	0,966
Indice di dipendenza finanziaria	0,814	0,803	0,835
Indice di autonomia finanziaria	0,186	0,197	0,165
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,229	0,245	0,198
Leva finanziaria (Leverage)	5,228	5,532	6,507
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziari</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	-	0,122	0,098
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto	-	0,150	0,182
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	0,00%	2,94%	3,01%
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.c.	n.c.	n.c.
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono quelli calcolati dalle società cooperativa)	72,55%	85,01%	73,14%



## TERRE DELL'ETRURIA s.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: produzione cerealicola, olearia ed ortofrutticola

Codice Fiscale: 00724260492  
Data di costituzione: 04/08/1983

Indirizzo: Via del Casone Ugolino 21 – 57024 Donoratico (LI)  
Tel: +39 0565 775488  
Fax: 39 0565 776066  
E-mail: info@terretruria.it  
Sito Internet: www.terretruria.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario al 31/08/2009

Socio	Valore nominale (€)	Quota %
Regione Toscana	25.904,50	0,44%
Altri	5.888.704,98	99,56%
Totale	5.914.609,48	100,0

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Corsini Miriano	10/04/2010	3 esercizi
Vice Presidente	Pedrazzi Renzo	10/04/2010	3 esercizi
Vice Presidente	Santini Giorgio	10/04/2010	3 esercizi
Vice Presidente	Cappelli Riccardo	10/04/2010	3 esercizi
Vice Presidente	Piccioni Moreno	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Pazzagli Rossano	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Scuderi Antonino	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Gambicorti Alessandro	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Gambini Paolo	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Menicagli Enrico	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Serravalle Giovanni	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Galletti Fabrizio	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Marinai Ugo	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Masoni Adriano	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Serravalle Matteo	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Caloni Ferdinando	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Vichi Graziano	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Chessa Pietro	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Cupelli Andrea	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Fulceri Sergio	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Giannuzzi Savelli Iacopo	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Monelli Alessandro	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Niccolini Paolo	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Pala Antonio Giovanni	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Pasquini Paola	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Pulizzi Carlo	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Rizzi Ferruccio	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Salusti Erino	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Sarri Renato	10/04/2010	3 esercizi
Consigliere	Giani Danilo	10/04/2010	3 esercizi

Compensi percepiti: ai membri del consiglio di amministrazione spetta un gettone di presenza pari a 80 €

#### **4. Organo di controllo**

<b>Qualifica</b>	<b>Nominativo</b>	<b>Incarica dal</b>	<b>Scadenza</b>
Presidente	Socci Vico	13/05/2009	3 esercizi
Sindaco effettivo	Batistoni Manrico	13/05/2009	3 esercizi
Sindaco effettivo	Da Prato Antonio	13/05/2009	3 esercizi
Sindaco supplente	Gori Gianni	13/05/2009	3 esercizi
Sindaco supplente	Bagatoni Stefano	13/05/2009	3 esercizi

Compensi percepiti: al presidente e ai sindaci spetta un compenso annuo rispettivamente pari a 2.500 € e 2.000 €

#### **5. Partecipazioni in altre società al 31/08/2009**

<b>Nome società</b>	<b>% di possesso</b>	<b>Valore nominale (€)</b>
Co.Agri Agricola srl	100	25.000,00
Montalbano Agricola Alimentare spa	20	134.400,00
Frantoio sociale Massa M.ma	30	100.000,00
Coop. Italia	n.d.	52,00
Scam	n.d.	2.730,00
Unipol	n.d.	322,00
Le Chiantigiane scarl	n.d.	568,00
Hortus	n.d.	28.405,00
Coop. San Vittore	n.d.	2.582,00
Coop. Le Rene	n.d.	588,00
Cons. Contr. biologico	n.d.	2.582,00
Coop. Oleificio sociale Buti	n.d.	57,00
Consmaremma	n.d.	44.892,00
Dream	n.d.	23.000,00
Soc. Miglior. agricolo	n.d.	1.033,00
Conser	n.d.	413,00
Consorzio Olio Castagneto	n.d.	100,00
Conai	n.d.	50,00
Fidicoop toscana	n.d.	258,00
Consorzio Strada del Vino	n.d.	516,00
Collegio Toscano Olivicoltori	n.d.	387,00
Cantina Opitergina	n.d.	26,00
Coret	n.d.	155,00
Conservas Italia	n.d.	42.600,00
Apo Conerpo	n.d.	1.394,00
Coop. Legnaia	n.d.	300,00
Progeo	n.d.	52,00
CPR System srl	n.d.	28.678,00
Gal Leader Plus	n.d.	1.000,00
Giallo Oro srl	n.d.	6.000,00
Canapone srl	n.d.	1.000,00
Sigrad srl	n.d.	2.000,00
Asport	n.d.	100,00
Co.Na.Se.	n.d.	5.165,00

#### **6. Altri dati aziendali al 31/08/2009**

Dati non disponibili

## 7. Analisi del bilancio al 31/08/2009

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>15.241.202</b>	<b>15.670.870</b>	<b>13.366.500</b>
di cui immateriali	131.196	166.822	231.857
di cui materiali	12.882.316	13.067.445	12.648.854
di cui finanziarie	2.227.690	2.436.603	485.789
<b>Attività correnti</b>	<b>21.761.445</b>	<b>23.385.869</b>	<b>21.839.913</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>5.990.507</b>	<b>8.169.535</b>	<b>8.499.493</b>
Posizione netta del magazzino:	5.942.962	8.131.965	8.483.104
<i>di cui scorte</i>	<i>5.948.312</i>	<i>8.160.547</i>	<i>8.566.101</i>
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-5.350	-28.582	-82.997
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	47.545	37.570	16.389
<b>Liquidità differite</b>	<b>12.704.916</b>	<b>14.079.582</b>	<b>9.973.449</b>
di cui crediti	12.704.916	14.079.582	9.973.449
<i>di cui crediti v./clienti</i>	<i>12.546.467</i>	<i>13.750.499</i>	<i>9.103.713</i>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>3.066.022</b>	<b>1.136.752</b>	<b>3.366.971</b>
di cui disponibilità liquide	3.066.022	1.136.752	3.366.971
<b>Totale Impieghi</b>	<b>37.002.647</b>	<b>39.056.739</b>	<b>35.206.413</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>10.265.778</b>	<b>7.944.617</b>	<b>7.588.517</b>
di cui capitale sociale	5.914.610	3.889.257	3.478.678
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-98.051	-745.122	-78.083
di cui Riserve	4.905.117	4.434.234	4.112.962
di cui utile/perdita d'esercizio	155.554	366.248	74.960
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-611.452	0	0
<b>Passività consolidate:</b>	<b>8.393.686</b>	<b>9.343.448</b>	<b>8.784.119</b>
di cui T.F.R.	325.653	317.485	335.320
di cui Fondi rischi e oneri	74.495	95.226	39.511
<b>Finanziamento con fonti interne:</b>	<b>4.535.944</b>	<b>4.278.162</b>	<b>4.260.158</b>
Finanziamento soci	4.535.944	4.278.162	4.260.158
<b>Finanziamento con fonti esterne:</b>	<b>3.457.594</b>	<b>4.652.575</b>	<b>4.149.130</b>
di cui debiti v./banche	1.833.341	2.106.764	2.368.960
di cui altri debiti	1.624.253	2.545.811	1.780.170
<b>Passività correnti</b>	<b>18.343.183</b>	<b>21.768.674</b>	<b>18.833.777</b>
<b>Finanziamento con fonti interne:</b>	<b>1.164.107</b>	<b>1.267.131</b>	<b>1.068.121</b>
Finanziamento soci	1.164.107	1.267.131	1.068.121
<b>Finanziamento con fonti esterne:</b>	<b>17.179.076</b>	<b>20.501.543</b>	<b>17.765.656</b>
di cui Debiti v./banche	1.010.415	345.734	278.547
di cui Debito v./altri Finanziatori	205.044	230.390	233.551
di cui Debiti v./fornitori	13.690.684	17.703.389	15.037.178
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	70.989	169.434	92.807
di cui Debiti v./Enti previdenziali	273.558	264.096	236.462
di cui altri debiti	743.327	498.671	461.548
di cui ratei e risconti passivi	1.185.059	1.289.829	1.425.563
<b>Totale Fonti</b>	<b>37.002.647</b>	<b>39.056.739</b>	<b>35.206.413</b>

- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	35.117.627	36.167.211	28.277.225
<i>Totale costi operativi</i>	<i>34.221.445</i>	<i>35.426.477</i>	<i>27.661.658</i>
Risultato operativo	896.182	740.734	615.567
Saldo della gestione finanziaria	-383.947	-383.413	-330.548
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria e rettifiche)	-72.136	292.744	5.656
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>440.099</b>	<b>650.065</b>	<b>290.675</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	284.545	283.817	215.715
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>155.554</b>	<b>366.248</b>	<b>74.960</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	35.117.627	36.167.211	28.277.225
2) Costi operativi esterni:	30.304.267	31.731.372	24.249.138
<i>Acquisti di merci</i>	<i>26.106.733</i>	<i>29.636.269</i>	<i>25.111.392</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>1.946.840</i>	<i>1.776.944</i>	<i>1.592.794</i>
<i>Variatione delle rimanenze</i>	<i>2.212.235</i>	<i>273.773</i>	<i>-3.008.774</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>38.459</i>	<i>44.386</i>	<i>553.726</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>4.813.360</b>	<b>4.435.839</b>	<b>4.028.087</b>
3) Costi operativi interni:	2.926.398	2.660.319	2.492.765
<i>Costi del personale</i>	<i>2.926.398</i>	<i>2.660.319</i>	<i>2.492.765</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>1.886.962</b>	<b>1.775.520</b>	<b>1.535.322</b>
Ammortamenti	990.780	1.034.786	871.597
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	48.158
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>896.182</b>	<b>740.734</b>	<b>615.567</b>
Saldo gestione finanziaria	-383.947	-383.413	-330.548
Saldo gestione straordinaria	-72.136	292.744	5.656
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>440.099</b>	<b>650.065</b>	<b>290.675</b>
Imposte e tasse di esercizio	284.545	283.817	215.715
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>155.554</b>	<b>366.248</b>	<b>74.960</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2008/2009	2007/2008	2006/2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-4.975.424	-7.726.253	-5.777.983
Indice del margine di struttura primario	0,674	0,507	0,568
Capitale circolante netto finanziario	3.418.262	1.617.195	3.006.136
Capitale circolante netto in senso stretto	7.864.767	5.315.827	5.916.610
Capitale circolante netto operativo	4.798.745	4.179.075	2.549.639
Margine di tesoreria primario	-15.277.161	-20.631.922	-15.466.806
Margine di tesoreria secondario	-2.572.245	-6.552.340	-5.493.357
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	34.731.870	35.867.612	28.039.295
Tasso di variazione del fatturato	-3,17%	27,92%	n.d.
<b>Redditività</b>			
ROE	1,958%	4,826%	n.d.
ROI	2,295%	2,104%	n.d.
ROS - Redditività delle vendite	2,55%	2,05%	2,18%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,167	0,052	0,179
Indice di tesoreria secondario	0,860	0,699	0,708
Indice di dipendenza finanziaria	0,723	0,797	0,784
Indice di autonomia finanziaria	0,277	0,203	0,216
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,384	0,255	0,275
Leva finanziaria (Leverage)	4,177	4,781	4,639
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziatori</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	0,958	2,199	2,086
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto	0,113	0,159	0,141
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	0,031	0,032	0,030
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d.	n.d.	n.d.
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale (I dati sono	n.d.	61,47%	63,96%

## CANTINA VITICOLTORI SENESI ARETINI s.c.

### 1. Informazioni aziendali

Forma giuridica: società cooperativa agricola  
Attività: gestione del processo di vinificazione delle uve conferite dai soci

Codice Fiscale: 00139540520  
Data di costituzione: 10/01/1971

Indirizzo: Loc. Osteria 54/A – 53048 Sinalunga (SI)  
Tel: +39 0577 663595  
Fax: 39 0577 663595  
E-mail: info@cavisavini.it  
Sito Internet: www.cavisavini.it

### 2. Analisi dell'assetto proprietario

La quota della Regione Toscana ammonta a € 516,45 (valore da confermare). Il capitale sociale ammonta a € 69.261.

### 3. Organo amministrativo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Presidente	Del Dottore Angiolo	23/01/2010	3 esercizi
Vice Presidente	Di Chiara Massimo	23/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Pomeranzi Roberto	23/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Bernocchi Achille	23/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Grieci Sabatino	23/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Risani Bruno	23/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Rinaldi Domenico	23/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Sacchetta Elio	23/01/2010	3 esercizi
Consigliere	Salvadori Fabio	23/01/2010	3 esercizi

Compensi percepiti: dato non disponibile

### 4. Organo di controllo

Qualifica	Nominativo	Incarica dal	Scadenza
Revisore contabile	Farnetani Alessandra	23/01/2010	3 esercizi

Compensi percepiti: dato non disponibile

### 5. Partecipazioni in altre società

Nome società	% di possesso	Valore nominale (€)
Fidi Coop Toscana	n.d.	320,00

## 6. Altri dati aziendali

<b>Organico aziendale per qualifica</b>	
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	4
Operai	2
Totale	6

## 7. Analisi del bilancio

### - 7.1 Stato Patrimoniale riclassificato:

<b>Stato patrimoniale riclassificato</b>			
<b>Impieghi</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>1.615.865</b>	<b>468.250</b>	<b>475.487</b>
di cui immateriali	11.110	5.950	7.140
di cui materiali	1.584.501	447.113	467.755
di cui finanziarie	20.254	15.187	592
<b>Attività correnti</b>	<b>1.534.108</b>	<b>1.209.568</b>	<b>1.445.920</b>
<b>Disponibilità non liquide:</b>	<b>899.123</b>	<b>477.280</b>	<b>742.583</b>
Posizione netta del magazzino:	879.067	456.950	720.707
<i>di cui scorte</i>	879.067	456.950	720.707
+ <i>Anticipi a fornitori</i>	-	-	-
- <i>Acconti da clienti</i>	-	-	-
di cui ratei e risconti attivi	20.056	20.330	21.876
<b>Liquidità differite</b>	<b>533.253</b>	<b>124.217</b>	<b>623.301</b>
di cui crediti	533.253	124.217	623.301
<i>di cui crediti v./clienti</i>	-	-	-
<b>Liquidità immediate</b>	<b>101.732</b>	<b>608.071</b>	<b>80.036</b>
di cui disponibilità liquide	101.732	608.071	80.036
<b>Totale Impieghi</b>	<b>3.149.973</b>	<b>1.677.818</b>	<b>1.921.407</b>
<hr/>			
<b>Fonti</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>701.941</b>	<b>217.524</b>	<b>222.580</b>
di cui capitale sociale	69.261	85.367	71.654
- crediti v./soci per versamenti ancora dovuti	-23.219	-37.773	-16.060
di cui Riserve	749.288	166.986	166.986
di cui utile/perdita d'esercizio	-93.389	2.944	-
di cui Utili / perdite portate a nuovo	-	-	-
<b>Passività consolidate:</b>	<b>1.301.181</b>	<b>850.409</b>	<b>891.294</b>
di cui T.F.R.	14.556	20.241	17.993
di cui Fondi rischi e oneri	325.000	523.301	523.301
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	961.625	306.867	350.000
di cui debiti v./banche	-	-	-
di cui altri debiti	961.625	306.867	350.000
<b>Passività correnti</b>	<b>1.146.851</b>	<b>609.885</b>	<b>807.533</b>
Finanziamento con fonti interne:	-	-	-
Finanziamento soci	-	-	-
Finanziamento con fonti esterne:	1.146.851	609.885	807.533
di cui Debiti v./banche	-	-	-
di cui Debito v./altri Finanziatori	-	-	-
di cui Debiti v./fornitori	-	-	-
di cui Debiti v./conferenti	-	-	-
di cui Debiti tributari	-	-	-
di cui Debiti v./Enti previdenziali	-	-	-
di cui altri debiti	1.143.695	605.654	805.077
di cui ratei e risconti passivi	3.156	4.231	2.456
<b>Totale Fonti</b>	<b>3.149.973</b>	<b>1.677.818</b>	<b>1.921.407</b>



- 7.2 Conto Economico :

<b>Conto Economico sintetico riclassificato</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
Totale ricavi della gestione caratteristica	1.246.012	1.487.703	1.305.797
<i>Totale costi operativi</i>	<i>1.315.662</i>	<i>1.439.536</i>	<i>1.413.984</i>
Risultato operativo	-69.650	48.167	-108.187
Saldo della gestione finanziaria	-30.560	-36.679	-27.231
Saldo della gestione extracaratteristica (straordinaria)	8.641	-3.791	139.966
<b>Utile ante-imposte</b>	<b>-91.569</b>	<b>7.697</b>	<b>4.548</b>
Imposte sul reddito (Imposte a credito, se negativo)	1.820	4.753	4.548
<b>Risultato netto (Utile / perdita) dell'esercizio</b>	<b>-93.389</b>	<b>2.944</b>	<b>0</b>

<b>Conto Economico riclassificato a valore aggiunto</b>			
	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>	<b>2006/2007</b>
1) Ricavi e contributi attività sociale caratteristica	1.246.012	1.487.703	1.305.797
2) Costi operativi esterni:	1.074.975	1.194.862	1.181.480
<i>Acquisti di merci</i>	<i>753.741</i>	<i>918.438</i>	<i>917.656</i>
<i>Acquisti di servizi</i>	<i>188.839</i>	<i>201.066</i>	<i>191.933</i>
<i>Variazione delle rimanenze</i>	<i>-4.719</i>	<i>-2.518</i>	<i>-2.689</i>
<i>Servizi esterni / servizi diversi</i>	<i>137.114</i>	<i>77.876</i>	<i>74.580</i>
<b>Valori aggiunto</b>	<b>171.037</b>	<b>292.841</b>	<b>124.317</b>
3) Costi operativi interni:	199.863	199.208	186.115
<i>Costi del personale</i>	<i>199.863</i>	<i>199.208</i>	<i>186.115</i>
<b>EBITDA (MOL)</b>	<b>-28.826</b>	<b>93.633</b>	<b>-61.798</b>
Ammortamenti	40.824	38.966	41.344
Accantonamenti e svalutazioni	-	6.500	5.045
<b>EBIT (Ris. operativo aziendale)</b>	<b>-69.650</b>	<b>48.167</b>	<b>-108.187</b>
Saldo gestione finanziaria	-30.560	-36.679	-27.231
Saldo gestione straordinaria	8.641	-3.791	139.966
<b>EBT (Risultato ante imposte)</b>	<b>-91.569</b>	<b>7.697</b>	<b>4.548</b>
Imposte e tasse di esercizio	1.820	4.753	4.548
<b>Risultato netto (Utile/Perdita) di esercizio</b>	<b>-93.389</b>	<b>2.944</b>	<b>0</b>

- 7.3 Prospetto dei principali indicatori economici e finanziari

	2008/2009	2007/2008	2006/2007
<b>Dati patrimoniali</b>			
Margine di struttura primario	-913.924	-250.726	-252.907
Indice del margine di struttura primario	0,434	0,465	0,468
Capitale circolante netto finanziario	387.257	599.683	638.387
Capitale circolante netto in senso stretto	980.799	1.065.021	800.743
Capitale circolante netto operativo	879.067	456.950	720.707
Margine di tesoreria primario	-1.045.119	-1.814	-727.497
Margine di tesoreria secondario	-511.866	122.403	-104.196
<b>Dati economici</b>			
Fatturato	618.375	1.638.707	1.327.191
Tasso di variazione del fatturato	-62,26%	23,47%	45,64%
<b>Redditività</b>			
ROE	-42,933%	1,323%	0,000%
ROI	-4,151%	2,507%	-5,648%
ROS - Redditività delle vendite	-5,59%	3,24%	-8,29%
<b>Principali indicatori finanziari</b>			
Indice di tesoreria primario	0,089	0,997	0,099
Indice di tesoreria secondario	0,554	1,201	0,871
Indice di dipendenza finanziaria	0,777	0,870	0,884
Indice di autonomia finanziaria	0,223	0,130	0,116
Capitali propri / Mezzi di terzi	0,287	0,149	0,131
Leva finanziaria (Leverage)	5,251	8,178	8,619
<b>Indicatori di mutualità e rapporti con i soci finanziatori</b>			
<i>Indici relativi ai rapporti finanziari con i soci:</i>			
Rapporto tra finanziamento a breve termine dei soci (finanziamento interno) ed ammontare complessivo dei debiti finanziari a breve termine	-	-	-
Rapporto tra finanziamenti dei soci (interni) e capitale netto	-	-	-
Incidenza del finanziamento a breve termine dei soci (interno) sull'ammontare complessivo delle fonti	-	-	-
Tasso medio di remunerazione del prestito sociale	n.d	n.d	n.d
<i>Indice di mutualità prevalente:</i>			
Incidenza complessiva del costo/quantità dei beni conferiti dai soci e del costo/quantità delle prestazioni dei soci sul costo/quantità totale dei beni conferiti e/o acquistati, tenendo conto eventualmente del costo complessivo del personale	96,98%	88,50%	80,00%

## NOTA METODOLOGICA ALL'ANALISI DEI BILANCI DELLE SOCIETA' COOPERATIVE AGRICOLE DERIVANTI DAGLI ORGANISMI EX ETSAF.

### **Premessa.**

L'analisi del bilancio di una società cooperativa, specialmente se agricola, non può essere interamente effettuata utilizzando, sic et simpliciter, gli strumenti di analisi tipicamente utilizzati per i bilanci di esercizio delle società per azioni. Infatti, bisogna tenere presenti le differenze esistenti nella struttura giuridica societaria ed i particolari vincoli legali che sono previsti in capo alle società cooperative, specialmente per quanto concerne la distribuzione degli utili eventualmente conseguiti.

Le differenze riguardano anche lo scopo perseguito (mutualistico anziché lucrativo), nonché le peculiarità riscontrabili nella struttura finanziaria d'impresa ed individuabili nella scarsità dei mezzi propri e nella centralità del finanziamento dei soci finanziatori e sovventori oltre che nel ricorso al credito bancario sia a breve che a medio-lungo termine.

Una ulteriore peculiarità delle società cooperative è costituita dalla variabilità del capitale sociale. A differenza delle S.p.A., infatti, il capitale sociale può variare anche più volte in un anno, per effetto dell'ingresso di nuovi soci, del recesso di altri oppure per effetto della variazione della quota di partecipazione dei vecchi soci.

Così, se nel bilancio di una S.p.A. la voce contabile "Capitale sociale" presenta valori piuttosto stabili nel tempo, nel bilancio di una società cooperativa la voce "Capitale sociale" varia di anno in anno<sup>13</sup> a seguito della continua variazione della compagine sociale (ingresso/uscita di soci e/o variazione nel numero delle quote di partecipazione).

Fatta questa premessa, si deve tener conto altresì della diversa struttura patrimoniale e finanziaria delle società cooperative rispetto a quella tipica delle società di capitali e ciò nonostante che l'analisi degli andamenti economico-finanziari possa essere ugualmente effettuato attraverso l'utilizzo dello strumento degli indici di bilancio.

Le differenze sulle modalità di analisi del bilancio dei due tipi societari emergono soprattutto se si esamina il passivo dello stato patrimoniale, ove si riscontra un basso livello di patrimonializzazione nonché la presenza di finanziamenti da parte dei soci.

### **Alcuni indicatori di bilancio tipici delle società cooperative:**

I principali indicatori che, nel presente rapporto, sono stati utilizzati per l'analisi del bilancio delle società cooperative sono riepilogati di seguito:

- a) il rapporto finanziamento soci / debiti finanziari (a breve termine e/o a lungo termine) fornisce una misura della combinazione fra fonti interne a titolo di capitale di credito e fonti esterne di finanziamento che permette alle società cooperative di ottenere condizioni di finanziamento migliori rispetto a quelle ottenibili dalle società di capitali di eguale dimensione e caratteristiche.

---

<sup>13</sup> Talvolta, il capitale sociale può variare anche più volte in uno stesso anno per effetto della variazione della composizione quali-quantitativa della base sociale.

Il tasso massimo di remunerazione dei finanziamenti dei soci è determinato dalla legge e, solitamente, risulta inferiore rispetto al tasso d'interesse mediamente applicato dal sistema bancario per finanziamenti di pari durata. Perciò, le società cooperative tenderanno a massimizzare il ricorso al prestito dei soci.

- b) il rapporto finanziamento soci / patrimonio netto fornisce invece una misura della combinazione fra fonti interne a titolo di capitale di credito e ammontare dei mezzi propri della società e quindi senza vincolo di restituzione. La determinazione di questo rapporto, tra l'altro, è imposta alle società cooperative ai fini del rispetto dei limiti di legge;
- c) il rapporto finanziamento soci / totale fonti (ovvero ammontare degli impieghi / capitale investito), a differenza dei due rapporti sopra esaminati si presenta come un rapporto di composizione e misura quanta parte delle attività aziendali sono finanziate con i prestiti dei soci.
- d) i rapporti "costo di acquisto dei beni forniti dai soci / costi totali d'acquisto dei beni" e "quantità di beni acquistata dai soci / quantità totale di beni acquistati" forniscono una indicazione circa il rispetto, da parte della società cooperativa, del vincolo della mutualità prevalente che costituisce una *conditio si ne qua non*. Affinché il vincolo legale sia rispettato è necessario che il valore del quoziente di uno o di entrambe i rapporti sopraindicati sia superiore a 0,50 (ovvero 50%).

L'analisi della redditività nelle società cooperative risulta, tuttavia, ben più complessa rispetto a quella delle società di capitali, in quanto il mero raggiungimento degli obiettivi reddituali non è condizione sufficiente per il raggiungimento degli obiettivi socio-istituzionali

Infatti, la cooperativa ha come obiettivo prioritario la massimizzazione degli interessi dei soci<sup>14</sup> e non la massimizzazione del profitto. Tale obiettivo, tuttavia, deve essere raggiunto attraverso il contenimento dei costi di produzione ed il miglioramento delle condizioni e dei prezzi di vendita.

Ciò implica che la cooperativa non rinunci al reddito ma si caratterizzi per la particolare destinazione ad esso assegnata.

In conclusione, per una società cooperativa, il perseguimento degli obiettivi istituzionali richiede sia il raggiungimento dell'equilibrio economico sia una gestione socialmente accettabile.

Per quanto concerne l'equilibrio economico, si deve tenere presente che la remunerazione del capitale investito non può essere, in nessun caso, superiore a quella riconosciuta ai soci prestatori. In altri termini, il valore del ROE di una società cooperativa non dovrà eccedere il tasso d'interesse medio applicato al finanziamento dei soci.

La particolare modalità di finanziamento delle società cooperative implica anche che il rapporto tra mezzi propri e capitali di terzi subisca una notevole perdita di significatività. Ciò nonostante è stato mantenuto tale indicatori ai fini dell'analisi delle condizioni di equilibrio finanziario

Si deve anche considerare che se la cooperativa opera infatti in condizioni di autonomia manageriale, l'analisi di bilancio potrà essere effettuata con criteri sostanzialmente analoghi a quelli utilizzati per le società capitalistiche, diversamente, l'analisi dovrà essere effettuata considerando l'impresa sia come strumento di produzione di ricchezza sia come strumento di distribuzione di reddito fra i soci cooperatori.

---

<sup>14</sup> I soci di una cooperativa possono essere qualificati come conferitori, prestatori od utilizzatori, secondo che si tratti di cooperative di produzione, lavoro o consumo.