



ROSSS S.p.A.

Sede legale in Viale Kennedy, 97 - 50038 Scarperia - FI
Capitale sociale Euro 1.157.000,00 interamente versato
Registro Imprese di Firenze nr. 01813140488
Rea CCIAA di Firenze n. 306147
Codice Fiscale/P. IVA 01813140488

BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2009

Indice - Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009

Situazione patrimoniale-finanziaria
Conto economico complessivo
Rendiconto finanziario
Variazioni di patrimonio netto
Note illustrative

Attestazione del Bilancio d'esercizio ai sensi dell'art.154 bis D.lgs. 58/98.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

| (Importi in Euro) | Note | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | | |
| Attività materiali | 3.1 | 4.033.280 | 3.820.439 |
| Attività immateriali | 3.2 | 11.042 | 31.430 |
| Partecipazioni | 3.3 | 101.045 | 645 |
| Altre attività non correnti | 3.4 | 78.978 | 76.296 |
| Imposte differite attive | 3.5 | 697.674 | 139.387 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | | 4.922.019 | 4.068.197 |
| ATTIVITA' CORRENTI | | | |
| Rimanenze | 3.6 | 3.298.816 | 4.785.939 |
| Crediti commerciali | 3.7 | 5.578.135 | 7.450.686 |
| Crediti tributari | 3.8 | 142.183 | 200.190 |
| Altre attività correnti | 3.9 | 215.792 | 147.780 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 3.10 | 653.031 | 422.532 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | | 9.887.957 | 13.007.127 |
| TOTALE ATTIVITA' | | 14.809.976 | 17.075.324 |
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| Capitale sociale | | 1.157.000 | 1.157.000 |
| Riserve | | 5.102.329 | 4.365.373 |
| Totale risultato netto complessivo | | (1.391.877) | 736.956 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 3.11 | 4.867.452 | 6.259.329 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | | |
| Finanziamenti a medio-lungo termine | 3.12 | 1.962.952 | 604.733 |
| Trattamento di fine rapporto e altri fondi del personale | 3.13 | 504.019 | 505.776 |
| Fondi rischi e oneri | 3.14 | 140.000 | 100.000 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | | 2.606.971 | 1.210.509 |
| PASSIVITA' CORRENTI | | | |
| Debiti commerciali | 3.15 | 3.749.108 | 6.254.182 |
| Debiti verso banche e quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine | 3.16 | 2.391.778 | 1.778.774 |
| Debiti tributari | 3.17 | 169.635 | 199.286 |
| Altre passività correnti | 3.18 | 1.025.032 | 1.373.244 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | | 7.335.553 | 9.605.486 |
| TOTALE PASSIVITA' | | 9.942.524 | 10.815.995 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | | 14.809.976 | 17.075.324 |

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

| (Importi in Euro) | Note | 2009 | 2008 |
|---|------|---------------------|---------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | | 14.917.454 | 28.351.217 |
| Altri ricavi | | 176.489 | 211.362 |
| RICAVI | 4.1 | 15.093.943 | 28.562.579 |
| Costi per materie prime e materiali di consumo | 4.2 | (6.775.882) | (12.984.329) |
| Costi per servizi | 4.3 | (5.378.701) | (8.069.282) |
| Costo del personale | 4.4 | (3.616.498) | (4.855.022) |
| Altri costi operativi | 4.5 | (139.495) | (91.863) |
| Ammortamenti | 4.6 | (753.406) | (1.017.514) |
| Accantonamenti e perdite di valore | 4.7 | (154.248) | (157.904) |
| COSTI DELLA PRODUZIONE | | (16.818.230) | (27.175.914) |
| RISULTATO OPERATIVO | | (1.724.287) | 1.386.665 |
| Oneri finanziari | 4.8 | (183.165) | (223.404) |
| Proventi finanziari | 4.9 | 10.533 | 37.025 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | (1.896.919) | 1.200.286 |
| Imposte sul reddito | 4.10 | 521.864 | (463.330) |
| RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO | | (1.375.055) | 736.956 |
| <i>Altri utili / (perdite) complessivi:</i> | | | |
| Utile (perdita) sugli strumenti di copertura dei flussi finanziari (cash flow hedge), al netto dell'effetto fiscale | | (16.822) | 0 |
| TOTALE RISULTATO NETTO COMPLESSIVO | | (1.391.877) | 736.956 |

RENDICONTO FINANZIARIO

| (Importi in Euro) | 2009 | 2008 |
|--|--------------------|--------------------|
| ATTIVITA' OPERATIVE | | |
| Risultato netto dell'esercizio | (1.375.055) | 736.956 |
| <i>Rettifiche per riconciliare il risultato netto dell'esercizio con i flussi finanziari netti</i> | | |
| <i>Flussi non monetari:</i> | | |
| Ammortamenti | 753.406 | 1.017.514 |
| Accantonamenti e perdite di valore | 154.248 | 157.904 |
| Plusvalenze su cessione attività materiali | (3.310) | (36.550) |
| Accantonamento al trattamento di fine rapporto | 25.171 | 77.892 |
| Variazione delle imposte anticipate e differite | (558.287) | (92.774) |
| <i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i> | | |
| Crediti commerciali | 1.783.303 | 1.411.296 |
| Rimanenze | 1.487.123 | 301.442 |
| Debiti commerciali | (2.505.074) | (1.604.995) |
| Pagamento per trattamento di fine rapporto | (26.928) | (59.779) |
| Utilizzo fondo rischi ed oneri | (25.000) | (40.000) |
| Altre attività e passività correnti – nette | (387.868) | (89.348) |
| Flussi finanziari netti da attività operative | (678.271) | 1.779.558 |
| FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| Investimenti in attività materiali | (896.618) | (937.935) |
| Rimborso rate canoni di leasing | (217.606) | (218.161) |
| Cessione di attività materiali | 3.310 | 36.550 |
| Investimenti in attività immateriali | (2.240) | (23.010) |
| Acquisizione di partecipazioni | (100.400) | 0 |
| Cessione di altre partecipazioni | 0 | 2.400 |
| Variazione netta nelle altre attività non correnti | (2.682) | (2.223) |
| Flussi finanziari netti da attività di investimento | (1.216.236) | (1.142.379) |
| FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | |
| Erogazioni di finanziamenti a medio-lungo termine | 1.900.000 | 0 |
| Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine | (126.631) | 0 |
| Aumento di capitale sociale / Riserva sovrapprezzo azioni netto | 0 | 1.969.370 |
| Altre attività e passività finanziarie correnti – nette | 1.111.071 | (939.758) |
| Flussi finanziari netti da attività di finanziamento | 2.884.440 | 1.029.612 |
| Flusso di cassa complessivo | 989.933 | 1.666.791 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti ad inizio esercizio | (1.147.011) | (2.813.802) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio | (157.078) | (1.147.011) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio, così dettagliate: | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 653.031 | 422.532 |
| Debiti verso banche a breve | (810.109) | (1.569.543) |
| Disponibilità liquide nette di fine esercizio | (157.078) | (1.147.011) |
| Informazioni supplementari | | |
| Imposte pagate | 119.392 | 1.027.794 |
| Interessi pagati | 136.139 | 133.392 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

| | Capitale sociale | Riserva da Sovrapprezzo Azioni | Riserva Legale | Altre Riserve | Risultato netto del periodo | Totale |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
| Saldo al 1 gennaio 2008 | 1.020.000 | 0 | 54.504 | 678.932 | 1.549.969 | 3.303.405 |
| Aumento capitale sociale | 137.000 | 2.740.000 | | | | 2.877.000 |
| Destinazione utile dell'esercizio | | | 77.498 | 1.472.469 | (1.549.969) | 0 |
| Costi per la quotazione | | (658.032) | | | | (658.032) |
| Risultato netto dell'esercizio | | | | | 736.956 | 736.956 |
| Saldo al 31 dicembre 2008 | 1.157.000 | 2.081.968 | 132.002 | 2.151.403 | 736.956 | 6.259.329 |
| Saldo al 1 gennaio 2009 | 1.157.000 | 2.081.968 | 132.002 | 2.151.403 | 736.956 | 6.259.329 |
| Destinazione utile dell'esercizio | | | 36.848 | 700.108 | (736.956) | 0 |
| Risultato netto dell'esercizio | | | | | (1.375.055) | (1.375.055) |
| Altri utili / (perdite) complessivi | | | | | (16.822) | (16.822) |
| Totale risultato netto complessivo | | | | | (1.391.877) | (1.391.877) |
| Saldo al 31 dicembre 2009 | 1.157.000 | 2.081.968 | 168.850 | 2.851.511 | (1.391.877) | 4.867.452 |

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO D'ESERCIZIO

1. INFORMAZIONI SOCIETARIE

Rosss S.p.A. è una società quotata, costituita e domiciliata in Italia, con sede legale a Scarperia (Firenze).

L'attività principale è la progettazione, produzione e commercializzazione di scaffalature metalliche per la gestione di spazi commerciali e industriali e la progettazione e produzione di banchi cassa e banchi vendita e commercializzazione di magazzini verticali e a piani rotanti.

La pubblicazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 29 marzo 2010.

Il Consiglio di Amministrazione dà atto che la Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di altre soggetti secondo quanto previsto dagli artt. 2497 sexies e 2497 septies del Codice Civile. Gli organi della Società godono di piena e incondizionata autonomia dal punto di vista gestionale, in quanto la predisposizione delle strategie viene svolta dalla Direzione senza alcuna altra ingerenza.

2. CRITERI DI REDAZIONE E PRINCIPI CONTABILI

Criteri di redazione

Il bilancio di Rosss S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative, è stato predisposto in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea costituiti dagli *International Financial Reporting Standards* (IFRS), gli *International Accounting Standards* (IAS) e le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) e dello *Standing Interpretations Committee* (SIC), nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005. A fini comparativi, vengono presentati anche i dati di raffronto relativi all'anno precedente, predisposti in conformità agli stessi IFRS. Nessuna deroga all'applicazione degli IFRS è stata applicata nella redazione del presente bilancio.

Per quanto concerne la forma e il contenuto, la Società ha predisposto un'informativa di bilancio completa, conformandosi ai requisiti dello IAS 1R. Per lo schema della situazione patrimoniale-finanziaria è stato adottato il criterio "corrente / non corrente", mentre per lo schema del conto economico complessivo è stato adottato lo schema con i costi classificati per natura; il rendiconto finanziario è stato predisposto adottando il metodo indiretto e presentato in conformità allo IAS 7, classificando i flussi finanziari tra attività operative, di investimento e di finanziamento. Per le informazioni richieste dalla Delibera n. 15519 del 27 luglio 2006, si rinvia alla nota "Rapporti commerciali con altri parti correlate".

Il bilancio è redatto sulla base del principio del costo storico, tranne che per quegli strumenti finanziari per i quali è richiesta la valutazione al valore equo. E' inoltre redatto nella prospettiva della continuità aziendale, secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica.

La valuta con cui è presentato il bilancio è l'Euro, che è anche la valuta funzionale.

Nuovi principi contabili

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati a partire dal 1 gennaio 2009

Come richiesto dallo IAS 8, si segnalano e brevemente illustrano i principi contabili ed interpretazioni di recente emanazione in vigore dal 1 gennaio 2009 applicati dalla Società:

- IFRS 8 *Settori operativi* – emesso nel novembre 2006, sostituisce lo IAS 14 *Informativa di settore*. Il nuovo principio richiede una maggiore informativa che consente agli utilizzatori del bilancio una migliore comprensione della reportistica direzionale. L'applicazione dell'IFRS 8 non ha avuto sostanziali impatti nel bilancio del Gruppo in quanto i segmenti operativi precedentemente indicati con lo IAS 14 erano quelli già utilizzati per la reportistica direzionale.

- IAS 1 *Presentazione del Bilancio (rivisto)* - emanato nel settembre 2007, il nuovo principio precisa come devono essere presentate le variazioni delle quote di controllo e le variazioni delle interessenze delle minoranze. Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto deve includere solo i dettagli relativi al patrimonio netto del gruppo mentre le transazioni aventi per oggetto le interessenze di minoranze saranno evidenziate in un'unica riga. Inoltre, il principio introduce il prospetto di conto economico complessivo: l'entità deve presentare tutti i componenti di conto economico alternativamente in un unico prospetto di conto economico complessivo o in due prospetti collegati, uno che mostra i componenti del risultato economico e un altro che mostra le componenti delle "altre voci di conto economico complessivo". La Società ha adottato l'alternativa dell'unico prospetto di conto economico complessivo evidenziando quanto richiesto in un'unica riga.

Improvement allo IAS 1 *Presentazione del bilancio (rivisto nel 2007)* - la modifica, che deve essere applicata dal 1 gennaio 2009 in modo prospettico, richiede che le attività e passività derivanti da strumenti finanziari derivati che non sono detenuti ai fini della negoziazione siano classificati in bilancio distinguendo tra attività e passività correnti e non correnti. La Società non ha posto in essere questo tipo di operazioni.

Improvement allo IAS 16 *Immobili, impianti e macchinari* - la modifica deve essere applicata dal 1 gennaio 2009 in modo retrospettico e stabilisce che le imprese le quali attività caratteristica è il renting devono riclassificare nel magazzino i beni che cessano di essere locati e sono destinati alla vendita. La Società non ha posto in essere questo tipo di operazioni.

Improvement allo IAS 19 *Benefici ai dipendenti* - l'emendamento deve essere applicato dal 1 gennaio 2009 e chiarisce la definizione di costo/provento relativo alle prestazioni di lavoro passate stabilendo che in caso di riduzione di un piano, l'effetto da imputarsi immediatamente a conto economico deve comprendere solo la riduzione di benefici relativamente a periodi futuri, mentre l'effetto derivante da eventuali riduzioni legato a periodi di servizio passati deve essere considerato un costo negativo relativo alle prestazioni di lavoro passate. Alla data del presente bilancio, l'applicazione dell'Improvement allo IAS 19 non ha avuto impatti nel bilancio.

Improvement allo IAS 20 *Contabilizzazione e informativa dei contributi pubblici* - la modifica, che deve essere applicata in modo prospettico dal 1 gennaio 2009, stabilisce che i benefici derivanti da prestiti dello Stato concessi ad un tasso di interesse inferiore a quello di mercato devono essere trattati come contributi pubblici e quindi seguire le regole di riconoscimento stabilite dallo IAS 20. Allo stato attuale tale principio non ha avuto un impatto significativo sul bilancio della Società.

Improvement allo IAS 38 *Attività immateriali* - la modifica deve essere applicata dal 1 gennaio 2009 in modo retrospettico e stabilisce il riconoscimento a conto economico dei costi promozionali e di pubblicità. L'applicazione di tale principio non ha prodotto effetti sul bilancio della Società.

Improvement allo IAS 39 *Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione* - l'emendamento, che deve essere applicato dal 1 gennaio 2009 in modo retrospettico, chiarisce come deve essere calcolato il nuovo tasso di rendimento effettivo di uno strumento finanziario al termine di una relazione di copertura del fair value. L'applicazione di tale principio non ha prodotto effetti significativi sul bilancio della Società.

Nuovi principi contabili di recente emanazione ma non ancora in vigore alla data di bilancio

I principi, emendamenti ed interpretazioni emanati ma non ancora in vigore, omologati dall'UE sono i seguenti:

- IFRS 3R *Aggregazioni aziendali*.
- Modifiche allo IAS 27 *Bilancio consolidato e separato*.
- Modifiche allo IAS 39 *Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione*.
- Miglioramenti all'IFRS 5 *Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate*.
- Miglioramenti allo IAS 32 *Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio*
- Modifiche allo IAS 32 *Classificazione dell'emissione di diritti*

I principi, emendamenti ed interpretazioni emanati ma non ancora in vigore, e non ancora omologati dall'UE sono i seguenti:

- IAS 24R (rivisto nel 2009) *Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate*.
- IFRS 9 *Strumenti Finanziari*.

Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La redazione del bilancio e delle relative note esplicative richiede da parte della Società l'effettuazione di valutazioni discrezionali, stime ed ipotesi che hanno effetto sui valori dei costi e ricavi e delle attività e passività del bilancio nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali alla data di bilancio. I risultati a consuntivo potrebbero differire da tali stime, che sono state basate sulla migliore valutazione attualmente disponibile. Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico nello stesso periodo di variazione.

Le stime sono utilizzate per rilevare, in particolare, gli ammortamenti delle attività immateriali e materiali, il fondo svalutazione per rischi su crediti, il fondo svalutazione rimanenze, i benefici ai dipendenti, le imposte sul reddito e gli accantonamenti per rischi ed oneri.

Criteri di valutazione

I principi contabili adottati per la formazione del bilancio al 31 dicembre 2009 sono omogenei a quelli utilizzati per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2008.

Attività materiali

Le attività materiali sono rilevate al costo di acquisto, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del bene per l'uso per cui è stato acquistato, e al netto del relativo fondo di ammortamento e delle perdite di valore cumulate.

L'ammortamento è calcolato in quote costanti in base alla vita utile stimata del bene, che è riesaminata ad ogni chiusura contabile ed eventuali cambiamenti sono riflessi prospetticamente. Al 31 dicembre 2009, sulla scorta di una relazione estimativa della vita utile residua di alcuni macchinari specifici per l'industria pesante quali quelli impiegati nei processi produttivi della società, redatta da perito indipendente, sono stati rivisti i coefficienti di ammortamento per alcuni beni dal 15,5% al 8,33% annuo. Le aliquote di ammortamento delle principali attività materiali sono di seguito presentate:

| CATEGORIA | Aliquota |
|-------------------------------------|--|
| Costruzioni leggere | 10% |
| Impianti e macchinari generici | 10% |
| Impianti e macchinari specifici | 8,33% - 15,5% |
| Macchine operatrici automatiche | 15,5% |
| Attrezzature varie e minute | 25% |
| Stampi | 25% |
| Mobili e arredi | 12% |
| Macchine elettriche ed elettroniche | 20% |
| Carrelli elevatori | 20% |
| Autovetture | 25% |
| Autoveicoli da trasporto | 20% |
| Altri beni | 20% |
| Migliorie su beni di terzi | Pro-quota temporis in base alla durata contrattuale o alla vita utile se inferiore |

Le attività materiali in corso di costruzione sono rilevate al costo di acquisto o di fabbricazione se costruite internamente, inclusivo degli oneri accessori, al netto di eventuali perdite di valore; tali attività sono ammortizzate a partire dal momento in cui il bene è disponibile per l'uso, quando le stesse vengono pertanto riclassificate nelle opportune categorie di attività materiali.

Il valore contabile delle attività materiali è sottoposto a verifica al fine di rilevare eventuali perdite di valore quando eventi o cambiamenti indichino che il valore contabile non può essere recuperato, secondo il piano di ammortamento stabilito. Se esiste un'indicazione di questo tipo e nel caso in cui il valore contabile ecceda il valore recuperabile, le attività o le unità generatrici di flussi finanziari a cui i beni sono allocati vengono svalutate fino a riflettere il loro valore recuperabile. Il valore recuperabile delle attività materiali è rappresentato dal maggiore tra il prezzo netto di vendita e il valore d'uso. Nel definire il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto ante imposte che riflette la stima corrente del mercato riferito al costo del denaro

rapportato al tempo e ai rischi specifici dell'attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore di realizzo è determinato in relazione all'unità generatrice di flussi finanziari cui tale attività appartiene. Le perdite di valore sono contabilizzate nel conto economico fra i costi per ammortamenti e svalutazioni. Tali perdite di valore sono ripristinate nel caso in cui vengano meno i motivi che le hanno generate.

Le spese di manutenzione e riparazione, che non siano suscettibili di valorizzare e/o prolungare la vita residua dei beni, sono spese nell'esercizio in cui sono sostenute; in caso contrario vengono capitalizzate.

Contributi pubblici

I contributi pubblici in conto capitale, inclusi i contributi non monetari valutati al fair value (valore equo), sono presentati nello stato patrimoniale tra le altre passività iscrivendo il contributo come ricavo differito.

I contributi pubblici in conto esercizio sono rilevati interamente nel conto economico dell'esercizio pertinente al fine di contrapporli ai costi ad essi riferibili.

Beni in leasing

Le attività materiali acquisite mediante contratti di leasing finanziario, attraverso i quali sono sostanzialmente trasferiti sulla Società tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà, sono iscritte fra le attività materiali dalla data di inizio del leasing al fair value del bene locato o, se minore, al valore attuale dei canoni di leasing. La corrispondente passività verso il locatore è iscritta tra i debiti finanziari.

I canoni di leasing sono ripartiti tra quota capitale e quota interessi, in modo da ottenere l'applicazione di un tasso di interesse costante sul saldo residuo del debito (quota capitale). Gli oneri finanziari sono addebitati a conto economico. I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote indicate nel paragrafo precedente relativo alle Attività materiali.

Le locazioni nelle quali il locatore mantiene sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà dei beni, sono classificati come leasing operativi. I costi riferiti ai leasing operativi sono rilevati linearmente a conto economico lungo la durata del contratto di leasing.

Aggregazioni di imprese

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate usando il metodo dell'acquisto.

Il costo dell'acquisizione è determinato dalla sommatoria dei valori correnti alla data di scambio, delle attività date, delle passività sostenute assunte e degli strumenti finanziari emessi dalla Società in cambio del controllo delle imprese, più i costi direttamente attribuibili alle aggregazioni. Il metodo del costo richiede la rilevazione a valore equo delle attività identificabili (incluse le immobilizzazioni immateriali precedentemente non riconosciute) e delle passività identificabili (incluse le passività potenziali ed escluse le ristrutturazioni future) dell'azienda acquistata.

L'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è inizialmente misurato al costo ed è rappresentato dall'eccedenza del costo dell'aggregazione aziendale rispetto alla quota di pertinenza della Società del valore equo netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili (dell'acquisita). Se dopo la determinazione di questi valori, la quota della Società dei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali identificabili eccede il costo dell'acquisizione, l'eccedenza viene iscritta immediatamente a conto economico.

L'avviamento è rilevato come attività e rivista annualmente per verificare che non abbia subito perdite durevoli di valore. Le perdite di valore sono iscritte immediatamente a conto economico quando rilevate. Al fine dell'analisi di congruità, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, alla data di acquisizione, alle singole unità generatrici di flussi della società, o ai gruppi di unità generatrici di flussi che dovrebbero beneficiare delle sinergie dell'aggregazione, indipendentemente dal fatto che altre attività o passività della società siano assegnate a tali unità o raggruppamenti di unità. Ogni unità o gruppo di unità a cui l'avviamento è allocato:

- rappresenta il livello più basso, nell'ambito della società, in cui l'avviamento è monitorato ai fini di gestione interna;
- non è più ampio dei settori operativi determinati in base a quanto indicato dallo IFRS 8 Settori operativi.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono iscritte nell'attivo al costo di acquisto quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività immateriale può essere determinato in modo attendibile.

Le attività immateriali della Società hanno tutte vita utile definita; dopo l'iscrizione iniziale le attività immateriali sono ammortizzate ed esposte in bilancio al netto degli ammortamenti accumulati e di eventuali riduzioni di valore, determinate secondo le modalità descritte nel seguito.

L'ammortamento è calcolato a quote costanti in base alla vita economica utile stimata, che è riesaminata con periodicità annuale, o più frequentemente ove ritenuto necessario, ed eventuali cambiamenti sono applicati prospetticamente. L'ammortamento ha inizio quando l'attività immateriale è disponibile all'uso. Le aliquote di ammortamento utilizzate con riferimento alle attività immateriali sono le seguenti:

| CATEGORIA | Aliquota |
|----------------------------|-----------------|
| Licenze d'uso | 33,33% |
| Altre attività immateriali | 20% |

Le attività immateriali con vita utile definita, oltre ad essere sottoposte al sistematico processo di ammortamento, basato sulla durata della loro vita utile, vengono altresì sottoposte alla verifica di recuperabilità del loro valore (c.d. impairment test) nel caso esistano indicatori di una possibile riduzione di valore.

Costi di ricerca e sviluppo

I costi di ricerca vengono spesi direttamente a conto economico nel periodo in cui vengono sostenuti.

I costi di sviluppo sostenuti in relazione a un determinato progetto sono capitalizzati solo quando la Società può dimostrare la possibilità tecnica di completare l'attività immateriale in modo da renderla disponibile per l'uso o per la vendita, la propria intenzione di completare detta attività per utilizzarla o cederla a terzi, le modalità in cui essa genererà probabili benefici economici futuri, la disponibilità di risorse tecniche, finanziarie o di altro tipo per completare lo sviluppo, la sua capacità di valutare in modo attendibile il costo attribuibile all'attività durante il suo sviluppo e l'esistenza di un mercato per i prodotti e servizi derivanti dall'attività ovvero dell'utilità a fini interni. I costi di sviluppo

eventualmente capitalizzati comprendono le sole spese sostenute che possono essere attribuite direttamente al processo di sviluppo.

Successivamente alla rilevazione iniziale, i costi di sviluppo sono iscritti al costo al netto dei fondi ammortamento e di ogni eventuale riduzione di valore rilevata secondo le modalità precedentemente descritte per le attività immateriali.

Riduzioni di valore (impairment)

A ciascuna data di riferimento dei periodi presentati, le attività materiali ed immateriali con vita definita sono analizzate al fine di identificare eventuali indicatori di riduzione di valore; nel caso in cui emergano tali indicatori, si procede con una verifica dettagliata della recuperabilità del valore (impairment test). Il valore recuperabile è il maggiore fra il valore equo di un'attività o unità generatrice di flussi finanziari al netto dei costi di vendita e il suo valore d'uso, e viene determinato per singola attività, ad eccezione del caso in cui tale attività generi flussi finanziari che non siano ampiamente indipendenti da quelli generati da altre attività o gruppi di attività, nel qual caso la Società stima il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa cui l'attività appartiene.

Nel determinare il valore d'uso, la Società attualizza i flussi finanziari stimati futuri, utilizzando un tasso di attualizzazione ante-imposte che riflette le valutazioni di mercato sul valore temporale del denaro e i rischi specifici dell'attività. Se il valore contabile di un'attività o unità generatrice di flussi finanziari è superiore al suo valore recuperabile, tale attività ha subito una perdita di valore ed è conseguentemente svalutata fino a riportarla al valore recuperabile.

Le perdite di valore subite da attività in funzionamento sono rilevate a conto economico nelle categorie di costo coerenti con la funzione dell'attività che ha evidenziato la perdita di valore. Ad ogni chiusura di bilancio la Società valuta, inoltre, l'eventuale esistenza di indicatori di una diminuzione delle perdite di valore precedentemente rilevate e, qualora tali indicatori esistano, effettua una nuova stima del valore recuperabile. Il valore di un'attività precedentemente svalutata viene ripristinato solo se vi sono stati cambiamenti nelle stime utilizzate per determinare il valore recuperabile dell'attività dopo l'ultima rilevazione di una perdita di valore. In tal caso il valore contabile dell'attività viene portato al valore recuperabile, senza tuttavia che il valore così incrementato possa eccedere il valore contabile che sarebbe stato determinato, al netto dell'ammortamento, se non si fosse rilevata alcuna perdita di valore negli anni precedenti. Ogni ripristino viene rilevato quale provento a conto economico; dopo che è stato rilevato un ripristino di valore, la quota di ammortamento dell'attività è rettificata nei periodi futuri, al fine di ripartire il valore contabile modificato, al netto di eventuali valori residui, in quote costanti lungo la restante vita utile.

Partecipazioni

La Società possiede partecipazioni in imprese controllate o collegate. Esse sono valutate al costo e svalutate nel caso di esistenza di perdite durevoli di valore.

La Società possiede partecipazioni di minoranza in società non quotate per le quali il fair value non è attendibilmente determinabile; tali partecipazioni sono considerate "attività finanziarie disponibili per la vendita" e valutate al costo rettificato per le perdite di valore, secondo quanto disposto dallo IAS 39.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore netto di realizzo rappresentato dall'ammontare che la Società si attende di ottenere dalla loro vendita nel normale svolgimento dell'attività. La configurazione di costo adottata è quella del metodo FIFO. Il valore FIFO include gli oneri accessori di competenza riferiti agli acquisti del periodo. La valutazione delle materie prime e dei materiali di consumo include il costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori. I semilavorati ed i prodotti finiti sono iscritti in base ai costi di produzione di diretta imputazione e di una quota dei costi indiretti sostenuti e ragionevolmente imputabili ai prodotti. Sono inoltre stanziati fondi svalutazione per materiali, prodotti finiti, pezzi di ricambio e altre forniture considerate obsolete o a lenta rotazione, tenuto conto del loro atteso utilizzo futuro e del loro valore di realizzo.

Crediti commerciali

I crediti commerciali sono iscritti al loro fair value identificato dal valore nominale e successivamente ridotto per le eventuali perdite di valore tramite lo stanziamento di un apposito fondo svalutazione crediti, rettificativo del valore dell'attivo. I crediti commerciali la cui scadenza non rientra nei normali termini commerciali e che non sono produttivi di interessi, vengono attualizzati. I crediti in valuta diversa dalla moneta di conto sono iscritti al tasso di cambio del giorno dell'operazione e, successivamente, convertiti al cambio di fine anno. L'utile o la perdita derivante dalla conversione viene imputato a conto economico.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono i valori numerari, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, del buon esito o dell'assenza di spese per la riscossione.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie, sono inizialmente iscritte al fair value decrementato dei costi dell'operazione; successivamente vengono valutati al costo ammortizzato, rappresentato dal valore iniziale, al netto dei rimborsi in linea capitale già effettuati, rettificato (in aumento o in diminuzione) in base all'ammortamento di eventuali differenze fra il valore iniziale e il valore alla scadenza, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Cancellazione di attività e passività finanziarie

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parti di un gruppo di attività finanziarie simili) viene cancellata dal bilancio quando:

- i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti;
- la Società conserva il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività, ma ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi a una terza parte;
- la Società ha trasferito il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività e (i) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure (ii) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Nei casi in cui la Società abbia trasferito i diritti a ricevere flussi finanziari da un'attività e non abbia né trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici o non abbia perso il controllo sulla stessa, l'attività viene rilevata nel bilancio della Società nella misura del suo coinvolgimento residuo nell'attività stessa. Il coinvolgimento residuo che prende la forma di una garanzia sull'attività

trasferita viene valutato al minore tra il valore contabile iniziale dell'attività e il valore massimo del corrispettivo che la Società potrebbe essere tenuta a corrispondere.

Una passività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, o annullato o adempiuto. Nei casi in cui una passività finanziaria esistente sia sostituita da un'altra dello stesso prestatore, a condizioni sostanzialmente diverse, oppure le condizioni di una passività esistente vengano sostanzialmente modificate, tale scambio o modifica viene trattata come una cancellazione contabile della passività originale e la rilevazione di una nuova passività, con iscrizione a conto economico di eventuali differenze tra i valori contabili.

Trattamento di fine rapporto e altri benefici relativi al personale

La passività relativa al trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato e altri benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro e relativa a programmi a benefici definiti o altri benefici a lungo termine erogati nel corso dell'attività lavorativa, iscritta al netto delle eventuali attività al servizio del piano, è determinata, separatamente per ciascun piano, sulla base di ipotesi attuariali stimando l'ammontare dei benefici futuri che i dipendenti hanno maturato alla data di riferimento. La passività è rilevata per competenza lungo il periodo di maturazione del diritto. La valutazione della passività è effettuata da attuari indipendenti.

Gli utili e le perdite derivanti dalla modifica delle ipotesi attuariali sono rilevati a conto economico. In presenza di riduzioni o estinzioni di un piano a benefici definitivi gli utili o le perdite derivanti da tali riduzioni o estinzioni sono rilevati a conto economico nel momento in cui si verificano. Gli utili o le perdite su una riduzione o un'estinzione comprendono sia le eventuali variazioni nel valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti, sia le eventuali variazioni di fair value delle attività a servizio del piano. Gli utili o le perdite sono calcolate effettuando una nuova valutazione dell'obbligazione mediante l'utilizzo di ipotesi attuariali applicabili al momento della estinzione o riduzione.

Fondi rischi ed oneri

Gli accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri sono rilevati quando alla data di riferimento esiste un'obbligazione legale o implicita, che deriva da un evento passato, e sia probabile un esborso di risorse per soddisfare l'obbligazione e che l'ammontare di tale esborso sia stimabile. Se l'effetto è significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi di cassa futuri attesi ad un tasso di sconto che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro in relazione al tempo e, se applicabile, il rischio specifico riferibile all'obbligazione. Quando l'ammontare è attualizzato, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario. Se la passività è relativa ad attività materiali, il fondo è rilevato in contropartita all'attività a cui si riferisce e la rilevazione dell'onere a conto economico avviene attraverso il processo di ammortamento dell'attività materiale alla quale l'onere stesso si riferisce.

Debiti commerciali

I debiti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, sono iscritti inizialmente al costo (identificato dal valore nominale) e non sono attualizzati.

Ricavi e costi

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che i benefici economici siano conseguiti dalla Società e il relativo importo possa essere determinato in modo affidabile. I ricavi sono valutati al valore equo del corrispettivo ricevuto, escludendo sconti, abbuoni e altre imposte sulla vendita. Il

ricavo è riconosciuto quando l'impresa ha trasferito all'acquirente tutti i rischi e benefici significativi connessi alla proprietà del bene, che generalmente coincidono secondo le normali condizioni di vendita con il momento della spedizione.

I costi sono relativi a beni o servizi venduti o consumati nell'esercizio o per ripartizione sistematica, ovvero quando non si possa identificare l'utilità futura degli stessi sono riconosciuti ed imputati a conto economico. I canoni relativi a leasing operativi sono linearmente imputati a conto economico lungo la durata del contratto.

Oneri e proventi finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività e passività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo.

Gli oneri finanziari relativi a finanziamenti si rilevano a conto economico per competenza nel momento in cui sono sostenuti in accordo con il trattamento contabile di riferimento previsto dallo IAS 23. Come previsto da tale principio gli oneri finanziari non sono capitalizzati a titolo di attività anche laddove sia ammesso.

Dividendi

I dividendi sono rilevati quando è maturato il diritto degli azionisti a riceverne il pagamento, che avviene al momento dell'approvazione della distribuzione da parte dell'Assemblea degli Azionisti.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti attive e passive per il periodo corrente sono valutate all'importo che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali. Le aliquote e la normativa fiscale utilizzate per calcolare l'importo sono quelle in vigore alla data di chiusura di bilancio. Le imposte differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti nel bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Sono inoltre rilevate attività per imposte anticipate sulle perdite fiscali riportabili a nuovo della Società.

L'iscrizione di attività per imposte anticipate è effettuata quando il loro recupero è ritenuto probabile, in base alla stimata disponibilità futura di imponibili fiscali sufficienti al realizzo delle imposte anticipate stesse. La recuperabilità delle attività per imposte anticipate viene riesaminata ad ogni chiusura di periodo.

Le imposte differite attive e passive sono misurate in base alle aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nel periodo in cui si prevede che sarà realizzata l'attività fiscale o sarà estinta la passività fiscale, sulla base delle aliquote e della normativa fiscale stabilita da provvedimenti in vigore e sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio. Le imposte differite attive e passive vengono compensate, qualora esista un diritto legale a compensare le attività per imposte correnti con le passività per imposte correnti e le imposte differite facciano riferimento alla stessa entità fiscale ed alla stessa autorità fiscale.

Il valore da riportare in bilancio delle imposte differite attive viene riesaminato a ciascuna data di chiusura del bilancio e ridotto nella misura in cui non risulti più probabile che sufficienti utili fiscali saranno disponibili in futuro in modo da permettere a tutto o parte di tale credito di essere utilizzato. Le imposte differite attive non riconosciute sono riesaminate con periodicità annuale alla data di

chiusura del bilancio e vengono rilevate nella misura in cui è diventato probabile che l'utile fiscale sia sufficiente a consentire che tali imposte differite attive possano essere recuperate.

Le imposte sul reddito, correnti e differite, relative a poste rilevate direttamente a patrimonio netto sono imputate direttamente a patrimonio netto e non a conto economico.

Conversione delle poste in valuta

Le transazioni in valuta diversa dalla valuta funzionale (Euro) sono rilevate al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta diversa dalla valuta funzionale sono successivamente adeguate al tasso di cambio in essere alla data di chiusura del periodo presentato.

Le attività e passività non monetarie denominate in valuta ed iscritte al costo storico sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione dell'operazione. Le attività e passività non monetarie denominate in valuta ed iscritte al fair value sono convertite utilizzando il tasso di cambio alla data di determinazione di tale valore.

3. COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

3.1 Attività materiali

Si riporta di seguito la composizione del costo storico, fondo ammortamento e valore netto contabile delle attività materiali al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altre | In corso e acconti | Totale |
|---|------------------------------|---|----------------|---------------------------|------------------|
| Costo storico al 31 dicembre 2008 | 10.684.588 | 2.616.490 | 1.245.228 | 301.881 | 14.848.187 |
| Fondo ammortamento al 31 dicembre 2008 | (7.918.562) | (2.224.595) | (884.591) | 0 | (11.027.748) |
| Valore netto contabile al 31 dicembre 2008 | 2.766.026 | 391.895 | 360.637 | 301.881 | 3.820.439 |
| Costo storico al 31 dicembre 2009 | 11.197.338 | 2.663.940 | 1.257.803 | 667.558 | 15.786.639 |
| Fondo ammortamento al 31 dicembre 2009 | (8.380.432) | (2.405.900) | (967.027) | 0 | (11.753.359) |
| Valore netto contabile al 31 dicembre 2009 | 2.816.906 | 258.040 | 290.776 | 667.558 | 4.033.280 |

Di cui relativi a beni acquistati in leasing finanziario:

| (Importi in Euro) | Impianti e macchinari | Altre | Totale |
|---|------------------------------|--------------|----------------|
| Costo Storico al 31 dicembre 2008 | 1.809.425 | 22.500 | 1.831.925 |
| Fondo ammortamento al 31 dicembre 2008 | (922.376) | (22.500) | (944.876) |
| Valore netto contabile al 31 dicembre 2008 | 887.049 | 0 | 887.049 |
| Costo Storico al 31 dicembre 2009 | 1.856.425 | 22.500 | 1.878.925 |
| Fondo ammortamento al 31 dicembre 2009 | (1.046.792) | (22.500) | (1.069.292) |
| Valore netto contabile al 31 dicembre 2009 | 809.633 | 0 | 809.633 |

Si riporta di seguito la movimentazione delle attività materiali dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009:

| (Importi in Euro) | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altre | In corso e acconti | Totale |
|---|-----------------------|--|----------------|--------------------|------------------|
| Valore netto contabile al 31 dicembre 2008 | 2.766.026 | 391.895 | 360.637 | 301.881 | 3.820.439 |
| Acquisti | 504.501 | 47.450 | 16.987 | 421.280 | 990.218 |
| Ammortamenti | (461.871) | (181.305) | (87.601) | 0 | (730.777) |
| Riclassifiche | 8.250 | | 753 | (9.003) | 0 |
| Dismissioni – costo storico | 0 | 0 | (5.165) | (46.600) | (51.765) |
| Dismissioni – fondo ammortamento | 0 | 0 | 5.165 | 0 | 5.165 |
| Valore netto contabile al 31 dicembre 2009 | 2.816.906 | 258.040 | 290.776 | 667.558 | 4.033.280 |

Gli incrementi si riferiscono ad investimenti per il rinnovamento di attrezzature, impianti e macchinari. I decrementi si riferiscono a dismissioni di beni obsoleti.

Di cui relativi a beni acquistati in leasing finanziario:

| (Importi in Euro) | Impianti e macchinari | Altre | Totale |
|---|-----------------------|----------|----------------|
| Valore netto contabile al 31 dicembre 2008 | 887.049 | 0 | 887.049 |
| Acquisti | 47.000 | 0 | 47.000 |
| Ammortamenti | (124.416) | 0 | (124.416) |
| Valore netto contabile al 31 dicembre 2009 | 809.633 | 0 | 809.633 |

Gli incrementi del periodo sono rappresentati dall'acquisizione di una gru elettrica.

L'effetto della variazione della vita utile di alcuni impianti specifici effettuata nel 2009 sul risultato dell'esercizio è stato un minore ammortamento pari ad Euro 242.310 ed Euro 167.897, rispettivamente al lordo ed al netto del relativo effetto fiscale.

3.2 Attività immateriali

Si riporta di seguito la composizione del costo storico, fondo ammortamento e valore netto contabile delle attività immateriali al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | Concessioni, licenze e marchi | Diritti di brevetto | Altre | Totale |
|---|-------------------------------|---------------------|----------|---------------|
| Costo Storico al 31 dicembre 2008 | 190.522 | 3.820 | 296 | 194.638 |
| Fondo ammortamento al 31 dicembre 2008 | (161.909) | (1.003) | (296) | (163.208) |
| Valore netto contabile al 31 dicembre 2008 | 28.613 | 2.817 | 0 | 31.430 |
| Costo Storico al 31 dicembre 2009 | 192.762 | 3.820 | 296 | 196.878 |
| Fondo ammortamento al 31 dicembre 2009 | (183.599) | (1.942) | (296) | (185.837) |
| Valore netto contabile al 31 dicembre 2009 | 9.163 | 1.878 | 0 | 11.041 |

Di seguito si espone la movimentazione delle voci che compongono le attività immateriali nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009:

| (Importi in Euro) | Concessioni, licenze e marchi | Diritti di brevetto | Altre | Totale |
|---|-------------------------------------|------------------------|----------|---------------|
| Valore netto contabile al 31 dicembre 2008 | 28.613 | 2.817 | 0 | 31.430 |
| Acquisti | 2.240 | 0 | 0 | 2.240 |
| Ammortamenti | (21.690) | (939) | 0 | (22.629) |
| Valore netto contabile al 31 dicembre 2009 | 9.163 | 1.878 | 0 | 11.041 |

Gli incrementi dell'esercizio 2009 si riferiscono prevalentemente all'acquisizione di software gestionali.

3.3 Partecipazioni

Si fornisce di seguito la composizione ed il dettaglio della movimentazione delle partecipazioni in imprese controllate nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2008 | Incrementi | Decrementi | 31 dicembre 2009 |
|---|------------------|----------------|------------|------------------|
| Incarico Tech S.r.l. | 0 | 100.400 | 0 | 100.400 |
| Totale Partecipazioni in imprese controllate | 0 | 100.400 | 0 | 100.400 |

La partecipazione in imprese controllate, di euro 100.400, si riferisce all'acquisizione avvenuta nel mese di settembre 2009 del 51% nella Incarico Tech S.r.l., società attiva nell'analisi, progettazione e sviluppo della logistica aziendale, dalla supply chain alle spedizioni, con sede in Campogalliano (MO). Al 31 dicembre 2009, il capitale sociale e il patrimonio netto della controllata erano rispettivamente pari a Euro 80 mila e Euro 37 mila. Dal piano aziendale pluriennale redatto da parte della società controllata, si evince che non esiste al 31 dicembre 2009 alcuna situazione di perdita durevole di valore.

Si fornisce di seguito la composizione ed il dettaglio della movimentazione delle altre partecipazioni nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2008 | Incrementi | Decrementi | 31 dicembre 2009 |
|---|------------------|------------|------------|------------------|
| Banca di Credito Cooperativo del Mugello | 620 | 0 | 0 | 620 |
| Logistic Pool Ltd | 25 | 0 | 0 | 25 |
| Totale Partecipazioni in altre imprese | 645 | 0 | 0 | 645 |

La voce di Euro 645 al 31 dicembre 2009 si riferisce ad altre partecipazioni in imprese non soggette a controllo né a collegamento, connesse comunque all'attività gestionale della Società, iscritte al costo di acquisto.

3.4 Altre attività non correnti

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|---|------------------|------------------|
| Depositi cauzionali | 78.978 | 76.296 |
| Totale Altre attività non correnti | 78.978 | 76.296 |

La voce Altre attività non correnti include esclusivamente il valore di depositi cauzionali attivi.

3.5 Imposte differite attive

La contabilizzazione in bilancio delle imposte differite attive e passive è stata effettuata, ove ne esistano i presupposti, tenendo conto della compensazione prevista dallo IAS 12. Gli importi delle stesse, senza considerare le compensazioni effettuate, sono i seguenti:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|--|------------------|------------------|
| Imposte differite attive | 856.021 | 461.645 |
| Imposte differite passive | (158.347) | (322.258) |
| Imposte differite attive, nette | 697.674 | 139.387 |

Si riporta di seguito la composizione delle imposte differite attive e passive e la natura delle voci che generano le differenze temporanee tra i valori di bilancio ed i valori ai fini fiscali al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 | Variazione |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Compensi società di revisione | 20.354 | 17.541 | 2.813 |
| Compensi amministratori | 3.222 | 5.935 | (2.713) |
| Spese di rappresentanza | 2.375 | 4.328 | (1.953) |
| Fondo svalutazione rimanenze | 12.115 | 5.332 | 6.783 |
| Fondo svalutazione crediti | 89.499 | 73.137 | 16.362 |
| Costi stimati | 23.386 | 26.084 | (2.698) |
| Costi per la quotazione | 149.759 | 199.679 | (49.920) |
| Fondo indennità clientela | 33.000 | 22.000 | 11.000 |
| Interessi passivi non deducibili | 37.502 | 0 | 37.502 |
| Perdita fiscale | 478.209 | 0 | 478.209 |
| Altre differenze temporanee | 6.600 | 1.100 | 5.500 |
| Totale Imposte differite attive | 856.021 | 355.136 | 500.885 |
| Rivalutazione di attività materiali in sede di prima applicazione degli IFRS | (109.836) | (125.509) | 15.673 |
| Rivalutazione di attività materiali in sede dell'aggregazione aziendale del ramo d'azienda di Rosss Market | (11.236) | (48.391) | 37.155 |
| Effetto locazioni finanziarie | (17.380) | (18.257) | 877 |
| Fondo TFR | (15.269) | (19.404) | 4.135 |
| Altre differenze temporanee | (4.626) | (4.188) | (438) |
| Totale Imposte differite passive | (158.347) | (215.749) | 57.402 |
| Imposte differite attive, nette | 697.674 | 139.387 | 558.287 |

Imposte differite attive

Le imposte differite attive sono riferite prevalentemente alle differenze temporanee dovute al fondo svalutazione crediti tassato, ai costi sostenuti per la quotazione delle azioni in Borsa deducibili in cinque esercizi, agli interessi passivi eccedenti la deducibilità rispetto al ROL e alla perdita fiscale sostenuta nell'esercizio 2009.

Gli amministratori, supportati da piani aziendali, hanno iscritto le imposte anticipate nella convinzione di imponibili fiscali nel breve periodo sufficienti a poter recuperare il beneficio fiscale esistente alla data di bilancio.

Imposte differite passive

Le imposte differite passive sono riferiti prevalentemente alla rivalutazione di taluni impianti in sede di prima applicazione degli IFRS ed al maggior valore d'iscrizione degli impianti acquisiti dal ramo di azienda Rosss Market nel 2007 rispetto al loro valore fiscale.

3.6 Rimanenze

Si riporta di seguito la composizione della voce al 31 dicembre 2009 ed al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 2.069.506 | 2.868.686 |
| Semilavorati | 152.543 | 213.128 |
| Prodotti finiti | 1.076.767 | 1.704.125 |
| Totale Rimanenze | 3.298.816 | 4.785.939 |

Le rimanenze di magazzino al 31 dicembre 2009 registrano una diminuzione di Euro 1.487.123 rispetto al 31 dicembre 2008, attribuibile alla minore produzione dell'esercizio e ad un più oculato utilizzo delle scorte a seguito del rallentamento dei volumi delle vendite. La diminuzione riguarda prevalentemente le materie prime ed i prodotti finiti.

Si riporta di seguito il valore delle rimanenze con l'indicazione del loro valore lordo e del fondo svalutazione per obsolescenza al 31 dicembre 2009 ed al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Rimanenze, al lordo del fondo svalutazione | 3.342.869 | 4.805.327 |
| Fondo svalutazione | (44.053) | (19.388) |
| Totale Rimanenze | 3.298.816 | 4.785.939 |

La movimentazione del fondo svalutazione nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2009 ed al 31 dicembre 2008 è di seguito riportata:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldo ad inizio esercizio | 19.388 | 18.833 |
| Accantonamento | 28.149 | 3.812 |
| Utilizzi | (3.484) | (3.257) |
| Saldo a fine esercizio | 44.053 | 19.388 |

Il fondo svalutazione è principalmente riferibile alle materie prime (Euro 31.604 al 31 dicembre 2009 ed Euro 7.235 al 31 dicembre 2008).

3.7 Crediti commerciali

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Crediti verso clienti terzi | 5.947.497 | 7.787.698 |
| Fondo svalutazione crediti | (369.362) | (337.012) |
| Totale crediti commerciali | 5.578.135 | 7.450.686 |

I crediti commerciali al 31 dicembre 2009 evidenziano un decremento di Euro 1.872.551 rispetto al 31 dicembre 2008, attribuibile essenzialmente al rallentamento dei volumi di vendite dell'esercizio.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2009 ed al 31 dicembre 2008 è di seguito presentata:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldo ad inizio esercizio | 337.012 | 273.010 |
| Accantonamento | 89.249 | 77.905 |
| Utilizzi | (56.899) | (13.903) |
| Saldo a fine esercizio | 369.362 | 337.012 |

L'utilizzo del fondo svalutazione crediti dell'esercizio 2009 è attribuibile ai crediti considerati non recuperabili e mandati a perdite nel periodo.

Si fornisce di seguito il dettaglio della voce per fasce di scaduto al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| A scadere | 4.139.270 | 4.659.456 |
| Scaduti da 0-60 giorni | 408.144 | 1.370.715 |
| Scaduti da 60 - 90 giorni | 81.195 | 202.843 |
| Scaduti da 90- 120 giorni | 72.014 | 346.482 |
| Scaduti da 120 -360 giorni | 233.363 | 984.251 |
| Scaduti da 360 giorni | 1.013.511 | 223.951 |
| Totale Crediti verso clienti | 5.947.497 | 7.787.698 |
| Fondo svalutazione crediti | (369.362) | (337.012) |
| Totale Crediti commerciali | 5.578.135 | 7.450.686 |

Nella fascia a scadere sono inclusi tutti i crediti riferiti a ricevute bancarie e fatture da emettere. In merito ai crediti commerciali per fasce di scaduto si rileva che la Società utilizza lo scadenziario per individuare periodicamente eventuali posizioni di dubbia esigibilità e determinare le corrette azioni da intraprendere. Il fondo svalutazione crediti stanziato alla data del 31 dicembre 2009 è ritenuto congruo per la copertura delle posizioni di dubbia esigibilità e per tenere conto della data di previsto incasso.

Alla data del 31 dicembre 2009 la Società aveva in essere crediti verso clienti denominati in valuta estera ed esattamente pari ad Usa Dollari 339.718 per un controvalore in Euro 230.150. Non sussistevano crediti in altra valuta al 31 dicembre 2008.

Si precisa che il valore contabile dei crediti verso clienti coincide con il rispettivo valore equo.

3.8 Crediti tributari

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Crediti verso Erario per IVA | 7.636 | 15.700 |
| Crediti verso Erario per ritenute subite | 712 | 4.113 |
| Crediti verso Erario per IRAP | 67.901 | 36.452 |
| Credito verso Erario per IRES | 65.934 | 141.504 |
| Altri crediti | 0 | 2.421 |
| Totale Crediti tributari | 142.183 | 200.190 |

Il decremento dei crediti tributari al 31 dicembre 2009, rispetto al 31 dicembre 2008 è attribuibile all'andamento negativo dell'esercizio per il quale non sono stati pagati acconti di imposta durante l'anno.

3.9 Altre attività correnti

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ratei e risconti attivi | 51.555 | 88.006 |
| Altri crediti | 31.660 | 7.454 |
| Credito verso Regione Toscana | 74.975 | 19.667 |
| Anticipi a fornitori | 57.602 | 32.653 |
| Totale Altre attività correnti | 215.792 | 147.780 |

I Ratei e risconti attivi al 31 dicembre 2009 si riferiscono a ratei attivi per Euro 4.962 (Euro 2.628 al 31 dicembre 2008) ed a risconti attivi per Euro 46.593 (Euro 85.378 al 31 dicembre 2008). Nel merito, si rileva che i risconti attivi si riferiscono principalmente a costi per assicurazioni, abbonamenti e spese pubblicitarie.

Il Credito verso la Regione Toscana si riferisce ad un contributo per il sostegno dei processi di internazionalizzazione mediante l'ingresso nei mercati esteri.

3.10 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Depositi bancari | 652.020 | 420.788 |
| Denaro e valori in cassa | 1.011 | 1.745 |
| Totale Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 653.031 | 422.533 |

Si precisa che il valore contabile delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti coincide con il rispettivo valore equo.

3.11 Patrimonio netto

Si fornisce di seguito la composizione della voce al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Capitale sociale | 1.157.000 | 1.157.000 |
| Riserva legale | 168.850 | 132.002 |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 2.081.968 | 2.081.968 |
| Altre riserve | 2.851.511 | 2.151.403 |
| Utile netto | (1.391.877) | 736.956 |
| Totale Patrimonio netto | 4.867.452 | 6.259.329 |

La voce “Altre riserve” è composta della:

- riserva IAS di Euro 727.507 emersa in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali al 1 gennaio 2005;
- riserva per utili portati a nuovo per Euro 2.066.810;
- riserva ex-snc per Euro 74.016;
- riserva negativa di cash flow hedge per Euro (16.822).

Le riserve distribuibili al 31 dicembre 2009 sono riserve di utili e non sono soggette ad ulteriore tassazione.

Il capitale sociale, iscritto al suo valore nominale, risulta interamente versato ed è formato da 11.570.000 azioni di valore nominale pari ad Euro 0,10 cadauna.

Le riserve del patrimonio netto sono così riclassificate secondo l’origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l’avvenuta utilizzazione nei 3 esercizi precedenti.

| Riserva | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Copertura perdite nei 3 esercizi precedenti | Dividendi nei 3 esercizi precedenti |
|--------------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------------|--|--|
| Capitale | 1.157.000 | B | 0 | | |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 2.081.968 | A, B, C | 2.081.968 | | |
| Riserva legale | 168.850 | B | 168.850 | | |
| Altre Riserve: | | | | | |
| - Riserva Ex Snc | 74.016 | A, B, C | 74.016 | | |
| - Riserva di Cash Flow Hedge | (16.822) | B | 0 | | |
| - Riserva FTA | 727.507 | B | 727.507 | | |
| - Utili portati a nuovo | 2.066.810 | A, B, C | 2.066.810 | | 651.186 |
| Totale | 6.259.329 | | 5.119.151 | | |
| Quota non distribuibile | | | 896.357 | | |
| Residua quota distribuibile | | | 4.222.794 | | |

Legenda: “A” per aumento di capitale; “B” per copertura perdite; “C” per distribuzione ai soci.

3.12 Finanziamenti a medio-lungo termine

La voce dei finanziamenti a medio-lungo termine è composta dalla quota non corrente dei finanziamenti erogati da istituti di credito e dalle passività finanziarie derivanti dall'iscrizione in bilancio di beni in leasing finanziario. Il dettaglio della voce è fornito di seguito:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | di cui quota corrente | 31 dicembre 2008 | di cui quota corrente | Riferimento alla nota descrittiva |
|--|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Chirografari | | | | | |
| Finanziamento erogato da Banca di Mugello nel mese di aprile del 2000 con scadenza nel mese di ottobre del 2009, rimborsabile in rate semestrali. Ammontare iniziale Euro 258.228. | 0 | 0 | 32.722 | 32.722 | A |
| Finanziamento erogato da Mediocredito Italiano, nel mese di Maggio 2009 con scadenza nel mese di Marzo del 2014, rimborsabile in rate Trimestrali con capitale ad iniziare dal mese di Dicembre 2010. Ammontare iniziale Euro 900.000. | 900.000 | 64.286 | 0 | 0 | B |
| Finanziamento erogato da Cariparma, nel mese di Giugno 2009 con scadenza nel mese di Giugno del 2014, rimborsabile in rate trimestrali. Ammontare iniziale Euro 1.000.000. | 906.091 | 193.591 | 0 | 0 | C |
| Leasing | | | | | |
| Leasing stipulato con Centro Leasing riferito ad una gru elettrica a ponte, con scadenza nel mese di Gennaio 2014, pagabile in 59 rate mensili, quota di riscatto Euro 470. | 38.627 | 8.656 | 0 | 0 | |
| Leasing stipulato con Locafit riferito ad una Pressa Meccanica Minster con scadenza nel mese di marzo 2011, pagabile in 59 rate mensili, quota di riscatto Euro 1.400. | 38.537 | 29.565 | 66.954 | 28.418 | |
| Leasing stipulato con Centro Leasing riferito ad una Pressa Piegatrice Idraulica con scadenza nel mese di ottobre 2011, pagabile in 59 rate mensili, quota di riscatto Euro 1.580. | 62.390 | 32.618 | 93.728 | 31.338 | |
| Leasing stipulato con Centro Leasing riferito ad una Pressa Oleodinamica con scadenza nel mese di dicembre 2011, pagabile in 59 rate mensili, quota di riscatto Euro 640. | 27.605 | 13.176 | 40.193 | 12.588 | |
| Leasing stipulato con Centro Leasing riferito ad un Carrello elevatore OM Pimespo Kg. 2500 con scadenza nel mese di gennaio 2012, pagabile in 59 rate mensili, quota di riscatto Euro 227. | 10.162 | 4.652 | 14.606 | 4.444 | |
| Leasing stipulato con Centro Leasing riferito ad 4 Carrelli elevatore OM Pimespo con scadenza nel mese di luglio 2012, pagabile in 59 rate mensili, quota di riscatto Euro 944. | 50.129 | 19.004 | 68.284 | 18.155 | |
| Leasing stipulato con Centro Leasing riferito ad un Carrello elevatore OM Pimespo con scadenza nel mese di luglio 2012, pagabile in 59 rate mensili, quota di riscatto Euro 242. | 12.915 | 4.887 | 17.573 | 4.658 | |
| Leasing stipulato con Centro Leasing riferito a due gru elettriche OMIS con scadenza nel mese di luglio 2012, pagabile in 59 rate mensili, quota di riscatto Euro 525. | 27.889 | 10.573 | 37.990 | 10.100 | |
| Leasing stipulato con Centro Leasing riferito ad un Carrello elevatore OM con scadenza nel mese di luglio 2012, pagabile in 59 rate mensili, quota di riscatto Euro 476. | 25.544 | 9.616 | 34.646 | 9.101 | |
| Leasing stipulato con Centro Leasing riferito ad un Tornio Overmach Puma 400 B, con scadenza nel mese di luglio 2012, pagabile in 59 rate mensili, quota di riscatto Euro 1.060. | 56.615 | 21.381 | 76.938 | 20.323 | |

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | di cui quota corrente | 31 dicembre 2008 | di cui quota corrente | Riferimento alla nota descrittiva |
|---|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Leasing stipulato con Centro Leasing riferito ad una Pressa Stemau con scadenza nel mese di gennaio 2013, pagabile in 59 rate mensili, quota di riscatto Euro 965. | 62.730 | 18.868 | 80.562 | 17.832 | |
| Leasing stipulato con Centro Leasing riferito ad un Carrello Elevatore Fiora, con scadenza nel mese di Aprile 2013, pagabile in 59 rate mensili, quota di riscatto Euro 725. | 50.549 | 13.977 | 63.759 | 13.209 | |
| Leasing stipulato con Centro Leasing riferito ad un Pressa Eccentrica Sangiacomo, con scadenza nel mese di Ottobre 2013, pagabile in 59 rate mensili, quota di riscatto Euro 546. | 42.437 | 10.207 | 52.010 | 9.574 | |
| Leasing stipulato con Centro Leasing riferito ad una Macchina Fagima Fresatrici, con scadenza nel mese di Dicembre 2013, pagabile in 59 rate mensili, quota di riscatto Euro 1.700. | 137.230 | 31.442 | 166.722 | 29.491 | |
| Totale finanziamenti a medio e lungo termine | 2.449.450 | 486.499 | 846.687 | 241.953 | |
| Meno quota corrente | (486.499) | | (241.953) | | |
| Quota non corrente finanziamenti a medio e lungo termine | 1.962.951 | | 604.734 | | |

Si riporta di seguito un dettaglio dei finanziamenti concessi dagli istituti di credito alla Società:

- A** Finanziamento non assistito da garanzie reali. Il tasso d'interesse è il 5,70% effettivo annuo.
- B** Finanziamento non assistito da garanzie reali. Il tasso d'interesse è Euribor a 3 mesi + spread 1%, assistito da contratto derivato di copertura OTC (Interest Rate Swap) con blocco al tasso certo 2,68%.
- C** Finanziamento non assistito da garanzie reali. Il tasso d'interesse è Euribor a 3 mesi + spread 1,50%.

Alla data di bilancio, non esistono impegni finanziari (c.d. "covenants") connessi ai sopra citati finanziamenti.

I debiti finanziari verso società di leasing non sono assistiti da garanzie reali e non sono soggetti ad obblighi fatto salvo la riserva di proprietà concessa in locazione finanziaria. I contratti in locazione finanziaria sono a tasso variabile in linea con il mercato.

Al 31 dicembre 2009 le scadenze dei finanziamenti a medio-lungo termine per anno sono le seguenti:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | | |
|---|---|----------------------------|--|
| | Finanziamenti ottenuti da istituti di credito | Debiti per beni in leasing | Totale finanziamenti a medio-lungo termine |
| Entro 12 mesi | 257.877 | 228.622 | 486.499 |
| Entro 24 mesi | 454.228 | 214.524 | 668.752 |
| Entro 36 mesi | 459.789 | 134.101 | 593.890 |
| Entro 48 mesi | 465.506 | 65.645 | 531.151 |
| Entro 60 mesi | 168.690 | 468 | 169.158 |
| Oltre 60 mesi | 0 | 0 | 0 |
| Totale Finanziamenti a medio-lungo termine | 1.806.090 | 643.360 | 2.449.450 |

3.13 *Trattamento di fine rapporto e altri fondi relativi al personale*

La voce è composta interamente dal fondo per il trattamento di fine rapporto (“TFR”) dovuto ai dipendenti ai sensi dell’art. 2120 del Codice Civile.

Nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2009 ed al 31 dicembre 2008 il TFR ha subito la seguente movimentazione:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| TFR ad inizio esercizio | 505.776 | 487.663 |
| Onere finanziario | 21.434 | 19.030 |
| Benefici erogati | (26.928) | (59.778) |
| Perdita / (Utile) attuariale | 3.737 | 58.861 |
| TFR a fine esercizio | 504.019 | 505.776 |

La Finanziaria 2007 (Legge 27 dicembre 2006 N. 296) anticipò al 1 gennaio 2007 l’entrata in vigore della nuova normativa sui fondi pensione ed integrato le disposizioni sul TFR in essa contenute, senza per altro modificare l’art. 2120 C.C. che disciplina il trattamento di fine rapporto, consentendo di poter destinare ad alcune forme di previdenza complementare il TFR in maturazione a partire dal 1 gennaio 2007. In base alla nuova disciplina, il TFR in maturazione rappresenta un piano a contributi definiti, mentre il TFR maturato al 31 dicembre 2006 rappresenta un piano a benefici definiti e viene contabilizzato secondo la metodologia attuariale prevista dal principio IAS 19.

A seguito di tali novità normative e tenuto conto delle indicazioni fornite dall’OIC, dall’ABI e dal Consiglio Nazionale degli Attuari, la rilevazione del TFR ha seguito i seguenti criteri:

- a) continuare a rilevare l’obbligazione per le quote maturate al 31 dicembre 2006 secondo le regole dei piani a benefici definiti; questo significa che la Società valuta l’obbligazione per i benefici maturati dai dipendenti attraverso l’utilizzo di tecniche attuariali e determina l’ammontare totale degli utili e delle perdite attuariali e la parte di questi da contabilizzare;
- b) rilevare l’obbligazione per le quote in maturazione nell’esercizio, dovute alla previdenza complementare o al Fondo di Tesoreria INPS, sulla base dei contributi dovuti in ogni esercizio.

Il modello attuariale per la valutazione del TFR poggia su diverse ipotesi, sia di tipo demografico che economico-finanziario. Le principali ipotesi del modello sono state:

- tasso di rotazione del personale: 4,25%;
- tasso di attualizzazione: 4,00%;
- tasso di incremento TFR: 3,00%;
- tasso di inflazione: 2,00%.

3.14 *Fondi rischi ed oneri*

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Altri fondi | 20.000 | 20.000 |
| Fondo indennità di clientela | 120.000 | 80.000 |
| Totale Fondi rischi ed oneri | 140.000 | 100.000 |

Si fornisce di seguito la movimentazione dei fondi rischi ed oneri nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009:

| (Importi in Euro) | Fondo indennità di clientela | Altri fondi | Totale |
|----------------------------------|------------------------------|---------------|----------------|
| Saldo al 31 dicembre 2008 | 80.000 | 20.000 | 100.000 |
| Utilizzi | (25.000) | 0 | (25.000) |
| Accantonamento del periodo | 65.000 | 0 | 65.000 |
| Saldo al 31 dicembre 2009 | 120.000 | 20.000 | 140.000 |

Il Fondo indennità di clientela è stato iscritto a fronte del rischio di riconoscimento e corresponsione di tale indennità agli agenti di vendita che intrattengono rapporti di agenzia con la Società, in considerazione del disposto dell'art.1751 c.c. e relativa giurisprudenza. Il fondo è ritenuto congruo per la copertura dei rischi ragionevolmente stimati alla data di bilancio.

Gli altri fondi rappresentano lo stanziamento della migliore stima del rischio potenziale derivante da una controversia intentata da un collaboratore esterno per presunte indennità correlate al rapporto provvigionale occasionale.

Inoltre, come già riferito nella Relazione sulla gestione al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, si ricorda l'esistenza di una controversia con un cliente greco nei termini che seguono. In data 23 novembre 2007, la società di diritto greco Famar Anonimos Viomichaniki Eteria Farmakon ke Kallintikon ("Famar") ha notificato alla Rosss, ai sensi del Regolamento 1348/2000 CE, un atto di citazione a comparire avanti al Tribunale di Atene all'udienza del 28 novembre 2008, chiedendone la condanna al risarcimento di presunti danni, quantificati in complessivi Euro 4.281.616, subiti in relazione a pretesi ritardi ed irregolarità nell'installazione di alcuni prodotti venduti da Rosss nel giugno 2005. Si precisa che la richiesta di risarcimento formulata dalla Famar è estesa in via solidale alla società di diritto greco PLS A.E. Anonimos Emporiki Kataskevasiki ke Meletitiki Eteria ("PLS"), anch'essa convenuta nel suddetto giudizio in qualità di procacciatore di affari e di installatore dei prodotti Rosss sul territorio greco. Va rilevato che gran parte della richiesta di danni, per un valore di oltre Euro 3,5 milioni, si riferisce ad un presunta ed indimostrata perdita di un cliente da parte di Famar. La formulazione di tale voce di danno è tuttavia fondata su criteri assolutamente generici e privi di qualsiasi fondamento giuridico e riscontro documentale. Le argomentazioni su cui si basa la pretesa dell'attrice, oltre ad apparire generiche e non suffragate da sufficienti elementi probatori, si riferiscono ad attività poste in essere dalla società installatrice PLS alla quale, come riconosciuto dalla stessa attrice, va imputata l'intera responsabilità per il coordinamento del progetto e per la consegna finale dell'opera. Gli impegni contrattuali assunti dalla Rosss nei confronti della società attrice si sono limitati, infatti, alla produzione delle scaffalature e alla loro consegna "franco fabbrica" che è avvenuta nei tempi pattuiti. Nell'esercizio 2009 la controversia giudiziale non ha avuto significative evoluzioni. Allo stato attuale, in considerazione della carenza della documentazione prodotta e dalla genericità delle argomentazioni svolte e, dopo aver sentito il parere di un professionista esterno, la Società considera che la richiesta di danni avanzata dalla società Famar appare sostanzialmente infondata vista la sua estraneità ai fatti lamentati e, pertanto, ritiene il rischio remoto.

3.15 *Debiti commerciali*

La voce dei Debiti commerciali include i debiti sorti nelle transazioni con fornitori terzi; la diminuzione registrata nel 2009 (pari ad Euro 2.505.074) è attribuibile alle dinamiche della gestione, in particolare al più oculato acquisto di materie prime nel corso dell'esercizio.

Si fornisce di seguito la composizione della voce per fasce di scaduto al 31 dicembre 2009 ed al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| A scadere | 3.621.645 | 6.132.646 |
| Scaduti da 0-60 giorni | 43.093 | 44.633 |
| Scaduti da 60 – 90 giorni | 8.794 | 0 |
| Scaduti da 90- 120 giorni | 0 | 0 |
| Scaduti da 120 – 180 giorni | 65 | 0 |
| Scaduti da 180 - 360 giorni | 4.350 | 2.131 |
| Scaduti da 360 giorni | 71.161 | 74.772 |
| Totale Debiti commerciali | 3.749.108 | 6.254.182 |

I debiti commerciali scaduti oltre un anno si riferiscono a posizioni contestate verso la controparte in attesa di definizione.

I bilanci al 31 dicembre 2009 ed al 31 dicembre 2008 non rilevano debiti commerciali non rientranti nei normali termini commerciali. La Società non aveva in essere debiti verso fornitori denominati in valuta estera alla data del 31 dicembre 2009 e del 31 dicembre 2008.

Si precisa che il valore contabile dei debiti verso fornitori coincide con il rispettivo valore equo.

3.16 Debiti verso banche e quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2009 ed al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Aperture di credito in conto corrente | 1.883.780 | 1.536.820 |
| Debito per cash flow hedge e per contratti a termine in valuta | 21.499 | 0 |
| Quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine | 486.499 | 241.954 |
| Totale Debiti verso banche e quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine | 2.391.778 | 1.778.774 |

La voce Quota corrente dei finanziamenti a medio lungo termine include sia i conti correnti passivi sia la quota con scadenza inferiore ai 12 mesi dei finanziamenti a medio lungo termine; per l'analisi di tale posta rimandiamo alla Nota 3.12 Finanziamenti a medio-lungo termine.

La voce include anche il debito per cash flow hedge rappresentato dal valore equo alla data di bilancio di Euro 16.822 dell'IRS (Interest Rate Swap) di copertura stipulato con Intesa Sanpaolo durante l'esercizio 2009 e il debito per contratti a termine in valuta rappresentato dal valore equo alla data di bilancio di Euro 4.677 dei contratti a termine in dollari statunitensi per un valore nominale di US\$ 352.000.

3.17 Debiti tributari

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Debiti verso Erario per ritenute fiscali | 156.211 | 169.154 |
| Altri debiti tributari | 13.424 | 30.132 |
| Totale Debiti tributari | 169.635 | 199.286 |

I Debiti verso Erario per ritenute fiscali si riferiscono principalmente alle ritenute effettuate sulle retribuzioni dei dipendenti e collaboratori.

Gli Altri debiti tributari si riferiscono al debito residuo per l'imposta sostitutiva che deriva dall'affrancamento fiscale degli ammortamenti anticipati effettuato negli scorsi esercizi.

3.19 Altre passività correnti

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008:

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Debiti verso il personale | 524.362 | 720.854 |
| Acconti da clienti | 155.166 | 214.402 |
| Debiti verso istituti di previdenza | 196.861 | 273.191 |
| Debiti verso altri | 67.292 | 102.329 |
| Ratei e risconti passivi | 81.350 | 62.468 |
| Totale Altre passività correnti | 1.025.031 | 1.373.244 |

I Debiti verso il personale includono il debito per i salari e gli stipendi del mese di dicembre ed il debito per gli stanziamenti relativi ai bonus e alle ferie e ROL maturate e non godute alla data di bilancio.

Gli Acconti da clienti si riferiscono ad anticipi ricevuti da clienti relativamente a forniture di beni e servizi non ancora effettuate.

I Debiti verso istituti di previdenza si riferiscono a contributi maturati da versare agli enti pubblici e privati di assistenza e previdenza.

I Debiti verso altri si riferiscono principalmente a conguagli assicurativi ed a premi e compensi dovuti agli amministratori.

I Ratei e risconti passivi si riferiscono a:

- ratei passivi per Euro 62.150 al 31 dicembre 2009 (Euro 62.070 al 31 dicembre 2008) riferibili principalmente a conguagli stimati per il consumo di energia elettrica oltre a quote di interessi passivi bancari;
- risconti passivi per Euro 19.200 al 31 dicembre 2009 (Euro 398 al 31 dicembre 2008) attribuibili ad un contratto di assistenza per un nostro cliente di durata di due anni a partire dal mese di settembre 2010 per il quale è stata già emessa fattura.

4. COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

4.1 Ricavi

Si fornisce di seguito la composizione dei ricavi per categoria di attività per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2009 e 2008:

| | 2009 | 2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 14.917.454 | 28.351.217 |
| Altri ricavi | 176.489 | 211.362 |
| Totale Ricavi | 15.093.943 | 28.562.579 |

Si rimanda al paragrafo 5.2 Altre informazioni – Settori operativi per la presentazione dei ricavi per settore operativo.

I ricavi totali passano da Euro 28.562.579 ad Euro 15.093.943 dall'esercizio 2008 all'esercizio 2009, per un decremento di Euro 13.468.636, pari al 47,2%. Tale diminuzione è principalmente attribuibile alla recessione dei volumi di produzione dovuti alla crisi mondiale che ha caratterizzato l'esercizio 2009 tutt'ora in atto.

Gli altri ricavi includono principalmente contributi in conto esercizio, plusvalenze ordinarie e altre sopravvenienze attive.

4.2 Costi per materie prime e materiali di consumo

Si fornisce un dettaglio della composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2009 e 2008:

| (Importi in Euro) | 2009 | 2008 |
|---|------------------|-------------------|
| Materie prime | 3.754.983 | 10.591.577 |
| Materiali finiti | 846.200 | 1.190.608 |
| Accessori, imballaggi ed altri | 712.242 | 1.503.586 |
| Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci | 1.462.457 | (301.442) |
| Totale Costi per materie prime e materiali di consumo | 6.775.882 | 12.984.329 |

La diminuzione è principalmente attribuibile alla sensibile riduzione dei volumi di produzione.

4.3 Costi per servizi

Si fornisce un dettaglio della composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2009 e 2008:

| | 2009 | 2008 |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Costi di produzione | 985.037 | 1.898.040 |
| Trasporti | 190.328 | 300.459 |
| Affitti, noleggi e leasing | 649.954 | 624.995 |
| Costi per forniture energetiche | 309.304 | 455.032 |
| Provvigioni | 1.231.075 | 2.330.912 |
| Studi e ricerche | 99.738 | 107.886 |
| Spese commerciali | 185.271 | 266.052 |
| Spese generali | 70.519 | 125.238 |
| Consulenze | 642.816 | 751.868 |

| | | |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Compensi amministratori | 510.716 | 519.187 |
| Altre | 503.943 | 689.613 |
| Totale costi per servizi | 5.378.701 | 8.069.282 |

I Costi per servizi passano da Euro 8.069.282 nel 2008 ad Euro 5.378.701 nel 2009, una diminuzione di Euro 2.690.581, pari al 33,3%. Tale decremento è da mettere in relazione principalmente al rilevante impegno di contenimento e monitoraggio delle spese con un'attenta analisi a tagliare i costi ove possibile.

I costi della produzione comprendono principalmente le lavorazioni esterne, i costi per montaggi, manutenzioni e collaudi.

4.4 Costo del personale

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2009 e 2008:

| (Importi in Euro) | 2009 | 2008 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Salari e stipendi | 2.487.996 | 3.386.143 |
| Oneri sociali e previdenziali | 930.709 | 1.193.645 |
| Accantonamento TFR | 197.793 | 275.234 |
| Totale Costo del personale | 3.616.498 | 4.855.022 |

La diminuzione del costo del personale per Euro 1.238.524 è dovuta principalmente al ricorso, a partire dal mese di marzo 2009, alla Cassa Integrazione a rotazione per una media di 15-20 persone alla settimana; ammortizzatore sociale che continua tutt'ora ad essere usato dalla Società, visto il perdurare della recessione mondiale.

Per approfondimenti sulla metodologia di valutazione e contabilizzazione del TFR, si rimanda alla Nota 3.13 relativa al Trattamento di fine rapporto lavoro e altri fondi relativi al personale.

Si riporta di seguito, con la distinzione per inquadramento contrattuale, il numero medio dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2009 e 2008:

| Dipendenti | 2009 | 2008 |
|---------------|------------|------------|
| Impiegati | 32 | 35 |
| Dirigenti | 1 | 1 |
| Operai | 93 | 97 |
| Totale | 126 | 133 |

4.5 Altri costi operativi

La voce passa da Euro 91.863 nel 2008 ad Euro 139.495 nel 2009 e include principalmente gli oneri diversi di gestione riferibili ai costi e spese generali. La variazione è principalmente dovuta a maggiori sopravvenienze passive nel presente esercizio.

4.6 Ammortamenti

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2009 e 2008:

| (Importi in Euro) | 2009 | 2008 |
|---|----------------|------------------|
| Ammortamento delle attività materiali | 730.778 | 987.449 |
| Ammortamento delle attività immateriali | 22.628 | 30.065 |
| Totale Ammortamenti | 753.406 | 1.017.514 |

4.7 Accantonamenti e perdite di valore

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2009 e 2008:

| (Importi in Euro) | 2009 | 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Accantonamenti per rischi | 65.000 | 80.000 |
| Accantonamenti per perdite su crediti | 89.248 | 77.905 |
| Totale Accantonamenti e perdite di valore | 154.248 | 157.905 |

La voce passa da Euro 157.905 nel 2008 ad Euro 154.248 nel 2009, registrando un decremento pari ad Euro 3.657. L'accantonamento per rischi è riferibile all'accantonamento per il Fondo indennità di clientela.

4.8 Oneri finanziari

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2009 e 2008:

| (Importi in Euro) | 2009 | 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Interessi passivi bancari | 56.827 | 124.075 |
| Interessi passivi su finanziamenti medio-lungo termine | 32.239 | 2.928 |
| Perdite su cambi | (1.634) | 29 |
| Altri oneri finanziari | 95.733 | 96.372 |
| Totale Oneri finanziari | 183.165 | 223.404 |

Gli Altri oneri finanziari sono prevalentemente dovuti agli interessi passivi su debiti finanziari per leasing ed a sconti passivi riconosciuti alla clientela.

4.9 Proventi finanziari

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2009 e 2008:

| (Importi in Euro) | 2009 | 2008 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Interessi attivi da banche | 2.802 | 36.658 |
| Altri proventi finanziari | 7.731 | 367 |
| Totale Proventi finanziari | 10.533 | 37.025 |

4.10 Imposte sul reddito

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione della voce per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2009 e 2008:

| (Importi in Euro) | 2009 | 2008 |
|-----------------------------------|------------------|----------------|
| Imposte correnti | 36.423 | 580.384 |
| Imposte anticipate | (558.287) | (117.054) |
| Totale Imposte sul reddito | (521.864) | 463.330 |

La riconciliazione fra l'onere fiscale effettivo da bilancio e l'onere fiscale teorico determinato in base all'aliquota IRES applicabile a Rosss rispettivamente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2009 e 2008, è di seguito presentata:

| (Importi in Euro) | 2009 | 2008 |
|--|--------------------|------------------|
| Risultato prima delle imposte | (1.896.919) | 1.200.286 |
| Aliquota IRES in vigore per l'esercizio | 27.5% | 27.5% |
| Onere fiscale teorico | (521.653) | 330.079 |
| IRAP | 36.423 | 148.388 |
| Altri costi non deducibili | 0 | 8.906 |
| Altre differenze minori | (36.634) | (24.043) |
| Totale delle differenze | (211) | 133.251 |
| Totale Imposte da Conto Economico | (521.864) | 463.330 |
| Aliquota fiscale effettiva | (27,51%) | 38,60% |

Le aliquote effettive nel caso specifico di Rosss S.p.A sono: Ires 27,5% e Irap del 3,21%.

5. ALTRE INFORMAZIONI

5.1 Operazioni con parti correlate

Le operazioni con le parti correlate dettagliate di seguito sono state poste in essere nel rispetto delle regole adottate dal Consiglio di Amministrazione riferite nella relazione sulla gestione. Nell'esercizio 2009, non vi sono state operazioni con riflessi negativi sul risultato economico netto di Rosss, salvo quanto infra diversamente specificato.

Rosss Market S.r.l.

Nel corso dell'esercizio 2008 detta società è stata fusa per incorporazione nella Immobiliare Santa Rita S.r.l. Prima dell'effetto della fusione sono stati intrattenuti residuali rapporti di fornitura di natura commerciale.

Immobiliare Santa Rita S.r.l.

Nell'esercizio 2009 in considerazione delle esigenze della gestione industriale della Società che impongono una costante attenzione ai luoghi di lavoro, alla distribuzione ed all'ottimizzazione degli spazi nonché del lay-out dei beni strumentali (necessità della gestione che, spesse volte, richiedono anche l'esecuzione senza tergiversazioni di lavori di adattamento con opere murarie e/o impiantistiche), con la suddetta Società è stato negoziato un accordo, avente ad oggetto

un'autorizzazione permanente del locatore al conduttore per eseguire o far eseguire negli immobili oggetto di locazione tutti gli interventi che risulteranno necessari e funzionali a quest'ultimo per lo svolgimento della propria attività industriale, purché nel rispetto delle caratteristiche e delle strutture degli immobili, nonché delle leggi e regolamenti vigenti, e con oneri a carico del conduttore.

La sottoscrizione di tale accordo è motivata essenzialmente al fine di snellire le procedure e gli iter pattuiti su tale materia nel contratto di locazione stipulato a novembre 2007, ed evitare dispersioni di tempo e di risorse in scambi di corrispondenza, procedure burocratiche e/o quant'altro.

Ad oggi i rapporti in essere con le parti correlate sopra indicate risultano dalla presente tabella:

| Proprietario | Titolo | Ubicazione | Destinazione | Scadenza | Canone Annuo al netto di Iva (in Euro) |
|-------------------------------|---------------------------------------|--|--------------------------|-----------------|--|
| Immobiliare Santa Rita S.r.l. | Locazione commerciale ^(*) | Viale Kennedy n. 97 (Rosss 1) | Ufficio / Stabilimento | | |
| Immobiliare Santa Rita S.r.l. | Locazione commerciale ^(*) | Viale Kennedy n. 174 (Rosss 2) | Stabilimento / Magazzino | 31 ottobre 2013 | 457.500 ^(*) |
| Immobiliare Santa Rita S.r.l. | Locazione commerciale ^(*) | Viale Kennedy n. 174 int. (Rosss 3) | Stabilimento / Magazzino | | |
| Immobiliare Santa Rita S.r.l. | Locazione commerciale ^(**) | Viale Kennedy n. 113/c | Stabilimento / Magazzino | 31 maggio 2015 | 16.800 |
| Immobiliare Santa Rita S.r.l. | Contratto di comodato | Terreni in Scarperia, Loc. Pianvallico | Parcheggio / Carico | 31 ottobre 2013 | A titolo gratuito |

(*) Si tratta del medesimo contratto di locazione commerciale avente ad oggetto tre unità immobiliari. In particolare, a seguito della scissione proporzionale del patrimonio immobiliare di Rosss, in data 31 ottobre 2007, Rosss e la società beneficiaria Immobiliare Santa Rita S.r.l. stipularono un contratto di locazione avente ad oggetto gli immobili trasferiti per effetto dell'operazione di scissione nel 2007. Il contratto ha durata fino al 31 ottobre 2013 ed è rinnovabile per ulteriori periodi di 6 anni, salvo disdetta, dopo il primo rinnovo, da comunicarsi per iscritto con preavviso di 12 mesi. Il canone di locazione annuo è pari a complessivi Euro 420.000 per il primo anno, Euro 450.000 per il secondo ed Euro 480.000 per il terzo e gli anni seguenti, il tutto oltre Iva.

(**) Il contratto ha ad oggetto un capannone ad uso artigianale industriale, con annesso magazzino, ubicato nel comune di Scarperia Viale Kennedy, 113/c, costituito da un locale terra-tetto con servizi e ripostiglio al piano terreno ed ufficio al piano primo ammezzato oltre a rete di terreno antistante. Il contratto ha una durata fino al 31 maggio 2015 a partire del 01 Giugno 2009 ed è rinnovabile per ulteriori periodi di 6 anni, salvo disdetta, dopo il primo rinnovo, da comunicarsi per iscritto con preavviso di 12 mesi. Il canone di locazione annuo è pari a complessivi Euro 16.800 oltre Iva.

Rapporti commerciali con altre parti correlate

Rosss ha intrattenuto, secondo normali condizioni di mercato, rapporti economici e patrimoniali anche con Coltellerie Saladini S.a.s., società nella quale Sandro Bettini, membro del consiglio di

amministrazione di Rosss (nonché socio per la quota di un terzo della stessa), detiene una partecipazione del 35% in qualità di socio accomandante.

Si riporta di seguito lo schema riassuntivo dei rapporti economici e patrimoniali intercorsi nel corso degli esercizi 2009 e 2008:

Rapporti di natura patrimoniale (crediti e debiti)

| (Importi in Euro) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Crediti | | |
| Incarico Tech S.r.l. | 8.287 | |
| Coltellerie Saladini | 651 | 0 |

Rapporti di natura economica (costi e ricavi)

| (Importi in Euro) | 2009 | 2008 |
|-------------------------------|---------|---------|
| Ricavi | | |
| Incarico Tech S.r.l. | 7.026 | |
| Coltellerie Saladini | 542 | 0 |
| Costi | | |
| Rosss Market S.p.A. | 0 | 26.080 |
| Immobiliare Santa Rita S.r.l. | 486.917 | 428.081 |

Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, si fornisce di seguito, nell'apposito schema della Situazione Patrimoniale-Finanziaria e del Conto Economico Complessivo, gli effetti dei rapporti con parti correlate descritti solo nelle voci interessate:

| (Importi in Euro) | 31/12/2009 | di cui parti correlate | 31/12/2008 | di cui parti correlate |
|--|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| Attività non correnti | | | | |
| Attività materiali | 4.033.280 | | 3.820.439 | 11.286 |
| Totale attività non correnti | 4.922.019 | | 4.068.197 | 11.286 |
| Crediti commerciali | 5.578.135 | 8.938 | 7.450.686 | |
| Attività finanziarie correnti | 0 | | 0 | |
| Totale attività correnti | 9.887.957 | 8.938 | 13.007.127 | |
| TOTALE ATTIVITA' | 14.809.976 | 8.938 | 17.075.324 | |
| Totale patrimonio netto | | | | |
| Totale passività non correnti | 2.606.971 | | 6.259.329 | |
| Debiti verso banche e quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine | 2.391.778 | | 1.778.774 | |
| Totale passività correnti | 7.335.553 | | 9.605.486 | |
| TOTALE PASSIVITA' | 9.942.524 | | 10.815.995 | |
| Totale patrimonio netto e passività | 14.809.976 | | 17.075.324 | |

| (Importi in Euro) | 31/12/2009 | di cui parti correlate | 31/12/2008 | di cui parti correlate |
|--|--------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 14.917.454 | 7.568 | 28.351.217 | 0 |
| Ricavi | 15.093.943 | 7.568 | 28.562.579 | 0 |
| Costi per materie prime e materiale di consumo | 6.775.882 | 0 | 12.984.329 | 0 |
| Costi per servizi | 5.378.701 | 486.917 | 8.069.282 | 454.161 |
| Risultato operativo | (1.724.287) | 486.917 | 1.386.665 | 454.161 |

5.2 Posizione finanziaria netta

Secondo quanto richiesto dalla comunicazione Consob del 28 luglio 2006 e in conformità con la Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi", si segnala che la Posizione finanziaria netta della Società è la seguente:

| (Importi in Euro migliaia) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 653 | 423 |
| B. Finanziamenti a medio-lungo termine | (1.963) | (605) |
| C. Quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine | (487) | (242) |
| D. Altre passività finanziarie correnti | (1.905) | (1.537) |
| Totale Indebitamento finanziario netto (A-B-C-D) | (3.702) | (1.961) |

L'indebitamento finanziario netto è aumentato di Euro 1.788 mila principalmente a seguito dei due finanziamenti stipulati con istituti di credito nel corso dell'esercizio per complessivi Euro 1.900 mila come già riportato alla nota 3.13.

5.3 *Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e ai dirigenti con responsabilità strategiche*

| Nome e cognome | Carica | Periodo per cui è stata ricoperta la carica | Scadenza della carica | Compensi da parte di ROSSS S.p.A. (in Euro) | Compensi da parte delle società controllate (in Euro) | Benefici non monetari | Bonus e altri incentivi | Altri compensi |
|---------------------|---|---|-----------------------|---|---|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Bettini Rossano | Presidente Consiglio di Amministrazione | 2009 | Approv. Bil. 2009 | 70.000 | | | | |
| Bettini Stefano | Consigliere Delegato | 2009 | Approv. Bil. 2009 | 110.000 | | | | |
| Bettini Silvano | Consigliere Delegato | 2009 | Approv. Bil. 2009 | 110.000 | | | | |
| Bettini Sandro | Consigliere Delegato | 2009 | Approv. Bil. 2009 | 110.000 | | | | |
| Malavenda Francesco | Consigliere Delegato | 2009 | Approv. Bil. 2009 | 100.716 | | | | |
| Calearo Massimo | Ciman Consigliere Indipendente | 2009 | Approv. Bil. 2009 | 10.000 | | | | |
| Berti Fabio | Dirigente preposto alle scritture contabili | 2009 | | 54.671 | | | | |
| Berni Massimo | Sindaco Revisore | 2009 | Approv. Bil. 2009 | 8.599 | | | | |

| | | | | | | | | |
|----------------------------|---------------------|------|----------------------|-------|--|--|--|--|
| Cepellini Primo | Sindaco Revisore | 2009 | Approv. Bil. 2009 | 5.518 | | | | |
| Cordeiro Guerra Roberto | Sindaco Revisore | 2009 | Approv. Bil. 2009 | 5.518 | | | | |

I componenti del Consiglio di amministrazione, ad eccezione di Massimo Calearo Ciman, sono stati nominati dall'assemblea ordinaria della Società in data 28 aprile 2007 per un periodo di tre esercizi fino alla data di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009. Con delibera del 2 novembre 2007, l'assemblea ordinaria ha aumentato da 5 a 6 il numero dei membri del Consiglio di amministrazione nominando Massimo Calearo Ciman quale amministratore indipendente fino alla scadenza degli altri consiglieri.

Il Collegio sindacale in carica è stato nominato dall'assemblea ordinaria con delibera del 2 novembre 2007 e rimarrà in carica per un periodo di tre esercizi fino alla data di approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

Il 1 marzo 2010 ci sono state le dimissioni di un Sindaco effettivo, Primo Cappellini, con subentro del Sindaco supplente Carlo Marcello Scarfi. Attualmente, il Collegio Sindacale è composto da:

| | |
|-------------------------|-----------------------------------|
| Massimo Berni | Presidente del Collegio Sindacale |
| Roberto Cordeiro Guerra | Sindaco effettivo |
| Carlo Marcello Scarfi | Sindaco effettivo |
| Enrico Terzani | Sindaco supplente |

5.4 Informativa ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Consob

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti della Consob, come da ultimo modificato con le delibere n.15915 del 3 maggio 2007 e n.15960 del 30 maggio 2007, si riporta di seguito il prospetto che reca evidenza dei corrispettivi di competenza del 2009 riconosciuti alla società di revisione o a società appartenenti alla sua rete, a fronte dei servizi resi alla Società. Gli importi sono espressi in migliaia di euro (escluso IVA):

| Tipologia di servizio | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario | Compensi |
|-----------------------|-------------------------------------|--------------|----------|
| Revisione contabile | Reconta Ernst & Young S.p.A. | Rosss Spa | 74 |
| Altri incarichi | Reconta Ernst & Young S.p.A. | Rosss Spa | 12 |

5.5 Gestione dei rischi finanziari

Per una disamina relativa alla gestione dei rischi finanziari da parte della Società si rimanda al capitolo 7 (Informazioni sui principali rischi) della relazione sulla gestione.

La tabella sottostante riassume il profilo di scadenza delle passività finanziarie del Gruppo al 31 dicembre 2009 sulla base dei pagamenti contrattuali (valori non attualizzati):

| In Euro migliaia | Inferiore a 3 mesi | Tra 3 e 12 mesi | Tra 1 e 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|------------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------|--------|
| | | | | | |

| | | | | | |
|---|----------|--------------|--------------|----------|--------------|
| Passività finanziarie per leasing | 0 | 229 | 414 | 0 | 643 |
| Passività finanziarie per finanziamenti | 0 | 258 | 1.548 | 0 | 1.806 |
| Passività finanziarie correnti | 0 | 1.905 | 0 | 0 | 1.905 |
| Totale | 0 | 2.392 | 1.962 | 0 | 4.354 |

Gestione del capitale

La Società ha analizzato il proprio capitale mediante un rapporto debito/capitale, ovvero rapportando il debito netto al totale del capitale più il debito netto. Si espone di seguito il dettaglio:

| (Importi in Euro migliaia) | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Finanziamenti correnti e non correnti | 2.449 | 847 |
| Altre passività finanziarie correnti | 1.905 | 1.537 |
| Debiti commerciali | 3.749 | 6.254 |
| Altre passività correnti | 1.195 | 1.573 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (653) | (423) |
| Debito netto | 8.645 | 9.788 |
| Patrimonio netto | 4.867 | 6.259 |
| Patrimonio netto e Debito netto | 13.512 | 16.047 |
| Rapporto debito netto / patrimonio netto + debito netto | 0,64 | 0,61 |

Analisi di sensitività sui tassi di interesse

Si fornisce di seguito una simulazione dell'effetto sul Risultato prima delle imposte e sul Patrimonio netto di una variazione del tasso di interesse relativo ai finanziamenti non correnti ed ai finanziamenti per leasing di più o meno 50 punti base:

| Aumento / (decremento) in punti base | Effetto sul risultato prima delle imposte | Effetto sul patrimonio netto |
|---|--|-------------------------------------|
| +50 | (4) | (12) |
| (50) | 4 | 12 |

5.6 Informativa ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

In ottemperanza alla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, si fornisce di seguito l'informativa in merito all'incidenza che eventi od operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente, ovvero quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività, hanno sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico nonché sui flussi finanziari della società.

Nell'esercizio 2009 non risulta alcunché oggetto d'informativa.

5.7 Impegni e passività potenziali

Non vi sono impegni e passività potenziali da rilevare al 31 dicembre 2009, oltre quelli di cui si è già detto nelle note di commento dei fondi per rischi.

5.8 *Eventi successivi*

Alla data odierna non risultano eventi significativi intervenuti successivamente alla data di bilancio.

5.9 *Proposta di destinazione del risultato dell'esercizio*

Si propone che la perdita dell'esercizio 2009 di Euro 1.375.055 venga coperta mediante utilizzo di parte della riserva "utili portati a nuovo".

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Rossano Bettini



Reg. Imp. Firenze 01813140488
Rea CCIAA di Firenze n. 306147

ROSSS S.p.A.

Sede in Viale Kennedy, 97 - 50038 Scarperia - FI
Capitale sociale Euro 1.157.000,00
Codice Fiscale 01813140488

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti Rossano Bettini, in qualità di Presidente e Amministratore Delegato, e Fabio Berti, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di ROSSS S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154 bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso del 2009.

2. Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009:
 - a) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - b) è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n.38/2005 e, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

Scarperia, 29 marzo 2010

Presidente e Amministratore Delegato

Rossano Bettini



Dirigente Preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

Rag. Fabio Berti

