



Bilancio 2016

Car Server S.p.A.

Soggetta a direzione e coordinamento da parte di Consorzio Cooperativo Finanziario per lo Sviluppo (C.C.F.S.)

Sede legale

42124 Reggio Emilia, Via G. B. Vico, 10/c

Capitale sociale: Euro 12.347.159

P. IVA e numero di Iscrizione Registro Imprese RE N° 01610670356

Il presente bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 21 aprile 2017

Relazione sulla gestione

Signori Azionisti,

il bilancio di Car Server S.p.A. al 31 dicembre 2016 chiude con un utile d'esercizio di 8.578 migliaia di euro, contro 7.346 migliaia di euro del 2015 in aumento del 16,8%.

La Società Car Server S.p.A. è esonerata dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato ai sensi del D.Lgs. 127/91 art. 27, in quanto controllata da società soggetta all'obbligo di redazione del bilancio consolidato in base alla normativa di uno Stato membro della Comunità Europea. Il bilancio consolidato viene infatti redatto dalla società capogruppo CCFS, con sede in Via Meuccio Ruini – Reggio Emilia, Italia.

Copia dello stesso, della relazione sulla gestione e di quella dell'organo di controllo, devono essere depositati presso l'ufficio del Registro delle imprese di Reggio Emilia.

I ricavi complessivi, ricavi e altri ricavi operativi, risultano pari a 229.864 migliaia di euro, contro 208.664 migliaia di euro del 2015, in crescita del 10,2%.

I ricavi 2016 raggiungono 202.036 migliaia di euro con un aumento del 10,1% rispetto al 2015.

L'Ebitda 2016 risulta pari a 135.302 migliaia di euro, contro 122.159 migliaia di euro del 2015 in crescita del 10,8%.

L'utile operativo 2016 risulta di 23.489 migliaia di euro, contro 24.114 migliaia di euro del 2015 in calo del 2,6%.

La posizione finanziaria netta passiva aumenta da 263.805 migliaia di euro a fine 2015, a 309.033 migliaia di euro a fine 2016.

1. Situazione della società ed andamento della gestione

L'esercizio 2016 che andiamo ad illustrare, evidenzia tassi di crescita e risultati in linea con le previsioni e attese.

Anche l'esercizio 2016, per il complesso del mercato del Noleggio a Lungo termine, in Italia, è stato un anno positivo che ha registrato uno sviluppo mediamente superiore al 10% rispetto all'anno 2015; ha infatti registrato un incremento di flotta superiore all'11% rispetto al 2015, con circa 630.000 veicoli mediamente in flotta durante l'anno, frutto di circa 275.000 nuove immatricolazioni (+23%); ad oggi il Noleggio a Lungo Termine rappresenta oltre 1/5 dell'intero immatricolato nazionale.

Il fatturato complessivo del settore del Noleggio a Lungo Termine in Italia, si è attestato a 4,8 Mld. di Euro, registrando +11% verso 2015.

All'interno di questo contesto economico, la nostra Società – che già nel 2015 aveva anticipato questi trend di crescita – consolida tassi di crescita in parte inferiore a quella registrata dal comparto nazionale.

Il fatturato della Società è infatti aumentato del 10% rispetto all'esercizio 2015, così come la flotta ha registrato un incremento sempre del 10% chiudendo a oltre 33 mila veicoli. Per quanto attiene alle immatricolazioni il dato è pari a 9.130 autoveicoli, che consolida il dato del 2015.

2. Fatti di rilievo dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio la società ha continuato a investire risorse e capitali nel Progetto denominato "Drive Different" ovvero la soluzione di Noleggio a Lungo Termine pensata da Car Server per i privati e liberi professionisti. Il mercato sta rispondendo positivamente

all'iniziativa, grazie anche alla implementazione delle convenzioni per la promozione del servizio sottoscritte con Gruppi di primaria importanza.

Nel corso dell'esercizio, è stata effettuata la fusione per incorporazione della società controllata al 100% Fleet Planner S.r.l., società con sede a Assago (MI).

E' stato altresì effettuato l'acquisto del 100% del capitale della società Immobiliare CS S.r.l.

In data 19 dicembre 2016, la Società, come riportato in Nota integrativa, ha acquisito il Ramo d'Impresa di Rent Italia spa, detenuto in precedenza tramite Contratto Affitto.

3. Risultati economico finanziari di Car Server

Sintesi dei risultati economici

Dati in migliaia di euro	Esercizio 2016	%	Esercizio 2015	%	Var. %
Ricavi	202.036	100,0	183.528	100,0	10,1
Ebitda	135.302	67,0	122.159	66,6	10,8
Utile operativo	23.489	11,6	24.114	13,1	(2,6)
Utile prima delle imposte	9.454	4,7	11.484	6,3	(17,7)
Utile d'esercizio	8.578	4,2	7.346	4,0	16,8

Fatturato per tipo di servizio

Nel prospetto che segue è riportata l'analisi delle vendite dell'esercizio 2016 suddivise per tipologia di servizio, raffrontate con quelle dell'esercizio precedente:

Dati in migliaia di euro	Esercizio 2016	%	Esercizio 2015	%	Var. %
Ricavi da locazione	196.709	97,4	178.828	97,4	10,0
Ricavi da vendita veicoli	4.249	2,1	3.567	1,9	19,1
Ricavi da gestione flotte	1.078	0,5	1.134	0,6	(4,9)
Totale	202.036	100,0	183.528	100,0	10,1

I ricavi dell'esercizio 2016 registrano un incremento dell'10,1% attestandosi a 202.036 migliaia di euro rispetto a 183.528 migliaia di euro dell'esercizio precedente.

Come si evince dalle variazioni in prospetto, la Società concentra la propria attività sul noleggio a lungo termine, mentre i ricavi delle altre attività sono al servizio della attività principale.

Analisi reddituale

EBITDA

L'Ebitda dell'esercizio 2016 ammonta a 135.302 migliaia di euro, contro 122.159 migliaia di euro del precedente esercizio. Il risultato è in linea percentuale con il precedente esercizio.

Utile operativo

L'utile operativo del 2016 è pari a 23.489 migliaia di euro, pari al 11,6% dei ricavi, contro 24.114 migliaia di euro, pari al 13,1% dei ricavi dell'esercizio precedente, con un decremento del 2,6%.

Utile prima delle imposte

L'utile prima delle imposte dell'esercizio è di 9.454 migliaia di euro, pari al 4,7% dei ricavi, contro 11.484 migliaia di euro, pari al 6,3% dei ricavi dell'esercizio precedente, in diminuzione del 17,7%.

Utile netto

L'utile netto è di 8.578 migliaia di euro, pari al 4,2% dei ricavi, contro 7.346 migliaia di euro, pari al 4,0% dei ricavi dell'esercizio precedente, in aumento dell'16,8%.

Analisi patrimoniale e finanziaria

La situazione patrimoniale e finanziaria può essere così sintetizzata:

Dati in migliaia di euro	31.12.2016	31.12.2015
Attivo fisso netto	357.938	303.309
Circolante netto	(6.516)	618
Totale capitale investito netto	351.422	303.927
Patrimonio netto	42.388	40.123
Posizione finanziaria netta	(309.034)	(263.804)

Attivo fisso netto

Nel corso dell'esercizio 2016 la società ha investito in immobilizzazioni materiali e immateriali 187.612 migliaia di euro, così dettagliati:

- investimenti gestionali in veicoli 186.886 migliaia di euro;
- altri investimenti di funzionamento gestionale 365 migliaia di euro;
- portafoglio clienti 361 migliaia di euro.

Capitale circolante netto

Il capitale circolante netto al 31 dicembre 2016, rispetto al 31 dicembre 2015, evidenzia un decremento di 7.134 migliaia di euro, passando da 618 migliaia di euro a -6.516 migliaia di euro; in dettaglio si segnalano le seguenti variazioni:

- diminuzione delle rimanenze	(437)	migliaia di euro
- aumento dei crediti commerciali e altri crediti	1.567	migliaia di euro
- aumento dei debiti commerciali e altre passività	(8.632)	migliaia di euro
- altre variazioni	368	migliaia di euro

Patrimonio netto

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2016 ammonta a 42.388 migliaia di euro contro 40.123 migliaia di euro al 31 dicembre 2015.

L'utile per azione "base" al 31 dicembre 2016 è pari a euro 0,69 contro euro 0,63 dell'esercizio precedente.

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2016 è passiva per 309.033 migliaia di euro, al 31 dicembre 2015 era passiva per 263.805 migliaia di euro.

La composizione della posizione finanziaria netta è la seguente:

Dati in migliaia di euro	31.12.2016	31.12.2015
Cassa e depositi bancari	4.492	17.401
Altre attività finanziarie	220	689
Passività finanziarie a breve	(134.539)	(129.730)
Posizione finanziaria netta a breve	(129.827)	(111.640)
Attività finanziarie	650	700
Passività finanziarie	(179.856)	(152.864)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo	(179.206)	(152.164)
Posizione finanziaria netta totale	(309.033)	(263.805)

L'aumento della posizione finanziaria netta passiva è imputabile principalmente ai nuovi investimenti.

L'autofinanziamento gestionale dell'esercizio 2016, al netto delle imposte, è pari a 120.391 migliaia di euro, contro 105.391 migliaia di euro dello scorso esercizio.

4. Attività di Ricerca e Sviluppo

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 non state svolte attività di ricerca e sviluppo come negli esercizi precedenti.

5. Politica di gestione dei rischi

L'attività della Società è esposta a diverse tipologie di rischi finanziari includendo fra questi il rischio del prezzo, del credito e dei tassi di interesse.

Ai fini di ridurre i rischi connessi ai tassi di interesse la Società ha adottato in passato strumenti derivati con risultati non sempre soddisfacenti; per questo motivo ha ritenuto di non accedere ulteriormente a detti strumenti, ritenendo di poter assorbire il rischio connesso ad un possibile aumento dei tassi, mediante interventi compensativi sulle altre componenti economiche in tariffa.

La Società opera da tempo una politica preventiva di affidamento del cliente, al fine di valutarne la capacità economica, l'ambito di attività e le previsioni di sviluppo.

Detto strumento, unitamente ad un puntuale e attento monitoraggio dei crediti, alla presenza per alcuni clienti di somme versate a titolo di mensilità anticipate, riteniamo ci abbia consentito di limitare le perdite sui crediti di natura commerciale.

6. Informazioni su ambiente e personale

La ripartizione del personale è riportata nella nota 11 delle note illustrative al bilancio consolidato.

L'aumento degli organici complessivi rispetto all'anno 2015 (da 122 a 138 dipendenti) è da ricondursi principalmente alla acquisizione - a seguito di incorporazione - dei dipendenti della controllata Fleet Planner srl e alla politica di investimento della Società nelle filiali sul territorio.

La società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro.

7. Andamento delle società controllate

Immobiliare C.S. S.r.l.

La partecipazione è stata acquisita il 15 dicembre 2016.

Da detta data la società svolge esclusivamente attività di locazione di beni immobili, utilizzati da Car Server S.p.A. per l'esercizio della propria attività. L'andamento economico-patrimoniale del 2016 ha risentito di operazioni derivanti da attività di gestione di partecipazioni effettuate dalla precedente proprietà. L'anno 2017, stante, come detto, l'esercizio da parte della controllata della sola attività immobiliare, si presume sarà in equilibrio economico.

8. Rapporti con parti correlate

Relativamente ai rapporti con le parti correlate si rimanda alla nota 36 del bilancio separato.

9. Acquisto di azioni Car Server S.p.A.

La società non possiede, né ha posseduto nel corso dell'esercizio 2016, azioni proprie, sia direttamente che tramite società fiduciarie o per interposta persona.

10. Altre informazioni

La Società è controllata al 51,08% da Consorzio Cooperativo Finanziario per lo Sviluppo – C.C.F.S con sede legale in Reggio Emilia – Via Meuccio Ruini n. 74/D, la quale esercita attività di direzione e coordinamento a partire dal 9 dicembre 2016 ai sensi dell'art. 2497 bis del codice civile.

In apposita sezione della Nota Integrativa sono forniti i principali dati del bilancio al 31 dicembre 2015 della Controllante, ultimo disponibile.

In capo a Consorzio Cooperativo Finanziario per lo Sviluppo – C.C.F.S grava l'obbligo di redazione del Bilancio consolidato nel quale sono inclusi anche i dati di Car Server S.p.A..

I rapporti fra le società del Gruppo sono regolati a ordinarie condizioni di mercato, tenendo conto della qualità dei beni e dei servizi prestati. Per tutti i rapporti di credito, debito, ricavi e costi rimandiamo alle apposite sezioni della Nota Integrativa.

11. Eventi successivi

Nel periodo intercorrente tra la data di chiusura del bilancio e la data di stesura della presente relazione, non è avvenuto alcun fatto di rilievo, la cui conoscenza avrebbe modificato la situazione patrimoniale, economica e finanziaria al 31 dicembre 2015, così come redatta. Si segnala al riguardo, che il Procedimento avviato nel 2015 dalla Autorità Garante del Mercato e della Concorrenza (AGCM) nei confronti della totalità delle aziende operanti nel settore del noleggio a lungo termine, aderenti ad Aniasa, l'associazione di categoria, aderente a Confindustria, si è concluso nel mese di aprile con sentenza della medesima autorità che dichiara essere venuti meno i motivi di intervento in relazione alle intese precedentemente contestate.

12. Evoluzione prevedibile della gestione

Il 2017 presenta un contesto della economia che accanto a positivi segnali di ripresa, registra fattori di fiducia che nelle aziende incoraggiano investimenti e sviluppo. Soprattutto il settore della microeconomia e delle PMI sembra di nuovo riprendere il proprio ruolo di protagonista della crescita e della ripresa.

Al riguardo, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato lo scorso mese di dicembre un Piano Poliennale a partire dal 2017 fino al 2020, che oltre indicare le linee di

sviluppo previste e i tassi di crescita attesi, definisce le risorse essenziali alla realizzazione del Piano e gli investimenti necessari.

Al momento i dati economici-gestionali dei primi mesi di attività della Società, confermano un andamento in linea con il Piano. Per quanto riguarda il progetto "Drive Different" (vedi nota 2) si prevede già nel corso del 2017 che possa raggiungere una quota di circa il 5%-7% dell'intera flotta della società.

13. Proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio

Signori Azionisti,

A conclusione della presentazione del bilancio, il Consiglio di Amministrazione, ringraziandoVi per la fiducia accordatagli, Vi propone di:

- a. approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 e la presente relazione accompagnatoria;
- b. di destinare l'utile di esercizio di 8.577.947 euro come segue:
 - distribuzione ai soci di un dividendo di 0,625 euro per ogni azione posseduta, per complessivi 7.716.974,38 euro;
 - destinazione a riserva legale di un ammontare pari al 5% dell'utile;
 - l'ammontare residuo da riportare a utili a nuovo.

Reggio Emilia, lì 21 aprile 2017

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Pasquale Versace