



Bilancio 2015

Car Server S.p.A.

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 20 aprile 2016

Relazione sulla gestione

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato di Car Server al 31 dicembre 2015 chiude con un utile d'esercizio di 7.411 migliaia di euro, contro 6.654 migliaia di euro del 2014 in aumento del 11,4%%.

Al 31 dicembre 2015 l'area di consolidamento del gruppo risulta composta dalla capogruppo e da un'unica società, già inclusa con il metodo dell'integrazione globale nel bilancio dell'esercizio precedente, ma la cui partecipazione è divenuta totalitaria nel corso dell'esercizio. Conseguentemente l'intera quota dell'utile 2015, pari a 7.411 migliaia di euro, risulta di competenza del gruppo contro 6.650 migliaia di euro del 2014.

I ricavi complessivi, ricavi e altri ricavi operativi, risultano pari a 208.663 migliaia di euro, contro 192.618 migliaia di euro del 2014, in crescita del 8,3%.

I ricavi 2015 raggiungono 183.528 migliaia di euro con un aumento del 8,1% rispetto al 2014. L'Ebitda 2015 risulta pari a 122.247 migliaia di euro, contro 112.188 migliaia di euro del 2014 in crescita del 9,0%.

L'utile operativo 2015 risulta di 24.210 migliaia di euro, contro 23.472 migliaia di euro del 2014 in crescita del 3,1%.

La posizione finanziaria netta passiva aumenta da 222.246 migliaia di euro a fine 2014, a 263.572 migliaia di euro a fine 2015.

Il bilancio separato al 31 dicembre 2015 di Car Server S.p.A., società capogruppo, chiude con un utile d'esercizio di 7.346 migliaia di euro rispetto a 6.556 migliaia di euro del 2014, in aumento del 12,1%.

1. Situazione della società ed andamento della gestione

L'esercizio 2015 che andiamo ad illustrare, evidenzia buoni tassi di crescita e risultati in linea con previsioni e attese.

Il 2015, per il complesso del mercato del Noleggio a Lungo termine, in Italia, è stato un anno positivo che ha sviluppato e continuato il trend avviato nel 2014; ha infatti registrato un incremento di flotta del 4,5% rispetto al 2014, con circa 570.000 veicoli, frutto di 215.000 nuove immatricolazioni (+13,6%); ad oggi il Noleggio a Lungo Termine rappresenta oltre 1/5 dell'intero immatricolato nazionale.

Il fatturato complessivo del settore si è attestato a 4,1 Mld. di Euro, registrando +1,5% verso 2014.

All'interno di questo contesto economico, la nostra Società registra risultati e crescita superiori a quelli registrati dal comparto nazionale.

Il fatturato della Società è aumentato del 8,1% rispetto all'esercizio 2014, mentre la flotta ha registrato un incremento del 14% a oltre 30 mila unità. Per quanto attiene alle immatricolazioni il dato è pari a 9.400 autoveicoli, registrando un +44% rispetto al 2014.

2. Fatti di rilievo dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio la società ha dato corso al Progetto e alla registrazione del relativo marchio denominato "Drive Different" ovvero la soluzione di Noleggio a Lungo Termine pensata da Car Server per i privati e liberi professionisti. La tipologia di clientela ha previsto l'individuazione di modalità di vendita specifiche tra cui l'apertura di due negozi a Reggio Emilia e a Milano. Tra la fine del 2015 e gli inizi del 2016 sono state sottoscritte con Gruppi di primaria importanza, convenzioni per la promozione e la pubblicizzazione del nuovo servizio.

Nel corso dell'esercizio la società capogruppo ha acquistato la quota di terzi, pari al 5% del capitale sociale della già controllata Fleet Planner S.r.l., società con sede a Assago (MI).

In data 21 dicembre 2015 il liquidatore di Caam Service S.r.l., società in precedenza soggetta a controllo totalitario da parte della capogruppo, ha redatto il bilancio finale di liquidazione. Tale bilancio espone un patrimonio netto contabile pari a zero e, conseguentemente, non prevede alcun piano di riparto a titolo di capitale e/o riserve di utili in favore di Car Server S.p.A., socio unico.

3. Risultati economico finanziari del Gruppo Car Server

Sintesi dei risultati economici

Dati in migliaia di euro	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Var. %
Ricavi	183.528	100,0	169.791	100,0	8,1
Ebitda	122.247	66,6	112.188	66,1	9,0
Utile operativo	24.210	13,2	23.472	13,8	3,1
Utile prima delle imposte	11.581	6,3	11.220	6,6	3,2
Utile d'esercizio	7.411	4,0	6.654	3,9	11,4

Analisi dell'andamento dei ricavi

Nel prospetto che segue è riportata l'analisi dei ricavi riferiti all'esercizio, suddivisi per tipologia, raffrontati con quelli dell'esercizio precedente:

Dati in migliaia di euro	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Var. %
Ricavi da locazione	178.827	97,5	166.182	97,9	7,6
Ricavi da vendita veicoli	3.567	1,9	1.928	1,1	85,0
Ricavi da gestione flotte	1.134	0,6	1.681	1,0	(32,5)
Totale	183.528	100,0	169.791	100,0	8,1

I ricavi dell'esercizio 2015 registrano un incremento dell'8,1% attestandosi a 183.528 migliaia di euro rispetto a 169.791 migliaia di euro dell'esercizio precedente.

Come si evince dalle variazioni in prospetto, il Gruppo 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, in crescita del 9,0%, ammonta a 122.247 migliaia di euro, contro 112.188 migliaia di euro dello scorso esercizio. In termini di incidenza percentuale sui ricavi l'Ebitda si attesta al 66,6%.

Sul risultato dell'esercizio ha influito positivamente, rispetto all'esercizio precedente, sia l'aumento dei volumi di vendita, sia l'ottimizzazione di alcuni costi, prevalentemente quelli legati

alle coperture assicurative ed agli interventi tecnici nonché l'effetto dei premi di acquisto riconosciuti dai costruttori.

Utile operativo

L'utile operativo dell'esercizio è pari a 24.210 migliaia di euro, pari al 13,2% dei ricavi, contro 23.472 migliaia di euro, pari al 13,8% dei ricavi del precedente esercizio, con un incremento del 3,1%.

Utile prima delle imposte

L'utile prima delle imposte dell'esercizio è di 11.581 migliaia di euro, pari al 6,3% dei ricavi, contro 11.220 migliaia di euro, pari al 6,6% dei ricavi dell'esercizio precedente, in aumento del 3,2%.

Utile d'esercizio

L'utile d'esercizio è di 7.411 migliaia di euro, pari al 4,0% dei ricavi, contro 6.654 migliaia di euro, pari al 3,9% dei ricavi dell'esercizio precedente, in aumento dell'11,4%.

Analisi patrimoniale e finanziaria

La situazione patrimoniale e finanziaria può essere così sintetizzata:

Dati in migliaia di euro	31.12.2015	31.12.2014
Attivo fisso netto	303.250	246.376
Circolante netto	738	8.581
Totale capitale investito netto	303.988	254.957
Patrimonio netto del gruppo	40.416	32.693
Patrimonio netto di terzi	-	18
Posizione finanziaria netta	(263.572)	(222.246)

Attivo fisso netto

Nel corso dell'esercizio 2015 il gruppo Car Server ha investito in immobilizzazioni materiali e immateriali 169.640 migliaia di euro, così dettagliati:

- investimenti gestionali in veicoli 169.268 migliaia di euro;
- altri investimenti di funzionamento gestionale 372 migliaia di euro.

Capitale circolante netto

Il capitale circolante netto, rispetto al 31 dicembre 2015, decrementa di 7.843 migliaia di euro, passando da 8.581 migliaia di euro a 738 migliaia di euro; in dettaglio si segnalano le seguenti variazioni:

- diminuzione delle rimanenze	(4)	migliaia di euro
- aumento dei crediti commerciali e altri crediti	1.349	migliaia di euro
- aumento dei debiti commerciali e altre passività	(10.790)	migliaia di euro
- altre variazioni	1.602	migliaia di euro

Patrimonio netto

Il Patrimonio netto complessivo, che al 31 dicembre 2015 è totalmente di pertinenza del gruppo, è pari a 40.416 migliaia di euro contro 32.711 migliaia di euro al 31 dicembre 2014.

L'utile per azione "base" al 31 dicembre 2015 è pari a euro 0,63 contro euro 0,59 dell'esercizio precedente.

Posizione finanziaria netta

La composizione della posizione finanziaria netta è la seguente:

Dati in migliaia di euro	31.12.2015	31.12.2014
Cassa e depositi bancari	17.633	15.361
Altre attività finanziarie	689	250
Passività finanziarie a breve	(129.730)	(119.813)
Posizione finanziaria netta a breve	(111.408)	(104.202)
Attività finanziarie	700	900
Passività finanziarie	(152.864)	(118.944)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo	(152.164)	(118.044)
Posizione finanziaria netta totale	(263.572)	(222.246)

La posizione finanziaria netta passiva aumenta da 222.246 migliaia di euro al 31.12.2014 a 263.572 migliaia di euro al 31.12.2015. L'aumento è imputabile principalmente al fabbisogno per investimenti.

L'autofinanziamento gestionale dell'esercizio 2015, al netto delle imposte, è pari a 105.448 migliaia di euro, contro 95.370 migliaia di euro dello scorso esercizio.

4. Politica di gestione dei rischi

L'attività del Gruppo 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 il Gruppo 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.

Il Gruppo 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.

5. 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 2014 (da 103 a 122 dipendenti) è da ricondursi principalmente alla organizzazione dell'organico della Capogruppo e alla sua politica di investimento in nuove filiali sul territorio.

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

6. Risultati della capogruppo Car Server S.p.A.

Sintesi dei risultati economici

Dati in migliaia di euro	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Var. %
Ricavi netti	183.528	100,0	169.791	100,0	8,1
Ebitda	122.159	66,6	111.924	65,9	9,1
Utile operativo	24.113	13,1	23.273	13,7	3,6
Utile prima delle imposte	11.484	6,3	11.029	6,5	4,1
Utile d'esercizio	7.346	4,0	6.556	3,9	12,1

Fatturato per tipo di servizio

Nel prospetto che segue è riportata l'analisi delle vendite dell'esercizio 2015 suddivise per tipologia di servizio, raffrontate con quelle dell'esercizio precedente.

Dati in migliaia di euro	Esercizio 2015	%	Esercizio 2014	%	Var. %
Ricavi da locazione	178.827	97,5	166.182	97,9	7,6
Ricavi da vendita veicoli	3.567	1,9	1.928	1,1	85,0
Ricavi da gestione flotte	1.134	0,6	1.681	1,0	(32,5)
Totale	183.528	100,0	169.791	100,0	8,1

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

EBITDA

L'Ebitda dell'esercizio 2015 ammonta a 122.159 migliaia di euro, contro 111.924 migliaia di euro del precedente esercizio. Sul risultato dell'esercizio ha influito positivamente, rispetto all'esercizio precedente, sia l'aumento dei volumi di vendita, sia l'efficientamento di alcuni costi tecnici prevalentemente quelli legati al costo assicurativo nonché l'effetto dei premi di acquisto riconosciuti dai costruttori.

Al 31 dicembre 2015 i dipendenti sono 117 contro 97 del 31 dicembre 2014.

Utile operativo

L'utile operativo del 2015 risulta di 24.113 migliaia di euro, pari al 13,1% dei ricavi, contro 23.273 migliaia di euro, pari al 13,7% dei ricavi dell'esercizio precedente, in crescita del 3,6%.

Utile netto

L'utile netto del 2015 è di 7.346 migliaia di euro, pari al 4,0% dei ricavi, contro 6.556 migliaia di euro, pari al 3,9% dei ricavi dell'esercizio precedente, in aumento del 12,1%.

Analisi patrimoniale e finanziaria

La situazione patrimoniale e finanziaria può essere così sintetizzata:

Dati in migliaia di euro	31.12.2015	31.12.2014
Attivo fisso netto	303.309	246.438
Circolante netto	618	8.967
Totale capitale investito netto	303.927	255.405
Patrimonio netto	40.123	32.464
Posizione finanziaria netta	(263.804)	(222.941)

Attivo fisso netto

Nel corso dell'esercizio 2015 la società ha investito in immobilizzazioni materiali e immateriali 169.640 migliaia di euro, così dettagliati:

- investimenti gestionali in veicoli 169.268 migliaia di euro;
- altri investimenti di funzionamento gestionale 372 migliaia di euro.

Capitale circolante netto

Il capitale circolante netto al 31 dicembre 2015, rispetto al 31 dicembre 2014, evidenzia un decremento di 8.349 migliaia di euro; in dettaglio si segnalano le principali variazioni:

- diminuzione delle rimanenze (4) migliaia di euro
- aumento dei crediti commerciali e altri crediti 1.372 migliaia di euro
- aumento dei debiti commerciali e altre passività (11.280) migliaia di euro
- altre variazioni 1.563 migliaia di euro

Patrimonio netto

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2015 ammonta a 40.123 migliaia di euro contro 32.464 migliaia di euro del 31 dicembre 2014.

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2015 è passiva per 263.804 migliaia di euro, al 31 dicembre 2014 era passiva per 222.941 migliaia di euro.

La composizione della posizione finanziaria netta è la seguente:

Dati in migliaia di euro	31.12.2015	31.12.2014
Cassa e depositi bancari	17.401	14.666
Altre attività finanziarie	689	250
Passività finanziarie a breve	(129.730)	(119.813)
Posizione finanziaria netta a breve	(111.640)	(104.897)
Attività finanziarie	700	900
Passività finanziarie	(152.864)	(118.944)
Posizione finanziaria netta a medio/lungo	(152.164)	(118.044)
Posizione finanziaria netta totale	(263.804)	(222.941)

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

L'autofinanziamento gestionale dell'esercizio 2015, al netto delle imposte, è pari a 105.391 migliaia di euro, contro i 95.207 migliaia di euro dello scorso esercizio.

7. Andamento delle società controllate

Fleet Planner S.r.l.

L'andamento economico della società, in base alla situazione economica e patrimoniale redatta secondo i principi contabili internazionali, evidenzia un utile di 80 migliaia di euro, contro un utile di 74 migliaia di euro nell'esercizio precedente. Il fatturato è stato pari a 510 migliaia di euro, in leggera flessione rispetto a quello del precedente esercizio.

L'attività di Fleet Planner S.r.l., iniziata nel secondo semestre del 2009 per le attività di logistica a supporto della capogruppo, si era successivamente estesa anche a servizi in altri ambiti operativi per poi tornare, negli ultimi esercizi, a rivolgersi esclusivamente alla capogruppo. Stante la riorganizzazione in capo alla medesima dei processi di logistica, la società darà corso alle delibere necessarie al progetto di fusione per incorporazione.

Caam Service S.r.l. in liquidazione

La società, la cui attività era rivolta esclusivamente alla capogruppo, stante la riorganizzazione in capo alla medesima di alcuni processi, aveva deliberato in data 29 dicembre 2014 lo scioglimento anticipato.

In data 21 dicembre 2015 il liquidatore ha redatto il bilancio finale di liquidazione che espone un patrimonio netto contabile pari a zero e, conseguentemente, non prevede alcun piano di riparto a titolo di capitale e/o riserve di utili in favore di Car Server S.p.A., socio unico.

8. Rapporti con parti correlate

Relativamente ai rapporti con le parti correlate si rimanda alla nota 33 del bilancio separato.

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

La società non possiede, né ha posseduto nel corso dell'esercizio 2015, azioni proprie, sia direttamente che tramite società fiduciarie o per interposta persona.

10. 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.

11. Evoluzione prevedibile della gestione

Il 2016 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 momento i dati economici-gestionali dei primi mesi di attività della Società, confermano un andamento in linea con il Budget 2016. Per quanto riguarda il progetto "Drive Different" (vedi nota 2) si prevede già nel corso del 2016 di ottenere un buon risultato in termini di numero contratti su questa nuova tipologia di servizio.

12. 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 2015 e la presente relazione accompagnatoria;
- b. di destinare l'utile di esercizio di 7.346.398 euro come segue:
 - distribuzione ai soci di un dividendo di 0,535 euro per ogni azione posseduta, per complessivi 6.605.730,08 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 20 aprile 2016

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Agostino Alfano