

## **DUSSMANN SERVICE S.r.l.**

**Società Unipersonale**

**Sede Legale Via Stella 11 Trento fraz. Ravina di Trento**

**Capitale Sociale EURO 3.000.000 i.v.**

**N. di iscrizione al Registro delle imprese di Trento e**

**Codice Fiscale 00124140211**

## **Relazione sulla gestione dell'esercizio chiuso al 31/12/2007**

Signori Soci,

per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2007 il risultato prima delle imposte è pari a Euro 12.758 migliaia, l'utile netto risulta pari ad Euro 4.100 migliaia dopo aver effettuato ammortamenti per Euro 3.962 migliaia su immobilizzazioni materiali ed immateriali ed aver accantonato imposte sul reddito dell'esercizio per Euro 8.658 migliaia.

### **Andamento della gestione**

Nel corso del 2007 i ricavi delle vendite e delle prestazioni della Società sono stati di oltre Euro 209.898 migliaia, con un incremento dell'1,6% rispetto all'esercizio 2006.

Tale incremento ha interessato in particolare il settore dei servizi di sanificazione.



E' altresì da segnalare il contributo qualificato di commesse di facility Management acquisite in prossimità della fine dell'anno, tali commesse, pur con un contributo modesto al fatturato 2007 rappresentano un concreto risultato conseguito nel cammino di potenziamento dell'offerta di servizi integrati di facility management.

Nello stesso periodo i costi di produzione sono passati a Euro 198.315 migliaia

Il costo per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci si è incrementato del 3,8%. Incremento dovuto in larga misura ad un incremento generalizzato dei prezzi delle derrate alimentari.

I costi per servizi ammontano a circa Euro 16.353 migliaia e risultano in linea con il precedente esercizio in termini di incidenza percentuale sul fatturato.

La differenza tra valore e costi della produzione risulta essere del 6.20% .

Il risultato è stato conseguito in un mercato che resta caratterizzato da bassa redditività ed alto tasso di concorrenza. Concorrenza che si caratterizza per l'estrema disomogeneità, a tutto svantaggio degli operatori più qualificati.

In questo mercato solo le realtà di maggiori dimensioni, in particolare se esprimono forte connotazione territoriale e capacità di rappresentanza, riescono a migliorare significativamente le loro performance, al pari delle aziende di fascia medio piccola che operano in situazioni territoriali stabili.

Il volume di acquisizioni conseguito nel 2007 è stato soddisfacente e superiore alle attese, anche se l'avvio dei nuovi contratti è avvenuto in ritardo rispetto alle attese di budget.

E' alta l'attenzione alla formazione ed all'addestramento del personale.



Nel corso dell'esercizio è proseguito lo svolgimento di corsi specifici, a tutti i livelli della struttura organizzativa, utilizzando incontri formativi e addestrativi come leva gestionale per il raggiungimento degli obiettivi aziendali. Pur con una particolare attenzione ai costi, nel corso del 2007 sono state erogate oltre 35.676 ore di formazione, in notevole crescita rispetto al passato.

La performance finanziaria risente dell'incremento dei tassi di interesse, del deterioramento della liquidità dei clienti, in particolari pubblici, con un aumento dei giorni medi di credito. In chiusura di anno con azioni di particolare efficacia, sia di tipo ordinario che strutturate, si è riusciti a contenere l'incremento dei crediti commerciali, senza ricorso a fattorizzazione dei crediti. Peraltro stante la solvibilità della clientela tale situazione non si traduce in maggior rischio di insolvenza.

Il Capitale investito è pari a Euro 195.939 migliaia.

L'elevato standing di cui gode la società ha consentito di accedere a finanziamenti a medio termine, l'importo al 31 dicembre 2007 per rate esigibili oltre i dodici mesi ammonta ad Euro 15.740 migliaia, restando quindi sostanzialmente invariato il rapporto tra breve e medio termine rispetto al precedente esercizio.

Segnaliamo inoltre che il Patrimonio Netto si assesta ad Euro 29.078 migliaia, pari al 14,8% del capitale investito.

Nell'esercizio non sono stati distribuiti dividendi.

Di seguito viene riportato il rendiconto finanziario della Vostra Società al 31 dicembre 2007



<b>Rendiconto finanziario</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Utile dell'esercizio	4.100.395	3.306.044
Ammortamento immobilizzazioni materiali	2.014.019	1.535.952
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.947.970	2.209.204
Accantonamento al trattamento fine rapporto	6.828.759	5.735.343
Accantonamento ai fondi rischi ed oneri	1.902.519	2.948.571
Altri accantonamenti quiescenza	50.000	50.000
Accantonamento a fondo imposte differite	-	1.951
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	-	-
<b>FLUSSO DI CASSA GESTIONE CORRENTE</b>	<b>16.843.662</b>	<b>15.787.065</b>
Variazione delle rimanenze	(19.339)	(21.497)
Variazione dei crediti commerciali	(5.933.674)	4.449.391
Variazione delle altre attività	(16.938.960)	(3.512.434)
Variazione dei debiti commerciali	3.061.236	(780.983)
Variazione delle altre passività	22.653.762	(1.975.975)
Utilizzo del fondo trattamento fine rapporto	(9.384.077)	(5.595.765)
Utilizzo altri fondi	(574.074)	(380.000)
<i>VARIAZIONE DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA'</i>	<i>(7.135.127)</i>	<i>(7.817.263)</i>
<i>D'ESERCIZIO</i>		
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>9.708.535</b>	<b>7.969.802</b>
Acquisto immobilizzazioni immateriali	(1.262.497)	(1.120.125)
Acquisto immobilizzazioni materiali	(3.142.816)	(1.388.378)
Acquisto partecipazioni	-	(2.000)

Cessione partecipazioni	6.197	295.436
Decremento (incremento) altre attività	(50.000)	(50.000)
<b>FABBISOGNO DI CASSA PER INVESTIMENTI</b>	<b>(4.449.116)</b>	<b>(2.265.068)</b>
<i>VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</i>	5.259.420	5.704.734
Posizione finanziaria netta all'inizio dell'esercizio	(52.379.534)	(58.084.268)
Variazione della posizione finanziaria netta	5.259.420	5.704.734
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(47.120.114)</b>	<b>(52.379.534)</b>
Banche attive	2.754.589	1.575.620
Banche passive	(49.874.703)	(53.955.153)
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>	<b>(47.120.114)</b>	<b>(52.379.534)</b>

## Attività di Ricerca e Sviluppo

Per quanto attiene le attività di ricerca e sviluppo, segnaliamo che la Vostra Società ha operato per lo sviluppo di nuove metodiche di sanificazione in camere bianche, i relativi costi sono comunque stati imputati interamente al corrente esercizio, particolare impegno è stato posto nell'utilizzo di tecnologie informatiche per aumentare il grado di controllo sui processi e sui risultati dei servizi resi.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Il 2008 si rileva un anno caratterizzato da grandi opportunità grazie all'elevato numero di gare.

La società si sta impegnando per lo sviluppo di nuovi servizi basati sulle competenze "core", in particolare nel settore del Facility Management, della logistica, movimentazione e tracciamento. Inoltre è grande lo sforzo di incrementare la gamma dei servizi offerti, a completamento della ns presenza nelle facilities.

Si prevede una continuata attenzione alle iniziative che richiedono significativi investimenti, il ricorso a forme di "networking" avanzato sul mercato dei servizi.

La Società continua con impegno le azioni di sviluppo commerciale, nel pieno rispetto delle norme e della qualità dei servizi.

Prosegue il miglioramento dell'efficacia delle strutture centrali e periferiche.

## **Rapporti con imprese controllate, collegate e controllanti.**

Non si segnalano significativi rapporti commerciali e/o finanziari in essere alla data di chiusura dell'esercizio con Società controllate e collegate.

Si segnala, peraltro, il dividendo di 2 M€ deliberato dalla controllata P. Dussmann GmbH – Linz, operazione che avviene con la conservazione dei mezzi propri della controllata.

Si da atto che, nonostante la titolarità dell'intero capitale sociale all'unico socio "P. Dussmann GmbH Monaco", durante lo scorso esercizio la Società non è stata soggetta ad attività di direzione e coordinamento di cui all'articolo 2497 e seguenti codice civile.



## **Testo unico sulla privacy**

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante CODICE IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI, gli amministratori danno atto che la Società si è adoperata per l'adeguamento delle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate.

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

Dopo la chiusura dell'esercizio non sono intervenuti fatti di rilievo. L'esame delle "performance" dei primi due mesi dell'anno conferma il sostanziale rispetto del budget 2008.

## **Detenzione di azioni o quote della società controllante e di azioni proprie**

La Società non ha detenuto e non detiene, non ha né acquistato né venduto quote od azioni della società controllante e proprie.

## **Informativa riguardante gli strumenti finanziari detenuti**

Con riferimento al punto 6-bis del 2428 c.c., considerata la struttura finanziaria e le limitate aree di rischio, la vostra Società non applica particolari politiche di gestione del rischio finanziario.

Per quanto concerne gli altri rischi si segnala che:



- Il rischio liquidità: è costantemente monitorato con un politica di attenta gestione della liquidità. La vostra società opera ampiamente nei limiti di fido concessi che risultano assolutamente congrui rispetto al volume di affari generato.
- il rischio di cambio: la vostra società opera esclusivamente a livello nazionale e le partecipazioni più rilevanti sono in area euro;
- il rischio di credito: il portafoglio clienti è analiticamente monitorato al fine di ridurlo al minimo;
- il rischio di tasso d'interesse: il rischio cui è esposta la vostra società è originato esclusivamente dalla variabilità dei tassi su alcuni dei debiti finanziari a medio e lungo termine; a tal fine, è in essere un contratto di copertura tassi (IRS) descritto nella nota integrativa alla quale si rimanda.

Ricordiamo inoltre che la Vostra società non predisporrà il bilancio consolidato al 31/12/2007, rinviando l'obbligo in capo alla controllante Peter Dussmann GmbH Monaco, ai sensi dell'art. 27 comma 3 e 4 Decreto Legislativo n. 127/91 e procederà, pertanto, al deposito del bilancio consolidato della controllante.

\*\*\*\*\*

Signori soci,

dopo avere esposto i fatti amministrativi e gestionali più rilevanti dell'esercizio 2007 appena concluso, dopo avere descritto le premesse e le prospettive per la nuova annualità, ringraziandovi per la fiducia fin qui prestata, Vi invitiamo:

- ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2007;



- a destinare l'utile dell'esercizio 2007 come segue:
  - riportando a nuovo la quota di utili conseguiti.

Bergamo: 20/03/2008

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Pietro Auletta