

MED S.p.A. a socio unico

Sede in Reggio Emilia - Via Raffaello,33 - Capitale sociale € 2.000.000,00 i.v.
 Registro delle Imprese di Reggio Emilia e C.F. 01917730358

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 SETTEMBRE 2009
ai sensi dell'art. 2501 quater c.c.

Stato patrimoniale attivo	30/09/2009	31/12/2008	Variazioni
B) Immobilizzazioni			
I. Immobilizzazioni Immateriali			
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	338.813	151.261	187.552
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	79.956	60.364	19.592
5) Avviamento	622.527	996.042	(373.515)
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	11.224	4.872	6.352
	<u>1.052.520</u>	<u>1.212.539</u>	<u>(160.019)</u>
II. Immobilizzazioni Materiali			
1) Terreni e fabbricati	2.981	3.255	(274)
2) Impianti e macchinario	10.061.076	5.842.970	4.218.106
3) Attrezzature industriali e commerciali	712.885	584.964	127.921
4) Altri beni	517.944	478.969	38.975
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.278.413	4.462.616	(3.184.203)
	<u>12.573.299</u>	<u>11.372.774</u>	<u>1.200.525</u>
III. Immobilizzazioni Finanziarie			
1) Partecipazioni in:			
d) altre imprese	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
		5	0
2) Crediti			
d) verso altri			
- esigibili oltre l'esercizio successivo	<u>70.770</u>	<u>70.770</u>	<u>0</u>
		70.770	0
		<u>70.775</u>	<u>0</u>
Totale immobilizzazioni	13.696.594	12.656.088	1.040.506
C) Attivo circolante			
I. Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	6.883.079	7.368.036	(484.957)
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	4.124.254	3.815.234	309.020
4) Prodotti finiti e merci	1.097.598	706.642	390.956
	<u>12.104.931</u>	<u>11.889.912</u>	<u>215.019</u>
II. Crediti			
1) Verso clienti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	<u>5.528.847</u>	<u>4.834.418</u>	<u>694.429</u>
		5.528.847	694.429
4) Verso controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	<u>15.807.424</u>	<u>11.970.000</u>	<u>3.837.424</u>
		15.807.424	3.837.424
4-bis) Crediti tributari			
- esigibili entro l'esercizio successivo	<u>0</u>	<u>1.713.570</u>	<u>(1.713.570)</u>
		0	(1.713.570)
4-ter) Imposte anticipate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	<u>531.356</u>	<u>464.309</u>	<u>67.047</u>
		531.356	67.047
5) Verso altri			
- esigibili entro l'esercizio successivo	<u>91.129</u>	<u>39.824</u>	<u>51.305</u>
		91.129	51.305
		<u>21.958.756</u>	<u>19.022.121</u>
IV Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	3.946.864	1.347.714	2.599.150
3) Denaro e valori in cassa	149	304	(155)

	3.947.013	1.348.018	2.598.995
Totale attivo circolante	38.010.700	32.260.051	5.750.649
D) Ratei e risconti - vari	162.851	110.096	52.755
	162.851	110.096	52.755
Totale attivo	51.870.145	45.026.235	6.843.910

Stato patrimoniale passivo	30/09/2009	31/12/2008	Variazioni
A) Patrimonio netto			
I. Capitale	2.000.000	2.000.000	0
IV Riserva legale	400.000	400.000	0
VII. Altre riserve :			
- riserva straordinaria	16.939.448	9.585.072	7.354.376
IX Utile (perdita) dell'esercizio	2.899.888	7.354.376	(4.454.488)
Totale	22.239.336	19.339.448	2.899.888
B) Fondi per rischi e oneri			
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	6.782	5.280	1.502
3) Altri	90.937	55.969	34.968
Totale	97.719	61.249	36.470
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	681.920	709.226	(27.306)
D) Debiti			
4) Debiti verso banche			
- in scadenza entro l'esercizio successivo	2.621.713	1.151.427	1.470.286
- in scadenza oltre l'esercizio successivo	9.457.141	2.802.754	6.654.387
	12.078.854	3.954.181	8.124.673
5) Debiti verso altri finanziatori			
- in scadenza entro l'esercizio successivo	146.684	145.232	1.452
- in scadenza oltre l'esercizio successivo	274.834	348.541	(73.707)
	421.518	493.772	(72.254)
6) Acconti			
- in scadenza entro l'esercizio successivo	111	1.960	(1.849)
	111	1.960	(1.849)
7) Debiti verso fornitori			
- in scadenza entro l'esercizio successivo	13.932.568	17.754.490	(3.821.922)
	13.932.568	17.754.490	(3.821.922)
11) Debiti verso controllanti			
- in scadenza entro l'esercizio successivo	164.406	563.500	(399.094)
	164.406	563.500	(399.094)
12) Debiti tributari			
- in scadenza entro l'esercizio successivo	1.310.012	1.019.009	291.003
	1.310.012	1.019.009	291.003
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- in scadenza entro l'esercizio successivo	249.000	302.313	(53.313)
	249.000	302.313	(53.313)
14) Altri debiti			
- in scadenza entro l'esercizio successivo	672.919	768.575	(95.656)
	672.919	768.575	(95.656)
Totale	28.829.388	24.857.800	3.971.588
E) Ratei e risconti			
- vari	21.782	58.512	(36.730)
	21.782	58.512	(36.730)
Totale passivo	51.870.145	45.026.235	6.843.910

Conti d'ordine	30/09/2009	31/12/2008	Variazioni
2) Sistema improprio degli impegni	2.211.744	3.109.244	(897.500)
<i>Totale conti d'ordine</i>	2.211.744	3.109.244	(897.500)

Conto economico	30/09/2009	31/12/2008
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	34.658.215	56.011.088
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	699.976	1.986.650
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	156.348	156.770
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	71.205	90.495
- contributi in conto esercizio	96.983	
	<u>168.188</u>	<u>90.495</u>
Totale valore della produzione	35.682.727	58.245.003
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	16.981.668	28.787.973
7) Per servizi	7.051.115	13.138.427
8) Per godimento di beni di terzi	270.856	313.295
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	3.303.270	4.617.612
b) Oneri sociali	778.468	1.019.828
c) Trattamento di fine rapporto	162.230	216.379
	<u>4.243.968</u>	<u>5.853.819</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	453.432	536.371
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.582.750	1.453.302
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	15.208	26.392
	<u>2.051.390</u>	<u>2.016.065</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	484.957	(3.067.018)
12) Accantonamento per rischi	34.968	55.969
14) Oneri diversi di gestione	16.099	23.624
Totale costi della produzione	31.135.021	47.122.154
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	4.547.706	11.122.849
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- altri	8.224	77.230
	<u>8.224</u>	<u>77.230</u>
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- altri	(189.589)	242.873
	<u>(189.589)</u>	<u>(242.873)</u>
17-bis) Utili e (perdite) su cambi	6.122	(9.025)
Totale proventi e oneri finanziari	(175.243)	(174.668)
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi:		
- plusvalenze da alienazioni	4.519	9.754
- varie	12.281	18.423
	<u>16.800</u>	<u>28.177</u>
21) Oneri:		
- minusvalenze da alienazioni	0	(10.757)
- varie	(6.748)	(7.953)
	<u>(6.748)</u>	<u>(18.710)</u>

Totale delle partite straordinarie	10.052	9.467
Risultato prima delle imposte (AB±C±D±E)	4.382.515	10.957.648
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
- imposte correnti	(1.551.698)	(3.696.390)
- imposte (differite) anticipate	69.071	93.118
	<u>(1.482.627)</u>	<u>(3.603.272)</u>
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	2.899.888	7.354.376

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Stefano Landi

MED S.p.A. a socio unico

Sede in Reggio Emilia - via Raffaello, 33 - Capitale sociale € 2.000.000=
Registro delle imprese di Reggio Emilia e C.F. n. 01917730358
*Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento
Della capogruppo Landi Renzo S.p.A.*

Nota integrativa alla situazione patrimoniale al 30 settembre 2009 ai sensi dell'art. 2501 *quater* C.C.

La presente situazione patrimoniale è stata redatta in conformità all'art. 2501 *quater* del Codice Civile in quanto la società verrà coinvolta in un'operazione di fusione mediante incorporazione nella Landi Renzo SpA.

La situazione patrimoniale, ai sensi dell'art. 2501 *quater* c.c., al 30 settembre 2009 è stata redatta nell'osservanza dei principi fissati dal Codice Civile ed è composta dalla presente nota integrativa e dallo stato patrimoniale.

La situazione patrimoniale è altresì integrata con il conto economico e sono riportati i valori patrimoniali ed economici al 31 dicembre 2008 così come risultanti dall'ultimo bilancio approvato dall'assemblea dei soci.

Vengono inoltre fornite tutte le informazioni che sono ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, anche se non richieste da norme di legge. In particolare sono state recepite le modifiche alle norme relative al bilancio di esercizio introdotte dal D.Lgs. 17 gennaio 2003 n. 6 (riforma organica della disciplina delle società di capitali e società cooperative, in attuazione della legge 3 ottobre 2001, n. 366) in relazione alle quali sono state operate le dovute riclassifiche alle voci di Stato patrimoniale.

Tali norme sono interpretate ed integrate dai principi contabili enunciati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C) in relazione alla riforma del diritto societario.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Nelle valutazioni sono stati osservati i principi prescritti dall'art. 2426 c.c., richiamati ed integrati dai Principi Contabili statuiti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, così come modificati dall'OIC e, ove mancanti, quelli previsti dall'International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dall'International

Accounting Standards Board (IASB).

I principali criteri di valutazione adottati sono di seguito riepilogati:

1. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico ed al netto degli ammortamenti accumulati, calcolati in base alla loro residua possibilità di utilizzazione ed in conformità alle prescrizioni contenute nel punto 5, dell'art. 2426 c.c.

Nell'ipotesi che, alla chiusura dell'esercizio, il valore delle immobilizzazioni immateriali risulti durevolmente inferiore alla residua possibilità economica di utilizzazione, le immobilizzazioni sono svalutate; nell'esercizio in cui vengono meno i motivi delle svalutazioni eseguite, il loro valore viene ripristinato nei limiti del costo sostenuto.

2. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione aumentato degli oneri accessori.

Il costo viene sistematicamente ammortizzato in rapporto alla residua possibilità di utilizzazione economico-tecnica di ogni singolo cespite, secondo le seguenti aliquote (invariate rispetto al precedente esercizio).

<input type="checkbox"/> costruzioni leggere	10%
<input type="checkbox"/> impianti e macchinari	10%
<input type="checkbox"/> impianti specifici e macchine operatrici automatiche	17,5%
<input type="checkbox"/> attrezzatura varia e minuta	25%
<input type="checkbox"/> stampi, conchiglie e modelli	25%
<input type="checkbox"/> strumenti di collaudo e di controllo	17,5%
<input type="checkbox"/> mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12%
<input type="checkbox"/> macchine elettroniche ed elettromeccaniche	20%
<input type="checkbox"/> autovetture	25%
<input type="checkbox"/> autoveicoli da trasporto	20%

Per i beni acquistati nell'esercizio, le aliquote sopra indicate sono ridotte in proporzione al periodo di possesso del bene.

Le immobilizzazioni che alla data della chiusura dell'esercizio risultano durevolmente di valore inferiore a quello di carico sono iscritte a tale minore valore, suscettibile di essere ripristinato nei successivi bilanci nel caso vengano meno i motivi della rettifica eseguita.

Per i beni acquistati nell'esercizio le aliquote sopra indicate sono ridotte in proporzione al periodo di possesso del bene.

Tali aliquote sono ritenute corrispondenti al grado di deperimento e consumo dei beni ed in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Le spese di manutenzione e riparazione vengono addebitate al conto economico nell'esercizio nel quale vengono sostenute se di natura ordinaria, ovvero capitalizzate se di natura incrementativa del valore del cespite.

3. Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie rappresentate da crediti sono esposte al presumibile valore di realizzo. Le partecipazioni sono valutate al costo di sottoscrizione, eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore.

4. Rimanenze

Le rimanenze finali di magazzino sono valutate al minore tra il costo e il mercato. La configurazione di costo adottata è la seguente:

- le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo: al costo di acquisto con configurazione FIFO;
- i prodotti in corso di lavorazione e i prodotti finiti: al minore tra il costo di produzione (con configurazione di costo FIFO per le materie prime) e il presunto valore di realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Il valore delle rimanenze viene rettificato da un apposito fondo deprezzamento rappresentativo delle voci obsolete e del loro presumibile valore di realizzo.

6. Crediti e Debiti

I crediti verso clienti sono esposti al valore di presunto realizzo, costituiti dal valore nominale rettificato dall'apposito fondo svalutazione crediti.

I crediti verso l'impresa controllante e i crediti netti verso l'Erario sono valutati al valore nominale, coincidente, in rapporto alla natura del debitore, al valore di realizzo.

I debiti sono iscritti al valore nominale.

I crediti e debiti in valuta estera, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono iscritti al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio ed i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico. L'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

7. Ratei e risconti

Comprendono quote di costi e proventi e sono stati calcolati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale.

8. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo comprende le indennità da corrispondere ai dipendenti alla cessazione del rapporto di lavoro, calcolate in conformità alla legge ed ai contratti di lavoro vigenti. Con la recente riforma l'ammontare iscritto alla voce C) del passivo dello Stato Patrimoniale riflette il debito maturato al 31 dicembre 2006 nei confronti dei dipendenti, al netto delle anticipazioni già erogate e comprensivo delle rivalutazioni alla data di chiusura dell'esercizio. Alla voce D) 13) del passivo dello Stato Patrimoniale è iscritto il debito verso il Fondo di tesoreria istituito presso l'Inps per la quota ancora da pagare alla data di chiusura dell'esercizio.

9. Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli stanziamenti determinati sulla base di ragionevoli stime di situazioni che possono originare potenziali passività future certe o probabili.

10. Ricavi e costi

I ricavi e i costi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei correlativi ratei e risconti.

I ricavi per la vendita di prodotti sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà che coincide normalmente con la spedizione e consegna del bene.

11. Imposte sul reddito

Le imposte correnti sono determinate in base ad una ragionevole previsione degli oneri da assolvere in conformità alla disciplina fiscale vigente, il cui debito è contabilizzato tra i debiti tributari.

Le imposte differite o anticipate, calcolate sulle sole differenze temporanee tra le attività e le passività risultanti dal bilancio e i corrispondenti valori rilevanti ai fini fiscali, vengono appostate rispettivamente nel "Fondo imposte differite" iscritto tra i Fondi per rischi ed oneri del passivo e nelle "Imposte anticipate" iscritte nell'attivo circolante, solo nell'ipotesi di sussistenza della ragionevole certezza del loro recupero.

12. Operazioni infragruppo

Con riferimento alle operazioni attinenti agli scambi di beni con l'impresa controllante, si precisa che i prezzi di trasferimento ad essi correlati sono determinati sulla base del metodo del costo maggiorato (c.d. "cost plus"). Questo metodo prevede una maggiorazione in percentuale sul costo di produzione, in base allo stadio di lavorazione del prodotto venduto, le transazioni con la controllante e la società del gruppo e con le controparti correlate sono effettuate a prezzi di mercato.

Prospetti della situazione patrimoniale al 30 settembre 2009

La situazione patrimoniale ex art. 2501 quater c.c. al 30 settembre 2009 riporta i confronti, ai fini comparativi, con i saldi patrimoniali ed economici al 31 dicembre 2008 quale ultimo bilancio approvato dall'assemblea dei soci.

Note di commento alle principali poste patrimoniali della situazione patrimoniale di fusione al 30 settembre 2009

B) IMMOBILIZZAZIONI

I Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali esposte nello stato patrimoniale hanno subito la seguente movimentazione:

Descrizione	Diritti di brevetto	Ricerca e sviluppo	Concess. licenze e marchi	Avviamento	Acconti	Totale
Situazione iniziale	21.277	151.261	374.576	4.980.207	4.872	5.532.193
ammortamenti esercizi prec.	-21.277		-314.212	-3.984.165	0	-4.319.654
Saldo al 01.01.2009	0	151.261	60.364	996.042	4.872	1.212.539
Variazioni:						
acquisizioni		225.367	61.694		6.352	293.413
ammortamento di competenza		-37.815	-42.102	-373.515		-453.432
Totale variazioni	0	187.552	19.592	-373.515	6.352	-160.019
Situazione finale:						
Totale costo di acquisto	21.277	376.628	436.270	4.980.207	11.224	5.825.606
Totale ammortamenti	-21.277	-37.815	-356.314	-4.357.680	0	-4.773.086
Saldo al 30.09.2009	0	338.813	79.956	622.527	11.224	1.052.520

Diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere di ingegno

Comprendono le spese sostenute per l'acquisizione di brevetti, per i quali è stato completato il processo di ammortamento.

Ricerca e sviluppo

Comprende i costi sostenuti nel periodo, pari a Euro 225.367, per progetti di sviluppo software ed hardware di nuovi prodotti che genereranno ricavi nei futuri esercizi e sono ammortizzati in base ad un criterio sistematico, a partire dall'inizio della produzione lungo la vita stimata del prodotto, che normalmente coincide in tre esercizi.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Sono attinenti a spese di software ammortizzate con aliquota del 33% e risultano incrementati nell'esercizio per l'acquisizione di una licenza per software tecnico.

Avviamento

L'avviamento, iscritto in bilancio con il consenso del collegio sindacale, costituisce il prezzo pagato per l'acquisizione di due rami d'azienda che comprendono:

- un know how produttivo attinente alle elettrovalvole e magneti;
- un know how di progettazione per iniettori multipoint per GPL e metano;
- la tecnologia di base degli antifurti MED.

L'avviamento è assoggettato ad ammortamento con aliquota annua del 10%, in rapporto alla sua utilità futura ed al beneficio nel processo produttivo che, allo stato attuale, non risulta modificato ed inoltre il valore è stato sottoposto ad una attenta analisi (*impairment test*) che non ha evidenziato mutamento nei fattori e nelle variabili presi originariamente in considerazione.

II Immobilizzazioni materiali

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali nel corso del periodo è così rappresentabile:

Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzatura industriale e commerciale	Altri beni materiali	In corso ed acconti	Totale
Situazione iniziale	3.650	7.950.704	1.883.740	924.039	4.462.616	15.224.749
Ammortamenti esercizi precedenti	-395	-2.107.734	-1.298.776	-445.070	0	-3.851.975
Saldo al 1.01.2009	3.255	5.842.970	584.964	478.969	4.462.616	11.372.774
Variazioni						
Acquisizioni		2.099.427	318.307	109.582	276.440	2.803.756
Dismissioni			-18.975		-20.481	-39.456
Giroconti e spostamenti		3.385.224	10.334	44.604	-3.440.162	0
Stomo am.m.to per dismiss. e g/c			18.975			18.975
Ammortamenti di competenza	-274	-1.266.545	-200.720	-115.211	0	-1.582.750
Totale variazioni	-274	4.218.106	127.921	38.975	-3.184.203	1.200.525
Situazione finale						
Totale costo acquisto	3.650	13.435.355	2.193.406	1.078.225	1.278.413	17.989.049
Totale ammortamenti	-669	-3.374.279	-1.480.521	-560.281	0	-5.434.725
Saldo al 30.09.2009	2.981	10.061.076	712.885	517.944	1.278.413	12.573.299

I principali incrementi del periodo hanno riguardato:

- per Euro 5.484.651, nuova linea di produzione di iniettori e centraline elettroniche;
- per Euro 309.666, attrezzature industriali per stampi e strumenti di collaudo e controllo;
- per Euro 154.186, altri beni per macchine elettroniche d'ufficio, autoveicoli ed automezzi ad uso interno;

III Immobilizzazioni finanziarie

Il valore delle immobilizzazioni finanziarie al 31 Dicembre 2008 è pari a 70.775 Euro, ed è diminuito in confronto al precedente esercizio e comprende:

- partecipazione al Consorzio Conai per 5 Euro;
- depositi cauzionali per 70.770 Euro.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I Rimanenze

La consistenza delle rimanenze finali è la seguente:

Rimanenze finali	30.09.2009	31.12.2008	variazione
<i>materie prime</i>	7.183.079	7.668.036	-484.957
<i>prodotti in corso di lavoraz. e semilavorati</i>	4.274.254	3.965.234	309.020
<i>prodotti finiti</i>	1.147.598	756.642	390.956
<i>f.do deprezzamento rimanenze</i>	-500.000	-500.000	0
TOTALE	12.104.931	11.889.912	215.019

Il fondo deprezzamento è destinato ad allineare le voci obsolete e a lento rigiro al loro presumibile valore di realizzo. L'importo di tale fondo non ha subito movimentazioni nel corso del periodo e risulta così composto.

	Materie prime	Semilavorati	Prodotti finiti	Totale
<i>Valore al 30/09/2009</i>	300.000	150.000	50.000	500.000
TOTALE	300.000	150.000	50.000	500.000

II Crediti

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti sono così costituiti:

Crediti verso clienti	30.09.2009	31.12.2008	variazione
<i>clienti Italia</i>	343.711	262.398	81.313
<i>clienti UE - extra UE</i>	666.746	997.277	-330.531
<i>effetti attivi al s.b.f.</i>	346.955	459.218	-112.263
<i>crediti verso consociate</i>	4.221.045	3.150.069	1.070.976
<i>f.do svalutazione crediti</i>	-49.609	-34.544	-15.065
TOTALE	5.528.847	4.834.418	694.429

I movimenti del fondo svalutazione crediti nel corso del periodo risultano essere :

	31.12.2008	Accant.to	Utilizzo	30.09.2009
<i>f.do svalutazione crediti</i>	34.544	15.065		49.609
Totale	34.544	15.065	0	49.609

L'accantonamento al fondo è stato effettuato al fine di adeguare il valore di bilancio dei crediti a quello di loro presumibile realizzo.

Crediti verso imprese controllanti

I crediti verso l'impresa controllante sono così dettagliati:

Crediti v/imprese controllanti	30.09.2009	31.12.2008	variazione
<i>Landi Renzo S.p.A. c/crediti commerciali</i>	15.807.424	11.970.000	3.837.424
TOTALE	15.807.424	11.970.000	3.837.424

Crediti tributari

La voce è così dettagliata:

	30.09.2009	31.12.2008	variazione
<i>credito IVA</i>		1.713.570	-1.713.570
TOTALE	0	1.713.570	-1.713.570

Imposte anticipate e differite

Il credito per imposte anticipate, iscritto nella voce 4-ter) dell'attivo circolante, ammonta a 531.356 Euro.

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate sulla base delle aliquote per gli esercizi successivi e le differenze sono state imputate alle imposte differite del conto

economico.

Ai sensi dell'art. 2426 n. 14, si riportano i seguenti prospetti che illustrano il dettaglio delle movimentazioni dei crediti per imposte anticipate e del fondo imposte differite avvenute nell'esercizio.

	Imposte anticipate	Imposte differite
<i>saldo al 31/12/2008</i>	464.309	0
<i>accantonamenti</i>	69.098	
<i>utilizzi</i>	-2.051	0
Saldo al 30/09/2009	531.356	0

Accantonamenti dell'esercizio	periodo 1/1/2009 30/09/2009		esercizio 31/12/2008	
	Ammontare delle differenze temporanee	effetto fiscale (aliquota 31,4%)	Ammontare delle differenze temporanee	effetto fiscale (aliquota 31,4%)
<i>Imposte anticipate:</i>				
Svalutazione magazzino		-		-
Ammortamenti automezzi non ded.	12.532	3.935	11.637	3.655
Indennità suppletiva di clientela	1.961	616	1.991	625
Svalutazione crediti (1)	10.000	2.750		-
Perdita su cambi da valutazione		-	3.142	864
Contributi associativi		-	3.520	968
Accantonamento per rischi garanzia prodotti	30.968	9.724	55.969	17.574
Ammortamenti avviamento non ded.	165.841	52.073	221.121	69.432
Totale	221.302	69.098	297.380	93.118
<i>Imposte differite:</i>				
Totale	-	-	-	-
Imposte anticipate (differite) nette		69.098		93.118

(1) accantonata solo l'IRES

Prospetto di cui al n. 14) dell'art. 2427 : descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione della fiscalità differita attiva e passiva

Descrizione delle differenze temporanee	Imposte anticipate al 31/12/2008		Riassorbimento esercizio 2009		Incrementi esercizio 2009		Imposte anticipate al 30/09/2009	
	Imponibile	Imposta (a)	Imponibile	Imposta (b)	Imponibile	Imposta (c)	Imponibile	Imposta (a-b+c)
Salutazione magazzino	500.000	157.000				-	500.000	157.000
Accantonamento rischio garanzia prodotti	55.969	17.574		-	30.968	9.724	86.937	27.298
Indennità suppletiva di clientela	3.762	1.181		-	1.961	616	5.723	1.797
Perdita su cambi da valutazione	3.142	864	3.142	864		-	-	0
Amm.to autoveicoli non deducibile	26.544	8.335		-	12.532	3.935	39.076	12.270
Amm.to avviamento non deducibile	884.484	277.728			165.841	52.074	1.050.325	329.802
Contributi associativi non pagati	3.520	968	3.520	968		-	-	0
Spese di rappresentanza	2.096	658	698	219		-	1.398	439
Svalutazione crediti		-		-	10.000	2.750	10.000	2.750
Totale Imposte Anticipate		464.309		2.051		69.099		531.356

Crediti verso altri

Gli altri crediti sono così costituiti:

Crediti verso altri	30.09.2009	31.12.2008	variazione
<i>credito v/fornitori n.c. da ricevere</i>	55.755		55.755
<i>anticipi per forniture</i>	0	6.000	-6.000
<i>altri crediti</i>	35.374	33.824	1.550
TOTALE	91.129	39.824	51.305

Su tali crediti, esigibili entro l'esercizio successivo, non sono state effettuate rettifiche di valore in quanto coincidenti col presunto valore di realizzo.

Crediti di durata residua superiore ai cinque anni, crediti assistiti da garanzie reali e ripartizione geografica dei crediti (art. 2427 n. 6)

Si precisa che in bilancio non vi sono iscritti crediti con durata residua superiore a cinque anni, né crediti assistiti da garanzie reali. La tabella che segue riporta la suddivisione dei crediti commerciali (crediti verso clienti, al lordo del fondo di svalutazione e crediti verso controllanti) per area geografica.

		30/09/2009
<i>Clienti Italia</i>		690.666
<i>Crediti verso controllante Landi Renzo SpA per forniture</i>		15.807.424
<i>Altri crediti verso società infragruppo</i>		4.221.045
<i>Crediti verso clienti esteri</i>		666.745
TOTALE		21.385.879

IV Disponibilità liquide

La voce comprende:

Disponibilità liquide	30.09.2009	31.12.2008	variazione
<i>Depositi bancari e postali</i>	3.946.864	1.347.714	2.599.150
<i>cassa</i>	149	304	-155
TOTALE	3.947.013	1.348.018	2.598.995

D) RATEI E RISCOINTI

I ratei e risconti attivi, determinati secondo i criteri di proporzionalità della competenza temporale, sono così costituiti:

Ratei e Risconti attivi	30.09.2009	31.12.2008	variazione
<i>proventi finanziari</i>	1.902	11.252	-9.350
<i>canoni di locazione immobile</i>	53.136	51.814	1.322
<i>altri canoni</i>	107.813	47.030	60.783
TOTALE	162.851	110.096	52.755

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

A) PATRIMONIO NETTO

Ai sensi dell'art. 2426, n. 7-bis, nel prospetto seguente sono analizzate le variazioni intervenute nelle diverse voci che compongono il patrimonio netto :

(in euro)	Capitale sociale	Riserva legale	arrotonda mento	Riserva straordinari a	Utile (o perdita) dell'esercizio	Totale
Saldo al 31/12/2007	2.000.000	325.382	0	5.485.855	4.173.835	11.985.072
Destinazione risultato 2007		74.618		4.099.217	(4.173.835)	
Altri decrementi						
risultato d'esercizio 2008					7.354.376	
Saldo al 31/12/2008	2.000.000	400.000	0	9.585.072	7.354.376	19.339.448
Destinazione utile 2008				7.354.376	(7.354.376)	
Altri decrementi						
risultato al 30 settembre 2009					2.899.888	
Saldo al 30/09/2009	2.000.000	400.000	-	16.939.448	2.899.888	22.239.336
Possibilità di utilizzazione		B		A,B,C		
Quota disponibile				16.939.448		
Utilizzi nei preced. tre esercizi:						
- per copertura perdite						
- per altre ragioni						

Legenda : A=per aumento di capitale; =per copertura perdite; C=per distribuzione soci

Il capitale sociale è composto da n° 2.000 azioni dal valore nominale di 1.000 Euro cadauna.

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

La composizione ed i movimenti di tali fondi sono i seguenti:

Fondi per rischi ed oneri	Saldo al 31.12.2008	Accant.to	Utilizzo fondo	Saldo al 30.09.2009
<i>f.do per trattamento quiescenza</i>	5.280	1.961	-459	6.782
<i>f.do garanzia prodotto</i>	55.969	34.968		90.937
TOTALE	61.249	36.929	-459	97.719

Il fondo per trattamento di quiescenza comprende il fondo per indennità suppletiva di clientela.

Il "Fondo garanzia prodotti" viene stanziato sulla base delle previsioni dell'onere da sostenere, presumibilmente nei due esercizi successivi alla chiusura del bilancio, per adempiere l'impegno di garanzia contrattuale sui prodotti già venduti alla data di bilancio.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Riflette il debito maturato nei confronti del personale dipendente. L'analisi dei movimenti

interventuti nel fondo nel corso del periodo è la seguente:

Fondo trattamento fine rapporto	Saldo al 31.12.2008	Accant.to	Utilizzo	Saldo al 30.09.2009
f.do trattamento fine rapporto	709.226		-27.306	681.920

Si segnala che la contabilizzazione di tale posta è stata soggetta agli effetti delle modifiche apportate alla regolamentazione del Trattamento di Fine Rapporto dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e successivi Decreti e Regolamenti, rientranti nel complesso della riforma della previdenza complementare, prevedendo quest'ultima il trasferimento del TFR maturando ai fondi pensione aperti o di categoria o, in ogni caso, all'Istituto Nazionale Previdenza Sociale (INPS).

Gli utilizzi si riferiscono a indennità corrisposte nell'esercizio.

D) DEBITI

La ripartizione dei debiti per scadenza è la seguente :

Debiti	ESERCIZIO 30/09/2009			ESERCIZIO 2008			VARIAZIONE		
	entro 12m	oltre 12m	totale	entro 12m	oltre 12m	totale	entro 12m	oltre 12m	totale
<i>debiti verso banche</i>	2.621.713	9.457.141	12.078.854	1.151.427	2.802.754	3.954.181	1.470.286	6.654.387	8.124.673
<i>debiti verso altri finanziatori</i>	146.684	274.834	421.518	145.232	348.541	493.773	1.452	-73.707	-72.255
<i>debiti peracconti</i>	111		111	1.960		1.960	-1.849	0	-1.849
<i>debiti verso fornitori</i>	14.086.818		14.086.818	17.754.489		17.754.489	-3.667.671	0	-3.667.671
<i>debiti verso controllanti</i>	10.156		10.156	563.500		563.500	-553.344	0	-553.344
<i>debiti tributari</i>	1.310.012		1.310.012	1.019.009		1.019.009	291.003	0	291.003
<i>debiti v/istit. previdenz.</i>	249.000		249.000	302.313		302.313	-53.313	0	-53.313
<i>altri debiti</i>	672.919		672.919	768.575		768.575	-95.656	0	-95.656
TOTALE	19.097.413	9.731.975	28.829.388	21.706.505	3.151.295	24.857.800	-2.609.092	6.580.680	3.971.588

Debiti verso banche

L'incremento nei debiti oltre l'esercizio è conseguente all'acquisizione di nuovi finanziamenti a medio-lungo termine con degli istituti bancari.

Debiti verso altri finanziatori

I debiti verso altri finanziatori sono costituiti da finanziamenti ricevuti, a fronte di spese sostenute nei precedenti esercizi, per due progetti di ricerca scientifica di cui alla legge 46/1982.

I finanziamenti devono essere rimborsati, entro il 2012 e la quota in scadenza entro l'esercizio successivo è di Euro 146.684.

Fornitori

La voce comprende i debiti verso fornitori di materie prime e lavorazioni esterne, immobilizzazioni tecniche e immateriali, nonché verso agenti per provvigioni maturate e non liquidate. Tali debiti sono tutti esigibili entro l'esercizio successivo esono diminuiti in confronto al precedente esercizio.

Debiti tributari

Il dettaglio è il seguente:

	30.09.2009	31.12.2008	variazione
<i>debito Ires</i>	680.514	708.295	-27.781
<i>debito Irap</i>	226.886	159.280	67.606
<i>debito Iva</i>	297.405		297.405
<i>ritenute d'acconto da versare</i>	102.911	150.850	-47.939
<i>altri</i>	2.297	584	1.713
TOTALE	1.310.013	1.019.009	291.004

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Si riferiscono per 228.641 Euro a contributi INPS per dipendenti e per 20.359 Euro a contributi a INAIL, ENASARCO e FONDO COMETA.

Altri debiti

Ammontano a 627.919 Euro, esigibili entro l'anno successivo e così dettagliati:

Debiti verso altri	30.09.2009	31.12.2008	variazione
<i>Debiti v/dipendenti per competenza</i>	664.344	535.032	129.312
<i>Debiti v/clienti per note credito da emettere</i>		226.064	-226.064
<i>Debiti v/altri</i>	8.575	7.479	1.096
TOTALE	672.919	768.575	-95.656

Debiti di durata residua superiore ai cinque anni, debiti assistiti da garanzie reali e ripartizione geografica dei debiti (art. 2427 n. 6)

Si precisa che in bilancio non vi sono iscritti debiti con durata residua superiore a cinque anni, né debiti assistiti da garanzie reali. La tabella che segue riporta la suddivisione dei debiti commerciali (debiti verso fornitori e debiti verso controllanti) per area geografica.

	30/09/2009
<i>Debiti verso Fornitori Italia</i>	12.873.228
<i>Debiti verso controllante per debiti comm.li</i>	164.406
<i>Debiti verso Fornitori esteri</i>	1.059.340
TOTALE	14.096.974

E) RATEI E RISCONTI

Ratei passivi

Ammontano a 21.782 Euro e sono relativi ad interessi passivi maturati su debiti verso istituti di credito a medio-lungo termine.

CONTI D'ORDINE

Impegni per garanzie ricevute e rilasciate

Ammontano complessivamente a 2.211.744 Euro e sono così suddivisi:

	30.09.2009	31.12.2008	variazione
<i>Garanzie ricevute da fornitori per anticipi</i>		910.000	-910.000
<i>Garanzie rilasciate a terzi</i>	2.211.744	2.199.244	12.500
TOTALE	2.211.744	3.109.244	-897.500

Le garanzie rilasciate a terzi si riferiscono a fidejussioni bancarie concesse a nostro favore a fornitori di servizi e all'Erario per credito Iva rimborsato.

Ai sensi delle informazioni richieste dal Principio Contabile OIC 3, si segnala che al 30

settembre non sono in essere strumenti derivati con finalità di copertura dei rischi di cambio e/o di tasso d'interesse, o con finalità di negoziazione.

CONTO ECONOMICO

Prospetti del conto economico della situazione patrimoniale al 30 settembre 2009

I prospetti del conto economico riportano i valori al 30 settembre 2009 e quelli al 31 dicembre 2008 quale ultimo bilancio approvato dall'assemblea dei soci.

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Nel prospetto che segue è riportata l'analisi delle vendite per area geografica e tipologia:

Ricavi lordi per cessione di beni	30.09.2009	31.12.2008
<i>vendite nazionali</i>	1.788.862	2.777.135
<i>vendite paesi U.E.</i>	904.588	2.940.878
<i>vendite extra U.E.</i>	142.400	2.950.919
<i>vendite a controllante Landi Renzo spa</i>	28.892.446	40.824.279
<i>vendite a consociate</i>	2.495.983	6.043.799
TOTALE CESSIONI DI BENI	34.224.279	55.537.010
Ricavi lordi per servizi	30.09.2009	31.12.2008
<i>prestazioni infragruppo</i>	48.137	40.000
<i>prestazioni verso terzi</i>	2.112	2.384
<i>lavor. per c/Landi Renzo spa (controlante)</i>	383.687	431.694
TOTALE PRESTAZIONE DI SERVIZI	433.936	474.078
RICAVI VENDITE E PRESTAZIONI	34.658.215	56.011.088

Incrementi per immobilizzazioni interne

Gli incrementi per immobilizzazioni interne sono riferiti a costi capitalizzati per lavori effettuati su immobilizzazioni materiali ed ai costi capitalizzati per spese di sviluppo.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono relativi a:

Altri ricavi e proventi	30.09.2009	31.12.2008
<i>rimborsi assicurativi</i>		3.757
<i>compensi intermediazione</i>	37.039	
<i>rimborso spese di trasporto</i>	48.137	22.585
<i>riaddebito spese mensa</i>	14.315	18.033
<i>altri</i>	2.041	46.120
TOTALE	101.532	90.495

B) COSTO DELLA PRODUZIONE

Materie prime, sussidiarie di consumo e di merci

Nel prospetto che segue è riportato il dettaglio dell'aggregato:

Acquisti materie prime, sussid.	30.09.2009	31.12.2008
<i>materie prime, componenti e finiti</i>	16.651.729	28.151.608
<i>confezioni ed imballi</i>	14.249	27.665
<i>merci destinate alla rivendita</i>	24.407	144.690
<i>utensili ed attrezzi</i>	46.497	149.745
<i>materiali sperimentali</i>	81.102	71.216
<i>materiali di consumo</i>	148.254	206.163
<i>cancelleria, stampati e mat.pubblicitario</i>	15.430	36.886
TOTALE	16.981.668	28.787.973

Servizi

Nel prospetto che segue è riportato il dettaglio dell'aggregato:

Servizi	30.09.2009	31.12.2008
<i>lavorazioni esterne su ns prodotti</i>	5.207.727	10.263.569
<i>servizi per la produzione</i>	816.173	1.402.380
<i>servizi per la commercializzazione</i>	255.633	347.776
<i>servizi per la struttura generale e amm.tiva</i>	771.582	1.124.702
TOTALE	7.051.115	13.138.427

Godimento di beni di terzi

Nel prospetto che segue è riportato il dettaglio dell'aggregato:

Godimento beni di terzi	30.09.2009	31.12.2008
<i>canoni di locazione passivi</i>	270.773	312.078
<i>noleggi passivi</i>	83	1.217
TOTALE	270.856	313.295

Oneri diversi di gestione

Oneri diversi di gestione	30.09.2009	31.12.2008
<i>altre imposte e tasse</i>	13.341	20.137
<i>varie</i>	2.757	3.487
TOTALE	16.099	23.624

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Proventi diversi dai precedenti

	30.09.2009	31.12.2008
<i>interessi attivi su depositi bancari</i>	8.002	73.181
<i>interessi attivi diversi</i>	222	4.049
TOTALE	8.224	77.230

Interessi ed altri oneri finanziari

Risultano così suddivisi:

Interessi ed oneri finanziari	30.09.2009	31.12.2008
<i>interessi su debiti v/banche a breve termine</i>	28.081	2.136
<i>interessi su debiti v/banche a medio termine</i>	107.996	194.077
<i>commissioni e spese bancarie</i>	48.753	18.896
<i>altri</i>	4.759	27.764
TOTALE	189.589	242.873

Utili e perdite su cambi

Risultano così suddivisi:

Proventi e oneri straordinari	30.09.2009	31.12.2008
<i>differenze cambio positive da realizzo</i>	7.219	10.649
<i>differenze cambio positive da valutazione</i>	673	
<i>differenze cambio negative da realizzo</i>		-16.532
<i>differenze cambio negative da valutazione</i>	-1.770	-3.142
TOTALE	6.122	-9.025

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

Sono costituiti rispettivamente da:

Proventi e oneri straordinari	30.09.2009	31.12.2008
<i>plusvalenze</i>	4.519	9.754
<i>sopravvenienza attive</i>	12.281	18.423
<i>minusvalenze</i>	0	-10.757
<i>sopravvenienze passive</i>	-6.748	-7.953
TOTALE	10.052	9.467

Le plusvalenze sono conseguenti alla dismissione di alcune immobilizzazioni materiali già oggetto di commento.

IMPOSTE SUL REDDITO

Imposte correnti

Rappresentano il carico fiscale di competenza del periodo, calcolato sulla base di una ragionevole stima dell'imponibile fiscale, e sono così costituite:

	30.09.2009	31.12.2008
<i>Ires dell'esercizio</i>	1.241.538	3.091.537
<i>Irap dell'esercizio</i>	310.160	604.853
TOTALE	1.551.698	3.696.390

Si precisa che l'accantonamento per IRES e IRAP del periodo è stato opportunamente rettificato con l'iscrizione, a conto economico, della quota di imposte differite ed anticipate accantonate in precedenti esercizi e di competenza del presente anno.

Imposte differite

Ammontano a 69.071 Euro, esclusivamente anticipate, ed il relativo dettaglio dell'accantonamento è illustrato a commento della voce 4-ter) dell'attivo circolante.

ALTRE INFORMAZIONI

Attività di direzione e coordinamento (art. 2497-bis c.c.)

La società è sottoposta ad attività di direzione e coordinamento da parte della capogruppo Landi Renzo S.p.A., i cui dati essenziali relativi al bilancio chiuso al 31/12/2008, sono riportati nel prospetto che segue:

STATO PATRIMONIALE	Valori in €
Attivo	
Attività non correnti	78.010.173
Attività correnti	121.710.126
Totale attivo	199.720.299
Passivo e Patrimonio netto	
Patrimonio netto	
- capitale sociale	11.250.000
- riserve	75.350.562
- utile (perdita) dell'esercizio	20.248.113
Passività non correnti	27.320.298
Passività correnti	65.551.326
Totale passivo	199.720.299
CONTO ECONOMICO	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	178.233.225
Altri ricavi e proventi	241.275
Costo delle materie prime, materiali di consumo e merci e v-	87.909.988
Costo delle materie prime - parti correlate -	13.297.486
Costi per servizi e per godimento beni di terzi -	34.943.095
Costi per servizi e per godimento beni di terzi - parti correlate -	852.558
Costo del personale -	10.589.405
Accantonamenti, svalutazioni ed oneri diversi di gestione -	764.638
Margine operativo lordo	30.117.330
Ammortamenti e riduzioni di valore -	3.092.458
Margine operativo netto	27.024.872
Proventi finanziari	1.831.927
Proventi da partecipazioni	1.150.000
Oneri finanziari -	836.967
Utili e perdite su cambi -	123.980
Utile prima delle imposte	29.045.852
Imposte -	8.797.739
Utile netto del periodo	20.248.113

Numero dei dipendenti, suddivisione per categoria e variazione

Qualifica	31.12.2008	dimissioni	assunzioni	30.09.2009
<i>Impiegati ed equiparati</i>	48	3	2	47
<i>Operai</i>	66		10	76
TOTALE	114	3	12	123

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio 2008 è pari a 106 unità.

Compensi agli organi sociali

Qualifica	numero	emolumento 2009	emolumento 2008
<i>Amministratori</i>	5	70.333	99.909
<i>Revisori</i>		18.554	21.120
<i>Sindaci</i>	3	14.974	19.968

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(Stefano Landi)