

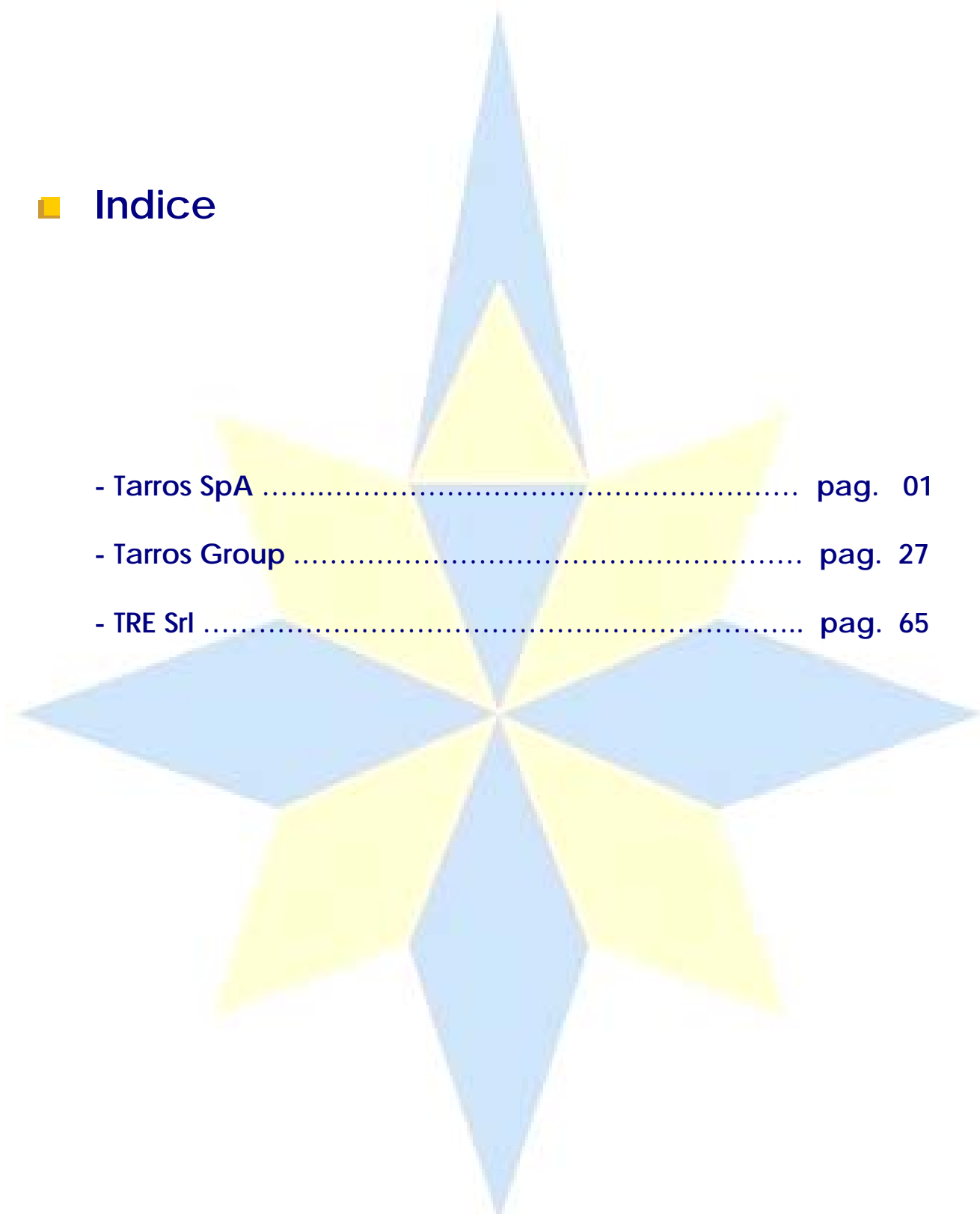


**TARROS GROUP**

Mercoledì 9 giugno 2010 - La Spezia

■ **Indice**

- Tarros SpA .....	pag. 01
- Tarros Group .....	pag. 27
- TRE Srl .....	pag. 65



**TARROS SPA**  
**BILANCIO COMUNITARIO AL 31 DICEMBRE 2009**

STATO PATRIMONIALE	31.12.09	31.12.08
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>A) CREDITI VERSO SOCI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I. Immobilizzazioni immateriali		
1- Costi d'Impianto		
2- Costi di Ricerca, sviluppo, pubblicità		
3- Diritti brevetto ind. e utilizzo opere ing.		
4- Concess.Licenze, Marchi e simili	15.776	5.671
5- Avviamento		
a) Differenza da consolidamento		
6- Immob. In corso e acconti		
7- Altre Immobilizzazioni Immateriali	17.344	632
Totale I	33.120	6.303
II. Immobilizzazioni Materiali		
1- Terreni e Fabbicati	313.788	378.208
4- Altri Beni		
a) Mezzi di movimentazione	10.620	13.275
b) Containers	3.948.798	4.904.820
c) Attrezzatura officina	640	720
d) CED, Macchine e Mobili Ufficio	146.981	168.675
7- Immobilizzazioni in corso e acconti	0	33.615
Totale II	4.420.827	5.499.313
III. Immobilizzazioni Finanziarie		
1- Partecipazioni in:		
a) Imprese Controllate	9.780.909	9.550.909
b) Imprese Collegate	1.121.822	1.108.492
c) Imprese Controllanti		
d) Altre Imprese	24.250	24.250
2- Crediti Verso Altri		
a) Depositi Cauzionali	4.362	4.362
b) Fondi a Garanzia	81.500	81.500
c) Titoli a Garanzia	0	0
Totale III	11.012.843	10.769.513
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B)</b>	<b>15.466.790</b>	<b>16.275.129</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I. Rimanenze	0	0
II. Crediti		
1- Verso Clienti		
a) Fondo Rischi su Crediti		
Totale 1		
2- Verso Controllate		
3- Verso Collegate		
4- Verso Intercompany		
4bis Crediti Tributari		
4ter Crediti per imposte anticipate		
5- Verso Altri		
6- Verso Controllanti		
Totale II		
III. Attivita' Finanziarie		
IV. Disponibilita' Liquide		
1- Depositi Bancari	637.865	1.194.645
3- Denaro e Valori In Cassa	96.305	97.466
Totale IV	734.170	1.292.111
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE C)</b>	<b>20.244.611</b>	<b>18.288.989</b>
<b>D) RATEI E RISCOINTI</b>	<b>1.436.796</b>	<b>1.292.408</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>37.148.197</b>	<b>35.856.526</b>

di cui agenti 938

di cui agenti 753

T.Uk	12
T.Algerie	950
T.Tunisie	357
MSH	1.471
T.Maroc	232
TEE	229
Cms	4
Cms Mare	328
T.Hellas	55
T.Sud	672
TdG	11
T&B	1.008
Nora	542
Carbox	117
Iba	14
Tre	605
Arkas	0
Altri cr. Tarros	468

T.Uk	33
T.Algerie	520
T.Tunisie	269
MSH	281
T.Maroc	503
TEE	451
Cms	2
Cms Mare	173
T.Hellas	161
T.Sud	806
TdG	12
T&B	1.097
Tre	605
Arkas	619
Altri cr. Tarros	194

**TARROS SPA**  
**BILANCIO COMUNITARIO AL 31 DICEMBRE 2009**

STATO PATRIMONIALE	31.12.09	31.12.08
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I. Capitale	1.050.000	1.050.000
II. Riserva Sovrapprezzo Azioni		
III. Riserva di Rivalutazione	221.098	221.098
IV. Riserva Legale	221.052	221.052
V. Riserva per Azioni Proprie in Portafoglio		
VI. Riserva Statutaria	1.306.183	1.306.183
VII. Altre Riserve Distintamente Indicate		
a) Fondo Contributi Navali	1.275.622	1.275.622
b) Fondo Utili non Distribuiti	4.462.611	2.206.316
c) Riserva di conversione		
d) Riserva Facoltativa		
VIII. Perdite portate a nuovo	0	0
IX. Utile/Perdita del Periodo	132.077	2.256.295
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO A)</b>	<b>8.668.643</b>	<b>8.536.566</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
1- Fondo Rischi	0	0
2- Fondo Imposte	157.807	93.357
3- Differenza da Consolidamento	0	0
4- Altri Fondi		
a) Rischi Vari	103.441	103.441
b) Dotazione Linea Turchia	694.155	718.546
c) Dotazione Linea Spagna	0	0
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI B)</b>	<b>955.403</b>	<b>915.344</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>		
	<b>1.527.961</b>	<b>1.520.385</b>
<b>D) DEBITI</b>		
1- Debiti Verso Banche		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	1.917.329	3.217.127
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	5.562.115	3.626.811
2- Debiti Verso Altri Finanziatori		
3- Debiti verso Fornitori		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	8.011.473	9.272.564
4- Debiti rappresentati da Titoli di Credito		
5- Debiti verso Controllate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	5.523.356	2.893.333
6- Debiti verso Collegate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	3.623.274	4.081.869
7- Debiti verso Controllanti		
8- Debiti Tributari		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	319.912	828.307
9- Debiti Verso Istituti Previdenziali		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	457.226	405.039
10- Altri Debiti		
a) Debiti verso Intercompany	0	0
b) Verso Altri	250.695	279.732
<b>TOTALE DEBITI D)</b>	<b>25.665.380</b>	<b>24.604.782</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		
	<b>330.810</b>	<b>279.449</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>37.148.197</b>	<b>35.856.526</b>
<b>GARANZIE PRESTATE E CONTI D'ORDINE</b>		
Garanzie Prestate a Favore di Terzi	2.543.000	566.304
Impegni su Leasing a Scadere	1.122.011	2.368.814
Effetti allo Sconto	3.050.570	4.430.043
<b>TOTALE GARANZIE</b>	<b>6.715.581</b>	<b>7.365.161</b>

**TARROS SPA**  
**BILANCIO COMUNITARIO AL 31 DICEMBRE 2009**

CONTO ECONOMICO	31.12.09	% su (A)	% 09 su 08	31.12.08	% su (A)
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>					
1) Ricavi delle Prestazioni	82.345.638		(15,8)	97.826.478	
5) Altri Ricavi e Proventi					
a) Contribution Linea Turchia	2.738.241		294,3	694.464	
b) Altri proventi	1.397.313		518,2	226.024	
<b>TOTALE (A)</b>	<b>86.481.192</b>		<b>(12,4)</b>	<b>98.746.966</b>	
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>					
6) Per Materie Prime e di Consumo	10.739.262	12,4	(18,4)	13.164.623	13,3
7) Per Servizi	45.949.867	53,1	(9,1)	50.560.984	51,2
8) Per Godimento di Beni di Terzi	22.706.498	26,3	(11,0)	25.500.719	25,8
9) Per il Personale					
a) Stipendi	3.625.018	4,2	3,7	3.495.035	3,5
b) Oneri Sociali	1.102.683	1,3	14,6	962.511	1,0
c) Trattamento di Fine Rapporto	239.207	0,3	(1,5)	242.834	0,2
d) Altri Costi	144.860	0,2	0,5	144.081	0,1
10) Ammortamenti e Svalutazioni		5,9			4,9
a) Ammort. delle Immobilizz. Immateriali	14.872	0,0	(54,2)	32.473	0,0
b) Ammort. delle Immobilizz. Materiali	1.294.198	1,5	(1,0)	1.307.727	1,3
c) Altre Svalutazioni					
d) Svalutazione Crediti	85.965	0,1	22,4	70.260	0,1
11) Variazione delle Rimanenze					
12) Accantonamento per Rischi					
14) Oneri Diversi di Gestione					
a) Costi di Rivalsa					
b) Altri Oneri	629.377	0,7	(9,3)	693.769	0,7
<b>TOTALE (B)</b>	<b>86.531.807</b>	<b>100,1</b>	<b>(10,0)</b>	<b>96.175.016</b>	<b>97,4</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(50.615)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(102,0)</b>	<b>2.571.950</b>	<b>2,6</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>					
15) Proventi da Partecipazioni su Imprese Controllate	989.413			287.166	
16) Proventi Finanziari					
a) Verso Controllante	0			0	
b) Verso Controllate	0			6.844	
c) Verso Altri	20.238			34.070	
17) Interessi ed Altri Oneri Finanziari					
a) Verso Controllante	0			0	
b) Verso Controllate	34.347			23.525	
c) Verso Altri	320.823			857.155	
17 bis) Differenza cambi					
a) Utili su cambi	1.397.146			1.208.841	
b) Perdite su cambi	814.009			1.229.438	
<b>TOTALE (C)</b>	<b>1.237.618</b>	<b>1,4</b>	<b>315,9</b>	<b>(573.197)</b>	<b>(0,6)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE E DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>					
18) Rivalutazione di Partecipazioni	0			716.967	
19) Minusvalenze da Partecipazione	894.756			0	
<b>TOTALE (D)</b>	<b>(894.756)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(224,8)</b>	<b>716.967</b>	<b>0,7</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>					
20) Proventi Straordinari					
a) Plusvalenza Alienazione Immobilizzazioni					
b) Altri Proventi Straordinari	167.210			291.643	
c) Proventi da consolidamento	0			0	
21) Oneri Straordinari					
a) Minusvalenza Alienazione Immobilizzazioni					
b) Altri Oneri Straordinari	39.730			59.942	
<b>TOTALE (E)</b>	<b>127.480</b>	<b>0,1</b>	<b>(45,0)</b>	<b>231.701</b>	<b>0,2</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>419.727</b>	<b>0,5</b>	<b>(85,8)</b>	<b>2.947.421</b>	<b>3,0</b>
22) Imposte					
a) anticipate e differite	(95.003)			(47.611)	
b) correnti	(192.647)			(643.515)	
<b>23) Risultato d'Esercizio</b>	<b>132.077</b>	<b>0,2</b>	<b>(94,1)</b>	<b>2.256.295</b>	<b>2,3</b>

**NOTA INTEGRATIVA**  
**TARROS SPA**  
**Al bilancio chiuso al 31 dicembre 2009**

\*\*\*

**PREMESSE**

**Criteri di formazione e struttura del bilancio**

Il bilancio relativo all'esercizio in oggetto è stato redatto secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile.

In particolare sono state rispettate le clausole generali di costruzione del bilancio (art. 2423 C.C), i suoi principi di redazione (art. 2423 bis C.C.) e i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426 C.C.), senza applicazione di alcuna delle deroghe previste dall'art 2423, comma 4 del Codice Civile.

Lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico sono stati redatti secondo gli schemi obbligatori previsti dal Codice Civile nella vigente versione.

Il bilancio dell'esercizio in oggetto è redatto in unità di euro. Le differenze derivanti dall'arrotondamento dei valori espressi in unità di euro sono allocate all'apposita riserva di patrimonio netto.

**Comparabilità con l'esercizio precedente**

In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423 ter del Codice Civile è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

**Convenzioni di classificazione**

Nella costruzione del bilancio in oggetto sono state adottate le seguenti convenzioni di classificazione:

1. le voci della sezione attiva dello Stato Patrimoniale sono state classificate in base alla relativa destinazione aziendale, mentre nella sezione del passivo le poste sono state classificate in funzione della loro origine.

Con riferimento alle voci che richiedono la separata evidenza dei crediti e dei debiti esigibili entro od

oltre l'esercizio successivo, si è seguito il criterio della esigibilità giuridica, prescindendo quindi da previsioni sulla effettiva possibilità di riscossione entro l'esercizio successivo.

2. il Conto Economico è stato compilato tenendo conto dei tre successivi distinti criteri di classificazione:

- a. la suddivisione dell'intera area gestionale nelle quattro sub-aree identificate dallo schema di legge;
- b. il privilegio della natura dei costi rispetto alla loro destinazione;
- c. la necessità di dare corretto rilievo ai risultati intermedi della dinamica di formazione del risultato di esercizio.

\*\*\*

### **CRITERI DI VALUTAZIONE (art. 2427, c. 1, n° 1 C.C.)**

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi ai principi generali di prudenza e di competenza, nella prospettiva di continuazione dell'attività aziendale e tenendo conto della funzione economica di ciascuno degli elementi dell'attivo e del passivo.

I criteri di valutazione adottati per le singole poste sono aderenti alle disposizioni previste dall'art. 2426 C.C. e sono quelli di seguito dettagliatamente riportati.

#### ***Immobilizzazioni immateriali***

Sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e si riferiscono a costi aventi comprovata utilità pluriennale, esposti nell'attivo di bilancio al netto dei relativi ammortamenti.

Le spese straordinarie sono costituite da spese in immobili di terzi e l'aliquota utilizzata era rappresentativa della durata residua del contratto di utilizzazione al momento dell'effettuazione degli interventi.

I piani di ammortamento di tali costi sono stati predisposti tenendo conto dell'arco temporale entro cui si stima essi producano utili, secondo lo schema sotto riportato:

<b>Voci di bilancio</b>	<b>Costo d'acquisto o produzione</b>	<b>Aliquota di ammortamento</b>	<b>Ammortamento dell'esercizio</b>
Licenze	144.881	33%	9.903
Spese Straordinarie	21.681	20%	4.969
<b>Totale</b>			<b>14.872</b>

### ***Immobilizzazioni materiali***

Sono iscritte al costo storico di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Sono esposti nell'attivo di bilancio al netto dei relativi ammortamenti.

Gli ammortamenti sono stati conteggiati sulla base delle aliquote fiscali massime che riteniamo congrue in relazione delle residue possibilità di utilizzazione dei cespiti cui si riferiscono, in conformità alle disposizioni di cui all'art. 2426, comma 1 e 2 C.C.

Le aliquote concretamente applicate sono le seguenti, per categoria di beni:

<b>Voci di bilancio</b>	<b>Costo d'acquisto o produzione</b>	<b>Aliquota di ammortamento</b>	<b>Ammortamento dell'esercizio</b>
Terreni e fabbricati	721.549	4%-10%	64.420
Mezzi di movimentazione	26.550	10%	2.655
Autoveicoli e containers	7.970.646	15%-20%	1.160.153
CED, Mobili, macch.Ufficio	909.423	12%-20%	65.194
Impianti officina	800	10%	80
Beni inferiori 516 euro	1.696	100%	1.696
<b>Totale</b>			<b>1.294.198</b>

### ***Immobilizzazioni finanziarie***

Esse sono costituite da partecipazioni in società acquisite a scopo di investimento durevole e sono valutate al costo di acquisizione.

### **Crediti**

Sono iscritti secondo il loro presumibile valore di realizzo. E' stato stanziato un apposito fondo di svalutazione, la cui determinazione è stata effettuata in base a stime prudenziali sulla solvibilità dei debitori.

Sono presenti a bilancio crediti in valuta estera, valutati al cambio rilevato alla chiusura dell'esercizio. La differenza rispetto all'importo originario di iscrizione è stata allocata tra le perdite/utili su cambi.

### **Poste numerarie e di patrimonio netto**

Sono valutate al valor nominale.

### **Fondi per rischi**

La voce accoglie i seguenti fondi, stanziati per fronteggiare gli eventuali oneri specificati in tabella:

<b>Voci di bilancio</b>	<b>Onere fronteggiato</b>
Fondi Rischi vari	Rischi generici
Dotazione Linea Turchia	Associazione in Partecipazione

\*\*\*

## **MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI (art. 2427, c. 1, n° 2 C.C.)**

Nei seguenti prospetti vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali e materiali, evidenziandone distintamente per ciascuna categoria il costo di acquisto o produzione, il fondo ammortamento a inizio esercizio, le acquisizioni, le dismissioni/alienazioni e il valore netto di iscrizione a bilancio.

Si precisa che i beni immateriali e materiali non sono stati oggetto di svalutazioni o rivalutazioni.

<b>Immobilizz. immateriali</b>	<b>Costo</b>	<b>F.do a inizio esercizio</b>	<b>Acquisti</b>	<b>Alienaz</b>	<b>Storno f.do</b>	<b>Amm.ti</b>	<b>Valore netto a fine esercizio</b>
Licenze	124.873	119.202	20.008	-	-	9.903	15.776
Spese straordinarie	23.119	22.487	21.682	-	-	4.969	17.344
<b>Totale</b>	<b>147.992</b>	<b>141.689</b>	<b>41.690</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.872</b>	<b>33.120</b>

<b>Immobilizz. Materiali</b>	<b>Costo</b>	<b>F.do a inizio esercizio</b>	<b>Acquisti</b>	<b>Alienaz</b>	<b>Storno f.do</b>	<b>Amm.ti</b>	<b>Valore netto a fine esercizio</b>
Uffici	721.550	343.341	-	-	-	64.421	313.788
Impianti officina	800	80	-	-	-	80	640
Ced,mob,macch.uff	865.923	697.248	43.500	-	-	65.194	146.981
Autoveicoli	31.771	3.971	-	-	-	7.942	19.858
Pianali e rimorchi	1.471	1.471	-	-	-	-	-
Mezzi di mov.	26.550	13.275	-	-	-	2.655	10.620
Containers	7.987.237	3.110.217	920.706	970.540	253.964	1.152.210	3.928.940
Inv. in corso	33.615	-	-	33.615	-	-	-
Beni inf. a 516 €	-	-	1.696	-	-	1.696	-
<b>Totale</b>	<b>9.668.917</b>	<b>4.169.603</b>	<b>965.902</b>	<b>1.004.155</b>	<b>253.964</b>	<b>1.294.198</b>	<b>4.420.827</b>

**COSTI D'IMPIANTO E AMPLIAMENTO, COSTI DI RICERCA, DI SVILUPPO E DI PUBBLICITA' (art. 2427, c. 1, n° 3 C.C.)**

Non sono presenti né costi di ricerca e sviluppo, né spese di pubblicità capitalizzate.

\*\*\*

**RIDUZIONE DI VALORE DELLE IMMOBILIZZAZIONI (art. 2427, c. 1, n° 3-bis C.C.)**

Le immobilizzazioni immateriali e materiali sono state sistematicamente ammortizzate tenendo conto della residua possibilità di utilizzo, come evidenziato in precedenza. Non sussistono i presupposti per la svalutazione di alcuna delle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

\*\*\*

**VARIAZIONI DELLE ALTRE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO (art. 2427, c. 1, n° 4 C.C.)**

Nei dettagli allegati allo Stato Patrimoniale vengono evidenziate le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio relativamente a tutte le voci dell'attivo e del passivo.

Le movimentazioni del Fondo TFR sono le seguenti:

descrizione	Importo
Fondo al 31/12/2008	1.520.385
TFR anticipati nel 2009	(22.230)
Rivalutazione 2009	33.490
Imposta sostitutiva	(3.684)
Fondo al 31/12/2009	1.527.961

\*\*\*

#### ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI (art. 2427, c. 1, n° 5 C.C.)

Le movimentazioni nel corso dell'esercizio sono state le seguenti:

Società	31/12/2008	Acquisti	Vendite	Rival. e sval.	31/12/2009
<b>Società Controllate</b>					
Tarros U.K. (GB)	21.252	-	-	-	21.252
Tarros Tunisie (Tunisia)	19.197	-	-	-	19.197
Tarros Algerie (Algeria)	7.496	-	-	-	7.496
Tarros Hellas (Grecia)	30.082	-	-	-	30.082
Tarros Sud Srl	25.000	-	-	-	25.000
Terminal Golfo S.p.A	8.628.767	-	-	-	8.628.767
Cms Srl	182.822	230.000	-	-	412.822
Tarros Maroc (Marocco)	13.757	-	-	-	13.757

T&B Ltd	73.417	894.756	-	(894.756)	73.417
Tarros Lybia	10.036	-	-	-	10.036
Tarros Express Egypt	39.083	-	-	-	39.083
MSH	500.000	-	-	-	500.000
<b>Totale Controllate</b>	<b>9.550.909</b>	<b>1.124.756</b>	<b>-</b>	<b>(894.756)</b>	<b>9.780.909</b>
<b>Società Collegate</b>					
Carbox Srl	90.163	-	-	-	90.163
Iba Srl	17.529	13.330	-	-	30.859
Nora S.p.A	1.000.800	-	-	-	1.000.800
<b>Totale Collegate</b>	<b>1.108.492</b>	<b>13.330</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.121.822</b>
<b>Altre Imprese</b>					
Tibre Srl	1.691	-	-	-	1.691
Soc. Mista Libian Joint	9.459	-	-	-	9.459
Lili Consortium	10.000	-	-	-	10.000
Altre minori	3.100	-	-	-	3.100
<b>Totale Altre Imprese</b>	<b>24.250</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.250</b>

Alla fine dell'esercizio risultano detenute le seguenti partecipazioni:

<b>Società'</b>	<b>Capitale Sociale</b>	<b>Patrimonio Netto</b>	<b>% di possesso</b>	<b>% di Patrimonio netto</b>	<b>Utile (Perdita)</b>	<b>Valore di Bilancio</b>
Tarros UK	22.520	77.056	100%	77.056	(11.842)	21.252
Tarros Algerie	23.999	439.400	50%	219.700	413.001	7.496
Tarros Hellas	58.700	69.402	50%	34.701	20.937	30.082
Tarros Tunisie	26.318	233.401	49%	114.366	143.638	19.197
Tarros Sud	50.000	127.165	50%	63.582	10.058	25.000
Term. del Golfo	1.981.440	7.269.484	100%	7.269.484	506.513	8.628.767

Cms	52.000	137.575	100%	137.575	(160.751)	412.822
Tarros Maroc	105.868	1.360.980	50%	680.490	1.228.572	13.757
Tarros E. Egypt	75.894	700.355	50%	350.177	368.783	39.083
T&B	139.360	73.841	50%	36.921	(65.518)	73.417
Med Log	500.000	588.328	100%	588.328	92.125	500.000

Nel corso del 2009 abbiamo provveduto a svalutare del 50% il credito vantato nei confronti della T&B Ltd a seguito delle perdite da questa subite per la vendita della nave.

Abbiamo altresì effettuato un versamento a favore della CMS Srl in conto ripianamento perdite.

I programmi di sviluppo della T&B Ltd, con l'acquisto di una nave nel corso del 2010, e i risultati dei primi mesi della CMS Srl, dopo che la controllata ha varato alcune significative modifiche nella sua organizzazione, ci fanno ritenere non durevoli le perdite subite.

\*\*\*

### **CREDITI E DEBITI DI DURATA RESIDUA SUPERIORE A 5 ANNI – DEBITI ASSISTITI DA GARANZIE REALI (art. 2427, c. 1, n° 6 C.C.)**

Non esistono né crediti né debiti di durata residua superiore a cinque anni. Tra i crediti esigibili oltre l'esercizio vi sono depositi cauzionali per euro 2.862 la cui scadenza è legata alla durata del contratto.

I debiti e i crediti esistenti alla fine dell'esercizio sono ripartiti su base geografica secondo i seguenti prospetti:

<b>Crediti</b>	<b>Italia</b>	<b>UE</b>	<b>Extra UE</b>	<b>TOTALE</b>
Clienti	8.913.224	2.048.033	1.292.334	12.253.591
Controllate	1.014.641	1.538.761	1.769.334	4.322.736
Collegate	673.014	1.008.417	-	1.681.431
Banche	637.865	-	-	637.865
Altri	1.434.953	-	-	1.434.953
<b>Totale</b>	<b>12.673.697</b>	<b>4.595.211</b>	<b>3.061.668</b>	<b>20.330.576</b>

<b>Debiti</b>	<b>Italia</b>	<b>UE</b>	<b>Extra UE</b>	<b>TOTALE</b>
Banche	7.479.444	-	-	7.479.444
Fornitori	5.672.284	1.743.160	596.029	8.011.473
Controllate	4.565.541	373.054	584.761	5.523.356
Collegate	3.467.275	155.999	-	3.623.274
Altri	1.027.833	-	-	1.027.833
<b>Totale</b>	<b>22.212.377</b>	<b>2.272.213</b>	<b>1.180.790</b>	<b>25.665.380</b>

\*\*\*

### **VARIAZIONI SIGNIFICATIVE DEI CAMBI VALUTARI (art. 2427, c. 1, n° 6-bis C.C.)**

La società ha in essere crediti in valuta estera come dalla tabella che segue:

<b>Importo valuta</b>	<b>Valuta estera</b>	<b>Importo euro</b>
78.349.638	Dinari Algerini	752.118
1.997.383	Dollaro USA	1.386.494

Rispetto alla data di chiusura dell'esercizio le variazioni sui cambi non hanno comportato, nell'insieme, perdite significative per la Società.

\*\*\*

### **OPERAZIONI CON OBBLIGO DI RETROCESSIONE A TERMINE (art. 2427, c. 1, n° 6-ter C.C.)**

L'impresa non ha in essere contratti di pronti contro termine per i crediti e debiti indicati nell'art.2427 c.1, 6 ter C.C.

\*\*\*

### **RATEI E RISCONTI, ALTRI FONDI E ALTRE RISERVE (art. 2427, c. 1, n° 7 C.C.)**

La voce ratei e risconti dell'attivo patrimoniale è così costituita (nella colonna voce corrispondente si trova la voce di costo o di ricavo cui sarà girato il rateo o risconto):

Voce di bilancio	Voce corrispondente	Importo	Anno successivo	Anni ulteriori
B) 6	Bunker	640.332	640.332	
B) 8	Nolo Navi	420.484	420.484	
B) 7	Assicurazioni	34.140	34.140	
B) 8	Nolo containers	15.664	15.664	
B) 8	Leasing	305.198	188.115	117.083
B) 7	Abbonamenti	1.328	1.328	
B) 8	Noleggio macchine	2.814	2.814	
C) 17	Interessi	16.600	16.600	
B) 7	Canoni Assistenza	236	236	
<b>Totale</b>		<b>1.436.796</b>	<b>1.319.713</b>	<b>117.083</b>

La voce ratei e risconti del passivo patrimoniale è così costituita (nella colonna voce corrispondente si trova la voce di costo o di ricavo cui sarà girato il rateo o risconto):

Voce di bilancio	Voce corrispondente	Importo	Anno successivo	Anni ulteriori
B) 9 a	Retribuzioni	87.953	87.953	
B) 9 b	Contributi	25.975	25.975	
C) 17 c	Interessi	216.882	216.882	
<b>Totale</b>		<b>330.810</b>	<b>330.810</b>	

La voce B.3 Altri fondi è costituita come segue:

Voce di bilancio	Importo
Rischi vari	103.441
Dotazione linea Turchia	694.155

La voce A.VII Altre riserve è costituita come segue:

Voce di bilancio	Importo
Fondo contributi MMM	1.275.622

\*\*\*

### COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO NETTO (art. 2427, c. 1, n° 7-bis C.C.)

La composizione del Patrimonio Netto, la disponibilità delle riserve per operazioni sul capitale, la distribuibilità delle riserve, nonché le utilizzazioni effettuate negli ultimi tre esercizi sono riassunte nei seguenti prospetti:

Descrizione	31.12.06	Dest.utili anni prec.	Incres-decres	31.12.07
Capitale sociale	1.032.500	-	17.500	1.050.000
Riserva legale	104.931	77.883	-	182.814
Riserva di rivalutaz.	221.098	-	-	221.098
Fondo contributi MMM	1.275.622	-	-	1.275.622
F.do utili non distr.	-	1.479.784	-	1.479.784
Riserva statutaria	1.306.183	-	-	1.306.183
Utile es. preced.	-	-	-	-
Utile d'esercizio	1.557.667	(1.557.667)	764.769	764.769
<b>Totale</b>	<b>5.498.002</b>	<b>-</b>	<b>782.269</b>	<b>6.280.270</b>

Descrizione	31.12.07	Dest.utili anni prec.	Incres-decres	31.12.08
Capitale sociale	1.050.000	-		1.050.000
Riserva legale	182.814	38.238		221.052
Riserva di rivalutaz.	221.098	-		221.098
Fondo contributi MMM	1.275.622	-		1.275.622
F.do utili non distr.	1.479.784	726.532		2.206.316
Riserva statutaria	1.306.183	-		1.306.183
Utile es. precedenti	-	-		-
Utile d'esercizio	764.769	(764.769)	2.256.295	2.256.295
<b>Totale</b>	<b>6.280.270</b>	<b>-</b>	<b>2.256.295</b>	<b>8.536.566</b>

Descrizione	31.12.08	Dest.Utili anni precedenti	Incres. Decres.	31.12.09
Capitale sociale	1.050.000	-	-	1.050.000
Riserva legale	221.052	-	-	221.052
Riserva di rivalutaz.	221.098	-	-	221.098
F.do contrib. MMM	1.275.622	-	-	1.275.622
F.do utili non distr.	2.206.316	2.256.295		4.462.611
Riserva statutaria	1.306.183	-	-	1.306.183
UtiliPerd.es.preced.	-	-	-	-
Utile d'esercizio	2.256.295	(2.256.295)	132.077	132.077
<b>Totali</b>	<b>8.536.566</b>	<b>-</b>	<b>132.077</b>	<b>8.668.643</b>

Tenendo conto della suddivisione nelle seguenti categorie per possibilità di utilizzazione :

A per aumento di capitale;

B per copertura di perdite;

C per distribuzione ai soci,

riportiamo qui di seguito un prospetto relativo alle riserve esistenti:

<b>Natura</b>	<b>Importo</b>	<b>Possibilità di utilizzazione</b>
Riserva legale	221.052	B
Riserva di rivalutazione	221.098	A,B
Fondo contributi MMM	1.275.622	A,B
Riserva Statutaria	1.306.183	A,B

#### **ONERI FINANZIARI CAPITALIZZATI (art. 2427, c. 1, n° 8 C.C.)**

Non sussistono.

\*\*\*

#### **IMPEGNI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE (art. 2427, c. 1, n° 9 C.C.)**

Tra i conti d'ordine figurano garanzie per un totale di euro 2.543.000, di cui 2.315.000 euro prestate a favore di società controllate.

\*\*\*

#### **RIPARTIZIONE DEI RICAVI (art. 2427, c. 1, n° 10 C.C.)**

La società svolge le seguenti attività, per le quali si indicano i ricavi relativi e la ripartizione territoriale degli stessi:

<b>Voci di bilancio</b>	<b>Italia</b>	<b>UE</b>	<b>Extra UE</b>	<b>TOTALE</b>
A) 1)	48.583.926	10.704.933	23.056.779	82.345.638

\*\*\*

### **PROVENTI DA PARTECIPAZIONI (art. 2427, c. 1, n° 11 C.C.)**

Nel corso del 2009 abbiamo ricevuto utili dalle nostre partecipate Tarros Maroc per euro 535.025, da Tarros Algerie per euro 247.858, da Tarros Express Egypt per euro 77.988, da Tarros U.K. per euro 57.620 e da Nora per euro 70.920.

\*\*\*

### **INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI (art. 2427, c. 1, n° 12 C.C.)**

Gli interessi e gli oneri indicati a bilancio, per un totale di euro 355.170, sono così formati:

<b>Voce di bilancio</b>	<b>Importo</b>
Interessi vs. Cms Srl	34.347
Interessi ed oneri vs. banche	120.910
Interessi ed oneri vs. altri	199.913
<b>Totale</b>	<b>355.170</b>

\*\*\*

### **PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (art. 2427, c. 1, n° 13 C.C.)**

I proventi straordinari, per euro 167.210, sono relativi a sopravvenienze attive diverse, mentre gli oneri straordinari, per euro 39.730 sono costituiti principalmente da costi non stanziati negli esercizi precedenti.

\*\*\*

### **IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO**

#### Imposte sul reddito d'esercizio

Le imposte sul reddito sono state calcolate applicando la normativa fiscale vigente. Da tale calcolo è emersa la seguente posizione netta:

Descrizione	Importo
<i>Imposte correnti</i>	
Relative a IRAP che verrà corrisposta nel corso del 2009	42.921
Relative a IRES che verrà corrisposta nel corso del 2009	149.726
<b>Totale imposte correnti</b>	<b>192.647</b>
<i>Imposte anticipate</i>	
relative alle imposte anticipate anno 2004	25.834
relative alle imposte anticipate anno 2005	4.719
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>30.553</b>
<i>Imposte differite</i>	
Relative a utili su cambi non realizzati al 31/12/09	18.047
Relative a rateizzazione plusvalenza	46.403
<b>Totale imposte differite</b>	<b>64.450</b>
<b>Totale imposte anticipate e differite</b>	<b>95.003</b>

Le imposte differite sono state ricalcolate tenendo conto delle nuove aliquote fiscali in vigore e ciò ha comportato una nuova tassazione differita.

\*\*\*

### Imposte sul reddito dell'esercizio

Qui di seguito sono riportati i prospetti di calcolo delle imposte per l'anno 2009:

<b>Calcolo IRES</b>	
<b>Utile ante imposte risultante dal conto economico</b>	<b>419.727</b>
<i>Onere fiscale teorico (aliquota 27,50%)</i>	115.424
Adeguamento crediti/debiti al 31/12/2008	389.573
Svalutazione crediti	937
Imposte indeducibili	1.314
Erogazioni liberali	1.240
Spese auto	12.239
Sopravvenienze passive indeducibili	39.730
Plusvalenze quota dell'esercizio	42.184
Spese vitto e alloggio	6.033
Minusvalenza su partecipazioni esenti	8.947.561
Altre variazioni in aumento (telefoni, dividendi, sanzioni ecc)	167.395
<b>Totale variazioni in aumento</b>	<b>1.555.428</b>

Plusvalenze da rimandare ad esercizi futuri	210.919
Dividendi per competenza	70.920
IRAP 10%	23.707
Spese di rappresentanza non dedotti in precedenti esercizi	2.393
Sopravvenienze attive	27.322
Quota manutenzioni eccedenti esercizi precedenti	97.303
Quote associative pagate nel presente esercizio	775
Utili da partecipazioni	970.594
Quote deduc. acc.to forme pensioni compl.	8.795
Adeguamento crediti/debiti al 31/12/2009	405.107
<b>Totale variazioni in diminuzione</b>	<b>1.817.835</b>
<b>Reddito</b>	<b>157.320</b>
Erogazioni liberali	(1.240)
Perdite proprie esercizi precedenti	
Reddito imponibile	156.079
IRES 27,50%	42.921

\*\*\*

#### Calcolo IRAP

Valore della Produzione	86.481.192
Costi della Produzione	(81.334.074)
Compensi CdA	62.000
Lavoro occasionale	4.250
Collaboratori	96.875
Quota interessi canoni leasing	90.093
Svalutazioni e perdite su crediti	55.640
ICI	1.314
Altre variazioni in aumento	104.709
Quota componenti negativi precedenti esercizi	(99.696)
Sopravvenienze passive deducibili in voce E21)	
Valore produzione lorda	5.462.304
Deduzioni art. 11 comma 1 lett. a)	(1.623.176)
Valore produzione netta	3.839.128
<b>IRAP 3,9%</b>	<b>149.726</b>

\*\*\*

#### NUMERO MEDIO DI DIPENDENTI (art. 2427, c. 1, n° 15 C.C.)

La società ha avuto un numero medio di dipendenti durante l'esercizio pari a 106, così suddivisi:

Qualifica	31.12.09	31.12.08	Media
Dirigenti	7	7	7
Impiegati	102	103	102
<b>Totale</b>	<b>109</b>	<b>110</b>	<b>109</b>

\*\*\*

### **COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI (art. 2427, c. 1, n° 16 C.C.)**

La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione a cui è stato attribuito un emolumento complessivo di 70.000 Euro circa.

\*\*\*

### **COMPOSIZIONE DEL CAPITALE SOCIALE (art. 2427, c. 1, n° 17 C.C.)**

Il Capitale Sociale ammonta ad euro 1.050.000. ed è composto da 300.000 azioni da euro 3,50 ciascuna.

\*\*\*

### **AZIONI DI GODIMENTO E OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI (art. 2427, c. 1, n° 18 C.C.)**

Non sussistono.

\*\*\*

### **STRUMENTI FINANZIARI (art. 2427, c. 1, n° 19 C.C.)**

La società non ha emesso strumenti finanziari.

\*\*\*

### **FINANZIAMENTI DEI SOCI (art. 2427, c. 1, n° 19-bis C.C.)**

Non sussistono.

\*\*\*

### **PATRIMONI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE (art. 2427, c. 1, n° 20 C.C.)**

Non sussistono

\*\*\*

## **FINANZIAMENTI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE (art. 2427, c. 1, n° 21 C.C.)**

Non sussistono

\*\*\*

## **CONTRATTI DI LEASING FINANZIARIO (art. 2427, c. 1, n° 22 C.C.)**

In considerazione del rilevate effetto che si determinerebbe sulla composizione dello stato patrimoniale e sul risultato di esercizio qualora si fosse adottato il metodo finanziario di contabilizzazione dei contratti di leasing, si fornisce nei successivi prospetti la riconciliazione tra le risultanze del bilancio e quelle che si sarebbero prodotte a seguito dell'applicazione di tale metodologia.

La società ha in corso i seguenti contratti di leasing finanziario:

Contratto	Valore Attuale Rate	Oneri Finanziari Impliciti	Costo del Bene	Ammortamenti	Fondo ammortamento	Canoni	Effetto sul PN
INTESA 871571	274.242	31.727	834.762	125.214	313.035	182.327	17.415
LOCAT	19.523	6.765	226.000	33.900	84.750	62.587	13.756
ITALEASE	102.159	12.687	439.500	65.925	164.813	99.532	13.127
MCC	35.950	4.541	230.551	34.583	86.457	61.612	19.804
CARIGE	49.978	7.872	250.000	37.500	56.250	90.282	28.181
LOCAT2	215.385	10.140	485.000	72.750	109.125	106.169	14.607
MCC2	894.922	5.221	1.362.943	204.441	306.662	204.726	(4.946)

\*\*\*

## **OPERAZIONI CON DIRIGENTI, AMMINISTRATORI, SINDACI E SOCI**

Vengono di seguito riportate le informazioni relative alle operazioni effettuate con dirigenti, amministratori, sindaci e soci della società o di imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, conformemente alle indicazioni fornite dai principi contabili nazionali:

non sussistono

\*\*\*

## **OPERAZIONI REALIZZATE CON PARTI CORRELATE**

Tutte le attività svolte con parti correlate sono effettuate a prezzi di mercato, ivi comprendendo gli sconti ordinari per operazioni ripetute. In particolare sono da considerarsi parti correlate:

- Tarros UK Ltd
- Terminal del Golfo SpA

- CMS Srl
- CMS Mare Srl
- Tarros Hellas S.A.
- Tarros Sud Srl
- Tarros Algerie S.A.R.L
- Tarros Maroc S.A.
- Tarros Express Egypt S.A.F.
- Tarros Tunisie S.A.
- Nora Srl
- IBA Srl
- Carbox Srl
- Carbox Tunisie S.A.R.L.
- T&B Ltd
- Gruppo Arkas
- Brointermed Ltd

\*\*\*

**INFORMAZIONI SULLE SOCIETÀ O ENTI CHE ESERCITANO ATTIVITÀ DI  
DIREZIONE E COORDINAMENTO - ART. 2497 BIS DEL CODICE CIVILE**

La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di terzi

\*\*\*

**PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COMPORTANTI RESPONSABILITÀ ILLIMITATA**

Non sussistono

\*\*\*

**AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI**

Non sussistono

\*\*\*

Confidando di aver rappresentato in modo veritiero e corretto la situazione economico patrimoniale, vi invitiamo ad approvare il presente bilancio che reca un utile dopo le imposte pari a € 132.077 che si propone di destinare come segue:

- € 6.604 a Riserva Legale
- € 125.473 a Fondo Utili Non Distribuiti

La Spezia, 29 aprile 2010

Il Presidente del CdA  
Ing. Alberto Musso

**TARROS SPA**  
**Sede in La Spezia, Via Privata Enel**  
**Capitale Sociale Euro 1.050.000=**  
**Reg. Tribunale La Spezia n° 11206**  
**Codice fiscale: 00910150119**

**RELAZIONE DEL REVISORE**  
**AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2009**

Signori Azionisti,

Ho analizzato il bilancio predisposto dal Consiglio di Amministrazione e relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2009.

Ho altresì provveduto nel corso dell'esercizio alle verifiche trimestrali di revisione contabile.

**INTRODUZIONE - IDENTIFICAZIONE DEL BILANCIO E QUADRO DELLE**  
**REGOLE DI REDAZIONE**

Riassuntivamente il bilancio presentatomi è il seguente:

<b>TARROS SPA</b>		
<b>BILANCIO COMUNITARIO AL 31 DICEMBRE 2009</b>		
<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>31.12.09</b>	<b>31.12.08</b>
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>A) CREDITI VERSO SOCI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I. Immobilizzazioni immateriali		
Totale I	33.120	6.303
II. Immobilizzazioni Materiali		
Totale II	4.420.827	5.499.313
III. Immobilizzazioni Finanziarie		
Totale III	11.012.843	10.769.513
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B)</b>	<b>15.466.790</b>	<b>16.275.129</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I. Rimanenze	0	0
II. Crediti		
Totale II	19.510.441	16.996.878
III. Attivita' Finanziarie	0	0
IV. Disponibilita' Liquide		
Totale IV	734.170	1.292.111
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE C)</b>	<b>20.244.611</b>	<b>18.288.989</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>1.436.796</b>	<b>1.292.408</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>37.148.197</b>	<b>35.856.526</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I. Capitale	1.050.000	1.050.000
II. Riserva Sovrapprezzo Azioni		
III. Riserva di Rivalutazione	221.098	221.098
IV. Riserva Legale	221.052	221.052

V.	Riserva per Azioni Proprie in Portafoglio		
VI.	Riserva Statutaria	1.306.183	1.306.183
VII.	Altre Riserve Distintamente Indicate		
	a) Fondo Contributi Navali	1.275.622	1.275.622
	b) Fondo Utili non Distribuiti	4.462.611	2.206.316
	c) Riserva di conversione		
	d) Riserva Facoltativa		
VIII.	Perdite portate a nuovo	0	0
IX.	Utile/Perdita del Periodo	132.077	2.256.295
		-	-
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO A)</b>	<b>8.668.643</b>	<b>8.536.566</b>
	<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
	<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI B)</b>	<b>955.403</b>	<b>915.344</b>
	<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>1.527.961</b>	<b>1.520.385</b>
	<b>D) DEBITI</b>		
	<b>TOTALE DEBITI D)</b>	<b>25.665.380</b>	<b>24.604.782</b>
	<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>330.810</b>	<b>279.449</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>37.148.197</b>	<b>35.856.526</b>
	<b>GARANZIE PRESTATE E CONTI D'ORDINE</b>		
	Garanzie Prestate a Favore di Terzi	2.543.000	566.304
	Impegni su Leasing a Scadere	1.122.011	2.368.814
	Effetti allo Sconto	3.050.570	4.430.043
	<b>TOTALE GARANZIE</b>	<b>6.715.581</b>	<b>7.365.161</b>

<b>TARROS SPA</b>		
<b>BILANCIO COMUNITARIO AL 31 DICEMBRE 2009</b>		
<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31.12.09</b>	<b>31.12.08</b>
A) VALORE DELLA PRODUZIONE TOTALE (A)	86.481.192	98.746.966
B) COSTI DELLA PRODUZIONE TOTALE (B)	86.531.807	96.175.016
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(50.615)</b>	<b>2.571.950</b>
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI TOTALE (C)	1.237.618	(573.197)
D) RETTIFICHE DI VALORE E DI ATTIVITA' FINANZIARIE TOTALE (D)	(894.756)	716.967
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI TOTALE (E)	127.480	231.701
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>419.727</b>	<b>2.947.421</b>
22) Imposte		
a) anticipate e differite	(95.003)	(47.611)
b) correnti	(192.647)	(643.515)
<b>23) Risultato d'Esercizio</b>	<b>132.077</b>	<b>2.256.295</b>

Il bilancio è stato redatto in conformità alle previsioni di legge vigenti e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Inoltre si è positivamente verificata la concordanza dei prospetti redatti sia con la nota integrativa che con la relazione sulla gestione.

Nella redazione sono stati utilizzati i criteri previsti dalla normativa e dai principi contabili. I criteri non sono mutati rispetto ai precedenti esercizi.

La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Tarros Spa. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

### **PORTATA DELLA REVISIONE E PRINCIPI APPLICATI**

Il revisore si è basato sui principi di revisione previsti dalla CONSOB per quanto applicabili e dal Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 04 giugno 2009.

### **GIUDIZIO SUL BILANCIO**

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Tarros SpA al 31 dicembre 2009 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico.

### **RICHIAMI DI INFORMATIVA**

Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio, si richiama l'attenzione sulle seguenti informazioni più ampiamente descritte in nota integrativa;

- Il fondo svalutazione crediti costituito anche mediante accantonamenti volontari è fedelmente rappresentativo dei rischi gravanti sui crediti commerciali iscritti, grazie anche al risultato positivo della causa per il recupero del credito vs la società Valletta Freight di Malta (credito € 205.302,49 che precedentemente si dava per perente per una somma pari a € 82.121,00). La copertura dei rischi su crediti è garantita dal fondo svalutazione accantonato oltre che da un fondo rischi generici relativo ad operazioni commerciali.
- Tutti i rapporti intragruppo sono stati riconciliati con le società appartenenti al gruppo medesimo;
- Si è verificata a campione la corrispondenza dei saldi contabili dei debiti verso fornitori con le dichiarazioni dei fornitori stessi, osservandone la concordanza;
- Tutti i conti d'ordine sono stati indicati correttamente.

### **GIUDIZIO SULLA COERENZA DELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE**

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione redatta dal Consiglio di Amministrazione è coerente con il bilancio d'esercizio della Tarros SpA al 31 dicembre 2009.

La Spezia, 20 maggio 2010

**Giovanni Battista Raggi.**



<b>TARROS GROUP</b>		
<b>SITUAZIONE CONTABILE CONSOLIDATA AL 31.12.09</b>		
<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>31.12.09</b>	<b>31.12.08</b>
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>A) CREDITI VERSO SOCI</b>	<b>0</b>	<b>38</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I. Immobilizzazioni immateriali		
1- Costi d'impianto	0	0
4- Concess.Licenze, Marchi e simili	1.091	1.600
5- Avviamento	1	0
5 - Disavanzo da scissione	2	2
6- Immob. In corso	0	0
7- Altre immob. Finanziarie	22	11
8 - diff. Da consolidamento	1	0
Totale I	1.117	1.613
II. Immobilizzazioni Materiali		
1- Terreni e fabbricati	12.582	12.687
2- Impianti e macchinario	3.060	3.407
3- Attrezzature industriali e commerciali	498	606
4- Altri beni		
a) Autoveicoli e containers	7.788	7.793
b) Ced, macchine ufficio	343	400
6- Immobilizzazioni in corso e acconti	15	34
Totale II	24.286	24.927
III. Immobilizzazioni Finanziarie		
1- Partecipazioni in:		
a) Imprese Controllate non consolidate	10	9
b) Imprese Collegate	1.336	1.278
c) Altre Imprese	46	46
2- Crediti Verso Altri	383	287
Totale III	1.775	1.620
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B)</b>	<b>27.178</b>	<b>28.160</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I. Rimanenze	25	15
II. Crediti		
1- Verso Clienti	16.829	15.798
a) Fondo Rischi su Crediti	(115)	(100)
Totale 1	16.714	15.698
2- Verso Controllate non consolidate	0	0
3- Verso Collegate	1.681	1.151
4- Verso intercompany	0	0
4bis Crediti tributari	1.269	1.123
4ter Imposte anticipate	7	37
5- Verso Altri	2.259	2.338
6- Verso controllante	0	0
Totale II	21.930	20.347
III. Attivita' Finanziarie	1.602	0
IV. Disponibilita' Liquide		
1- Depositi Bancari	3.677	5.011
2- Denaro e Valori In Cassa	351	342
Totale IV	4.028	5.353
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE C)</b>	<b>27.585</b>	<b>25.715</b>
<b>D) RATEI E RISCOINTI</b>	<b>2.118</b>	<b>2.177</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>56.881</b>	<b>56.090</b>

<b>TARROS GROUP</b>		
<b>SITUAZIONE CONTABILE CONSOLIDATA AL 31.12.09</b>		
STATO PATRIMONIALE	31.12.09	31.12.08
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I. Capitale	1.050	1.050
II. Riserva Sovrapprezzo Azioni	0	0
III. Riserva di Rivalutazione	221	221
IV. Riserva Legale	223	221
V. Riserva per Azioni Proprie in Portafoglio	0	0
VI. Riserve Statutarie	1.304	1.305
VII. Altre Riserve Distintamente Indicate		
3- Fondo Contributi MMM Ultime 4 Rate	1.276	1.276
4- Riserva di consolidamento	230	90
5- Riserva di conversione	0	0
6- Altre Riserve	10	0
VIII. Riserva facoltativa	0	0
VIII.Utile (Perdita) Portati a Nuovo	6.842	4.854
IX.Utile (Perdita) d'Esercizio	1.376	2.649
Utile di terzi	1.146	1.107
Patrimonio netto di terzi	446	245
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO CONS. A)</b>	<b>14.124</b>	<b>13.018</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
1- Fondo Rischi	11	11
2- Fondo Imposte	164	106
differenza da consolidamento	0	3
3- Altri fondi	7.123	6.667
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI B)</b>	<b>7.298</b>	<b>6.787</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>		
	<b>2.750</b>	<b>2.620</b>
<b>D) DEBITI</b>		
	netto	netto
4- Debiti Verso Banche	4.382	1.946
5- Debiti Verso Altri Finanziatori	0	0
7- Debiti Verso Fornitori	15.657	16.755
8- Verso Controllante	0	0
9- Verso Controllate	0	0
10- Verso Collegate	3.623	4.100
d) Verso Intercompany	0	0
e) Verso Controllate non consolidate	0	0
4- Debiti Rappresentati da Titoli di credito	3	3
12- Debiti Verso Erario	1.879	1.719
13- Debiti verso istituti di previdenza	599	526
14- Altri Debiti	1.733	1.968
<b>TOTALE DEBITI D)</b>	<b>31.504</b>	<b>32.370</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		
	<b>1.205</b>	<b>1.295</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>56.881</b>	<b>56.090</b>
<b>GARANZIE PRESTATE E CONTI D'ORDINE</b>		
Garanzie Prestate a Favore di Terzi	2.771	566
Impegni su Leasing a Scadere	0	0
Fidejussioni	172	172
Effetti allo Sconto	3.051	4.430
<b>TOTALE GARANZIE</b>	<b>5.994</b>	<b>5.168</b>

**TARROS GROUP**  
SITUAZIONE CONTABILE CONSOLIDATA AL 31.12.09

CONTO ECONOMICO	31.12.09	% su (A)	% 09 su 08	31.12.08	% su (A)
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>					
1) Ricavi delle Prestazioni	95.040		(11,1)	106.929	
5) Altri Ricavi e Proventi					
a) Proventi Diversi	3.565		184,3	1.254	
b) Contributi in c/esercizio	89		(8,9)	98	
<b>TOTALE (A)</b>	<b>98.694</b>		<b>(8,9)</b>	<b>108.281</b>	
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>					
6) Per Materie Prime e di Consumo	17.150	17,4	(13,0)	19.715	18,2
7) Per Servizi	40.785	41,3	(5,4)	43.115	39,8
8) Per Godimento di Beni di Terzi	21.838	22,1	(11,9)	24.792	22,9
9) Per il Personale					
a) Stipendi	6.727	6,8	5,4	6.380	5,9
b) Oneri Sociali	9.165	2,1	11,4	8.750	1,7
c) Trattamento di Fine Rapporto	394	0,4	(1,6)	401	0,4
d) Altri Costi	+5%	149	0,2	147	0,1
10) Ammortamenti e Svalutazioni					
a) Ammort. delle Immobilizz. Immateriali	108	0,1	(15,1)	127	0,1
b) Ammort. delle Immobilizz. Materiali	3.139	3,2	(5,0)	3.304	3,1
c) Altre svalutazioni immob(mater./imm)	481	0,5	0,0	481	0,4
d) Svalutazione Crediti	86	0,1	7,2	80	0,1
11) Variazione delle rimanenze	0	0,0		0	0,0
12) Accantonamento per rischi	10	0,0		0	0,0
14) Oneri Diversi di Gestione					
a) Costi di Rivalsa	0	0,0		0	0,0
b) Altri Oneri	1.088	1,1	(22,4)	1.403	1,3
<b>TOTALE (B)</b>	<b>93.985</b>	<b>95,2</b>	<b>(7,6)</b>	<b>101.766</b>	<b>94,0</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>4.709</b>	<b>4,8</b>	<b>(27,7)</b>	<b>6.515</b>	<b>6,0</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>					
15) Proventi da Partecipazioni	70			0	
16) Proventi Finanziari					
d) Verso Altri	51			65	
17) Interessi ed Altri Oneri Finanziari					
d) Verso Altri	529			1.118	
17bis) Differenza cambi					
a) Utili su cambi	1.426			1.212	
b) Perdite su cambi	823			1.232	
<b>TOTALE (C)</b>	<b>195</b>	<b>0,2</b>	<b>(118,2)</b>	<b>(1.073)</b>	<b>(1,0)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE E DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>					
18) Rivalutazione di Partecipazioni	98			50	
19) Minusvalenze da Partecipazione	916			65	
<b>TOTALE (D)</b>	<b>(818)</b>	<b>(0,8)</b>		<b>(15)</b>	<b>(0,0)</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>					
20) Proventi straordinari					
a) Plusvalenze alienazione immobilizz.	19			23	
b) Altri proventi straordinari	251			348	
c) Proventi da consolidamento fiscale	0			0	
21) Oneri straordinari					
a) Minusvalenze alienazione immobilizz.	14			0	
b) Altri oneri straordinari	181			126	
<b>TOTALE (E)</b>	<b>75</b>	<b>0,1</b>	<b>(69,5)</b>	<b>246</b>	<b>0,2</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>4.161</b>	<b>4,2</b>	<b>(26,6)</b>	<b>5.672</b>	<b>5,2</b>
22) Imposte sul Reddito d'Esercizio	(1.639)			(1.916)	
Utile/Perdita di pertinenza di terzi	1.146			1.107	
<b>23) Risultato d'Esercizio</b>	<b>1.376</b>	<b>1,4</b>	<b>(48,1)</b>	<b>2.649</b>	<b>2,4</b>

# GRUPPO TARROS

## TARROS SPA

**BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2009**



### NOTA INTEGRATIVA

#### I. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

##### a) Imprese incluse nel consolidato con il metodo dell'integrazione globale

Il bilancio consolidato include i bilanci al 31 dicembre 2009 della TARROS SPA (società capogruppo) e delle società delle quali direttamente o indirettamente la stessa detiene il controllo.

Oltre alla società capogruppo, sono incluse nell'area di consolidamento le seguenti società:

<i>Denominazione</i>	<i>Quota di possesso in percentuale</i>	<i>Sede</i>
Tarros UK Ltd	100	Londra
Terminal del Golfo SpA	100	La Spezia
C.M.S. Compagnia Marittima Servizi Srl	100	La Spezia
C.M.S. Mare Srl	100*	La Spezia
Tarros Hellas S.A.	50	Pireo
Tarros Tunisie S.A.	50	Tunisi
Tarros Sud Srl	50	Napoli
Tarros Algerie Sarl	50	Algeri
Tarros Maroc S.A.	50	Casablanca
Tarros Express Egypt	50	Alessandria

\* di proprietà della C.M.S. srl.

I bilanci delle società Tarros Hellas S.A., Tarros Algerie Sarl, Tarros Sud Srl, Tarros Tunisie S.A., Tarros Maroc S.A. e Tarros Express Egypt vengono consolidati con il metodo

dell'integrazione globale in quanto il Gruppo, pur avendo una quota di possesso del 50%, ha la gestione operativa delle società ed esercita sulle stesse un controllo di fatto.

Stesso discorso vale per **C.M.S Mare Srl**, visto che la capogruppo Tarros SpA possiede il 100% di C.M.S Srl.

Tarros S.p.A possiede il 50% della società **T&B Shipping Ltd**, costituita nel 2007, che non viene fatta rientrare nell'area di consolidamento e questo in quanto la Tarros non esercita influenza dominante su tale società, ma condivide effettivamente ogni decisione con l'altro socio Brointermed Lines Ltd, anch'egli titolare del 50%.

**Tarros Lybia S.A.** è società partecipata al 50% e in cui Tarros Spa esercita un'influenza dominante. Non viene ricompresa nell'area di consolidamento solo ed esclusivamente in quanto attualmente la stessa è società non operativa e quindi il consolidamento sarebbe ininfluenza per una corretta rappresentazione della situazione economico-finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

#### **b) Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto**

Sono state valutate con il metodo del patrimonio netto le società possedute in misura compresa tra il 20% e il 50%. In particolare sono state valutate con il metodo del patrimonio netto le seguenti società:

<b>Denominazione</b>	<b>Quota di Possesso in Percentuale</b>	<b>Sede</b>	<b>Capitale Sociale (in migliaia di Euro)</b>
Car-Box Srl	32,00	La Spezia	250
Car-Box Tunisie *	31,50	Tunisie	165
IBA Srl	33,20	La Spezia	47

\* di proprietà di Car-Box Srl (40%) e Tarros Tunisie S.A. (31,50%)

**T&B Ltd** non è stata valutata con il metodo del Patrimonio Netto in quanto la perdita maturata nel 2009 è da considerarsi, per la parte non coperta dai soci nel corso del 2010 e già imputata a risultato economico della capogruppo nel bilancio 2009, riassorbibile dalla ordinaria gestione e questo in quanto derivante da una minusvalenza relativa alla cessione di una nave, che verrà sostituita con una nuova nel corso del 2010.

L'iscrizione è quindi avvenuta a valore di libro come da ultimo bilancio approvato.

Ai fini di una massima trasparenza espositiva si evidenzia comunque che T&B Ltd ha un capitale sociale pari a € 137.000 e reca una perdita non coperta (ma a fronte della quale si registrano versamenti soci) per € 1.790.000.

**c) Bilanci oggetto del consolidamento**

Il bilancio consolidato è stato predisposto sulla base dei bilanci delle singole società, approvati dalle rispettive Assemblee.

I bilanci civilistici sono adeguati, ove necessario, ai fini del bilancio consolidato ai principi contabili adottati dal Gruppo, che risultano in linea con i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Collegio Ragionieri.

**d) Tecnica di consolidamento**

La tecnica di consolidamento adottata è stata quella dell'integrazione globale, che prevede il recepimento di tutte le poste di bilancio nei loro valori globali rilevando, ove occorrente, le quote di partecipazione di competenza di terzi.

Le principali operazioni di consolidamento hanno comportato:

- eliminazione del valore di carico delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento, contro il corrispondente patrimonio netto ed assunzione delle attività e passività delle società consolidate;
- elisione dei debiti e crediti intercorrenti tra le società consolidate ed elisione dei costi e ricavi intragruppo;
- storno delle appostazioni effettuate nei bilanci delle società facenti parte dell'area di consolidamento in applicazione di norme tributarie al fine di ottenere benefici fiscali altrimenti non ottenibili;
- storno dei proventi e degli oneri relativi ad operazioni effettuate fra le imprese oggetto del consolidamento.
- nel caso di acquisizioni di partecipazioni di controllo, l'eventuale differenza positiva tra il costo di acquisto della partecipazione e la corrispondente quota del patrimonio netto contabile della società acquisita, viene evidenziata alla voce "Differenze di consolidamento"

dell'attivo patrimoniale, quando non sia direttamente riconducibile ad un maggior valore dei beni della società acquistata;

- i bilanci delle società estere sono convertiti in euro applicando alle poste i cambi correnti al 31.12.09. In particolare sono stati adottati i seguenti cambi:

- dinaro tunisino: a fine esercizio 1,89981;
- lire sterlina: a fine esercizio 0,8881;
- dinaro algerino: a fine esercizio 104,172;
- dinaro marocchino: a fine esercizio 11,3349;
- dollaro americano: a fine esercizio 1,4643;
- sterlina egiziana: a fine esercizio 7,90576

## **II. FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

La presente nota integrativa al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 contiene tutte le informazioni richieste dall'art. 38, Capo III D. Lgs. 127/91, in riferimento alle voci che trovano riscontro nella presentazione dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2009 e del conto economico dell'esercizio 2009, redatti conformemente agli schemi previsti dal D. Lgs. 127/91, Capo III.

Al fine di permettere una migliore comprensione del bilancio consolidato sono inoltre allegati i seguenti documenti:

- prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto (Allegato n. 1)
- rendiconto finanziario (Allegato n. 2)
- prospetto di raccordo tra il risultato e il patrimonio netto della società capogruppo e il risultato e il patrimonio netto del bilancio consolidato (Allegato n.3)
- elenco delle imprese incluse nel bilancio consolidato e delle partecipazioni predisposto secondo quanto previsto dagli articoli 38 e 39 del D. Lgs n. 127 del 9 aprile 1991 (Allegato n.4).

## **III. CRITERI DI VALUTAZIONE**

Il bilancio è stato redatto con l'ottica di fornire una rappresentazione corretta e veritiera della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico consolidato dell'esercizio.

Le valutazioni delle singole voci del bilancio sono state fatte in base al principio generale della prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. Le rilevazioni contabili sono tenute rispettando la competenza economica delle operazioni; peraltro, in accordo con il principio generale della prudenza, gli utili vengono contabilizzati solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre sono stati recepiti i rischi e le perdite di competenza, anche se conosciuti successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.

I principi contabili adottati sono in linea con quelli dell'esercizio precedente.

Rammentiamo che a partire dall'esercizio 1997 l'ammortamento finanziario è classificato tra i fondi vari, anziché nell'ambito dei conti di patrimonio netto (l'importo esistente al 31/12/1996 viene comunque lasciato tra i conti di patrimonio netto).

Relativamente alle singole poste di bilancio i principali principi e criteri di valutazione sono stati i seguenti:

#### Immobilizzazioni immateriali

Le spese di accensione dei mutui e le relative imposte accessorie sono iscritte in base al costo sostenuto e ammortizzate a quote costanti entro il periodo di vita utile del bene patrimoniale a fronte del quale è stato ottenuto il mutuo.

Le concessioni sono relative ad aree demaniali e sono ammortizzate a quote costanti entro il periodo di durata della concessione stessa.

#### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, incrementato, ove applicabile, per effetto di leggi di rivalutazione monetaria. Le aliquote di ammortamento sono applicate tenendo conto della vita utile residua dei singoli beni.

Gli incrementi effettuati nell'esercizio sono ammortizzati con aliquote ridotte del cinquanta per cento.

I costi di manutenzione aventi efficacia conservativa sono imputati al conto economico dell'esercizio di competenza, mentre quelli aventi caratteristiche incrementative in quanto prolungano la vita utile delle immobilizzazioni o comportano un significativo e tangibile incremento di capacità, di produttività o di sicurezza, sono imputati ad incremento delle immobilizzazioni relative.

Per i beni patrimoniali in locazione finanziaria sono stati adottati il principio contabile e il metodo di contabilizzazione suggeriti dal documento n. 17 dei principi contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri .

Conseguentemente tra le immobilizzazioni materiali è stato iscritto il valore dei beni oggetto di contratti di locazione e il debito per i canoni a scadere è stato iscritto tra i debiti verso fornitori; inoltre sono stati addebitati a conto economico i maggiori ammortamenti e gli oneri finanziari, mentre sono stati stornati i canoni di locazione di competenza dell'esercizio.

#### Partecipazioni

Le partecipazioni in società non consolidate possedute in misura non inferiore al 20% sono valutate in base al criterio del patrimonio netto; le altre partecipazioni vengono valutate secondo il criterio del costo di acquisto, rettificato, ove applicabile, mediante iscrizione in bilancio di una "svalutazione" pari alle perdite durevoli di valore desumibili dai patrimoni netti delle partecipate.

Se negli esercizi successivi i motivi che hanno indotto gli Amministratori a svalutare la partecipazione vengono meno, viene ripristinato il valore della partecipazione sino a concorrenza del costo di acquisto.

Vedasi la nota iniziale relativa a T&B Ltd.

#### Crediti finanziari

I crediti finanziari sono valutati al loro valore nominale, risultano interamente esigibili e sono regolati a tassi in linea con quelli di mercato.

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto copre integralmente l'ammontare maturato alla fine dell'esercizio a favore dei dipendenti, in base alle disposizioni di legge vigenti, del contratto collettivo nazionale di lavoro, e degli accordi integrativi aziendali.

### Depositi cauzionali

I depositi cauzionali, attivi e passivi, sono iscritti in bilancio al valore nominale, tranne quelli costituiti da titoli a reddito fisso iscritti al costo di acquisto che non risulta superiore al valore di mercato.

### Rimanenze

Le giacenze di magazzino sono valutate al minore tra costo di acquisto e valore di mercato. Le giacenze di articoli obsoleti o a lenta movimentazione sono svalutate adeguando il valore delle stesse al presunto valore di realizzo

### Crediti e debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale; il valore nominale dei crediti è adeguato al presunto valore di realizzo tramite adeguati fondi di svalutazione.

### Imposte sul reddito

Le imposte correnti sono determinate sulla base del reddito fiscalmente imponibile, in capo alle singole società calcolato ai sensi delle norme fiscali vigenti. Le differenze temporanee tra il risultato di bilancio e l'imponibile fiscale sono considerate ai fine della determinazione delle imposte differite.

### Ratei e risconti

I criteri di iscrizione in bilancio dei ratei e risconti sono stati determinati nel rispetto del principio della competenza economica delle operazioni. Tali poste corrispondono ai valori di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi o sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. In tali voci sono iscritte solo quote di valori economici, comuni a più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

### Riconoscimento dei ricavi

I ricavi derivanti dall'attività di movimentazione sono determinati tenendo conto della competenza temporale delle operazioni.

I ricavi per noleggio delle navi sono riconosciuti al momento dell'esecuzione del servizio.

### Rischi, impegni, garanzie

Gli impegni e le garanzie sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale. I rischi per i quali la manifestazione di passività future è probabile e l'importo delle stesse è stimabile, sono accantonati nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono indicati nelle note al bilancio senza peraltro procedere, secondo i principi contabili di riferimento, a specifici accantonamenti a fondi rischi.

#### IV. VOCI DI BILANCIO

Di seguito sono commentate le singole voci del bilancio, riportate in migliaia di euro.

I dati relativi all'esercizio precedente sono presentati ai fini comparativi ed evidenziati tra parentesi nel seguito della presente nota integrativa.

##### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono esposte al netto dei relativi fondi di ammortamento e i movimenti avvenuti nel corso dell'esercizio sono stati i seguenti:

CONSOLIDATO								
	31/12/2008	incr	amm	amm ant	decr	incr cons	decr cons	31/12/2009
<b>immateriale</b>								
- costi impianto	-	-	-	-	-	-	-	-
- licenze	27	20	19	-	-	1.059	-	1.087
- avviamento	528	-	66	-	-	-	461	1
- disavanzo da scissione	2	-	-	-	-	-	-	2
- immobilizzazioni in corso	-	-	-	-	-	-	-	-
- spese straord	1	22	5	-	-	1	-	19
- oneri plur navi	-	-	-	-	-	-	-	-
- spese su beni di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre imm immateriali	10	3	6	-	-	-	-	7
-differenza consolidamento	-	-	-	-	-	1	-	1
<b>Totale</b>	<b>568</b>	<b>45</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.061</b>	<b>461</b>	<b>1.117</b>

Nella colonna ammortamenti si trovano solo gli ammortamenti effettuati dalle società consolidate, mentre le variazioni effettuate in sede di consolidamento rientrano nelle colonne incremento cons e decremento cons.

I costi di impianto e ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio e sviluppo delle attività svolte.

La voce licenze comprende il valore della concessione del terminal marittimo di La Spezia.

Le altre immobilizzazioni immateriali sono costituite prevalentemente da costi capitalizzati per lavori di ripristino e di completamento effettuati su moli, banchine e piazzali di proprietà demaniale.

<u>Categoria</u>	<u>% di ammortamento</u>
- Licenze	20-33
- Avviamento	8,33
- Spese su beni di terzi	33
- Spese straordinarie	20

#### Immobilizzazioni materiali

I movimenti delle immobilizzazioni e dei relativi fondi di ammortamento avvenuti nell'esercizio sono stati i seguenti:

CONSOLIDATO								
	31/12/2008	incr	amm	amm ant	decr	incr cons	decr cons	31/12/2009
<b>materiali</b>								
- terreni e fabbricati	1.758	-	-	-	-	-	-	1.758
- uffici	378	-	64	-	-	-	-	314
- moli, banchine piazzali	10.339	-	-	-	-	-	1	10.338
- fabbricati e piazzali	212	-	40	-	-	-	-	172
- impianti e macchinari	217	1	36	-	-	2.872	-	3.054
- attrezzature ind	3	-	-	-	1	-	-	2
- mezzi di movimentazione	589	27	131	-	-	-	-	485
- autoveicoli e containers	5.392	3.568	1.431	-	736	1.003	-	7.796
- pianali e rimorchi	-	-	-	-	-	-	-	-
- navi	-	-	-	-	-	-	-	-
- ced mobili macc ufficio	398	93	149	-	-	-	-	342
- impianti sollevamento	13	-	3	-	-	-	-	10
- altri beni	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
- investimenti in corso	34	15	-	-	34	-	-	15
<b>Totale</b>	<b>19.333</b>	<b>3.704</b>	<b>1.854</b>	<b>-</b>	<b>771</b>	<b>3.875</b>	<b>1</b>	<b>24.286</b>

Il valore al 31.12.2009 è quello risultante dalla sommatoria dei bilanci delle singole società; gli ammortamenti sono quelli effettivamente effettuati in corso d'anno dalle società consolidate, mentre tutte le variazioni da consolidamento rientrano nelle due colonne incremento consolidamento e decremento consolidamento.

Nell'ambito degli incrementi, le voci più significative sono relative al rinnovo del nostro parco mezzi e containers e all'acquisto di ced e macchine ufficio.

Non vi sono significativi impegni già assunti per l'acquisto di beni patrimoniali.

Confermiamo inoltre che tutte le immobilizzazioni materiali sono regolarmente utilizzate nel processo produttivo o comunque per la normale attività aziendale.

Le aliquote di ammortamento applicate (al 50% per gli incrementi dell'esercizio) corrispondono a quelle applicate nel precedente esercizio e sono le seguenti:

<u>Categoria</u>	<u>% di ammortamento</u>
- Terreni e fabbricati	3-4
- Uffici	4-10
- Moli, banchine e piazzali	4
- Impianti e macchinari	10
- Attrezzature Industriali e commerciali	10-15
- Mezzi di movimentazione e altri beni	10
- Mobili e macchine ufficio	12-20
- Autoveicoli e containers	15-25
- Impianti di sollevamento	10

Le immobilizzazioni materiali includono rivalutazioni per un importo complessivo di 1.531 migliaia di Euro, derivante in parte da rivalutazioni effettuate in esercizi precedenti ai sensi della legge n. 72 del 1983 per complessivi 239 migliaia di Euro (relative ai terreni e opere terminal) e in parte per 1.291 migliaia di Euro dalla rivalutazione effettuata nell'esercizio 2000 (relativa a terreni).

Prima di procedere alle rivalutazioni delle immobilizzazioni è stato verificato che il valore delle stesse, supportato da perizia indipendente, non superasse l'insieme dei valori ad esse effettivamente attribuibili con riguardo alla loro consistenza, alla loro effettiva possibilità di economica utilizzazione nell'ambito delle attività del Gruppo o a valori di mercato.

## Immobilizzazioni finanziarie

### 1) Partecipazioni

La composizione di questa voce e le variazioni intervenute nell'esercizio sono state le seguenti:

	Saldo al 31.12.08	Incrementi	Altri Movimenti	Rivalutazioni e Svalutazioni	Saldo al 31.12.09
<b>In imprese controllate non consolidate</b>					
Tarros Lybia	9	0	1		10
	9	-	1	-	10
<b>In imprese Collegate</b>					
Car-Box Srl	90		-		90
I.B.A. Srl	18	13	-		31
Car-Box Tunisia	43		-		43
Nora SpA	1.001	-	-	0	1.001
T&B	73	-		0	73
	1.225	13	-	0	1.238
<b>In altre imprese</b>					
CEPIM	5	-	-	0	5
CONSAR GENOVA	-		-	0	-
INDESIT	15	-	-	0	15
FINUTENTI - La Spezia	-		-	0	-
TIBRE	2	-	-	0	2
SOCIETA' MISTA LIBIAN JOINT	9	-	-	0	9
LILI CONSORTIUM	10	-			10
ALTRE MINORI	5		-		5
	46	-	-	0	46
<i>Totale partecipazioni</i>	1.280	13	1	-	1.294

Nell'ambito del prospetto di cui sopra, le partecipazioni nelle società collegate sono state valutate con il metodo del patrimonio netto; le altre partecipazioni sono valutate con il metodo del costo.

La Tarros Lybia non è entrata nell'area di consolidamento stante la sua inattività nel corso del 2009 e conseguentemente l'ininfluenza del suo consolidamento ai fini della corretta rappresentazione economico-patrimoniale-finanziaria del gruppo. La società è controllata al 50% dalla Capogruppo, la quale comunque esercita su di esse, influenza dominante.

Il raffronto tra il valore di carico delle partecipazioni in società collegate e la corrispondente quota di patrimonio netto di competenza per le società collegate è dato dalla seguente tabella:

	Quota di possesso in percentuale	Sede	Capitale Sociale (in migliaia di euro)
Car-Box Srl	32	La Spezia	250
Car-Box Tunisie	31,5	Tunisi	165
IBA Srl	33,20	La Spezia	47

Il valore della partecipazione in I.B.A, Car-Box e in Car-Box Tunisie al patrimonio netto è superiore al valore di carico delle stesse.

## 2) Crediti finanziari verso altri

Ammontano complessivamente a 383 migliaia di Euro e sono composti principalmente da depositi cauzionali relativi a servizi erogati a favore di società del Gruppo. Rispetto al precedente esercizio si nota un incremento dovuto a garanzie prestate dalla Capogruppo.

### Rimanenze

Le rimanenze al 31/12/2009 ammontano complessivamente a 25 migliaia di Euro e sono composte esclusivamente da materie prime e materiali di consumo da utilizzare per le riparazioni di containers.

### Crediti verso clienti

La composizione del saldo clienti è la seguente:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Clienti	16.829	15.798
Meno: Fondo svalutazione Crediti	(115)	(100)
Crediti al netto dei fondi	<u>16.714</u>	<u>15.698</u>

Tutti i crediti hanno natura commerciale e si ritiene che siano incassabili entro un anno.

Le movimentazioni relative ad accantonamenti e utilizzi del fondo svalutazione crediti sono di seguito riportate:

31/12/2008	acc	utilizzo	31/12/2009

Crediti verso imprese collegate

Ammontano a 1.681 migliaia di Euro e sono costituiti da crediti verso Car-box SRL, IBA, T&B Ltd e Nora SpA, tutti ritenuti incassabili entro l'anno.

Crediti verso altri

Ammontano a 2.259 migliaia di Euro tutti ritenuti incassabili entro un anno e sono composti come segue:

Crediti verso Cassa Marittima	81
Tecno PG	108
Arkas	620
Crediti verso TRE Srl	605
Ministero Trasporti	240
INPS ass. fam. Marittimi	66
Assicurazioni c/rimborsi	93
Altri crediti	525
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>2.338</b>

I crediti verso TRE Srl sono stati riclassificati in questa voce e si riferiscono a crediti non commerciali derivanti dalla scissione in capo alla nostra società della Nora SpA.

Imposte anticipate

I crediti per imposte derivano principalmente dalle imposte che si risparmieranno nei futuri esercizi a fronte dei costi di manutenzione non dedotti fiscalmente nel corrente esercizio, in quanto eccedenti il limite di detraibilità previsto dalla vigente normativa fiscale.

Attività finanziarie

Ammontano a € 1.602 migliaia costituite da titoli a bassissimo rischio (ad es titoli di Stato) acquistati a scopo di temporanea utilizzazione di eccessi di liquidità da parte di Tarros Maroc e Tarros Algerie

Disponibilità liquide

Ammontano complessivamente a 4.028 migliaia di Euro e sono analizzati come segue:

- Conti correnti bancari e postali	3.677
- Denaro e valori in cassa	351
	<hr/>
Totale disponibilità liquide	4.028

=====

#### Ratei e risconti attivi

I Ratei e i Risconti sono composti come segue:

#### Patrimonio netto

Il raccordo tra il patrimonio netto e l'utile di esercizio al 31 dicembre 2009 ed il patrimonio netto e l'utile di esercizio consolidati di Gruppo e i movimenti nei conti di patrimonio netto avvenuti nell'esercizio sono esposti rispettivamente nell'allegato n. 3 e n. 1 a cui si rimanda. Relativamente alle singole voci precisiamo quanto segue:

- Il capitale sociale ammonta a 1.050.000 Euro ed è composto da n. 300.000 azioni ordinarie aventi un valore nominale di Euro 3,50 ciascuna, interamente sottoscritte e versate e corrisponde al capitale sociale della società capogruppo.
- I bilanci di alcune società consolidate includono riserve di rivalutazioni derivanti dall'applicazione di leggi di rivalutazione monetaria ed altre riserve in sospensione di imposta. Nessun accantonamento è stato effettuato a fronte di dette riserve in quanto si ritiene che non saranno effettuate operazioni che ne determinino rilevanti assoggettamenti a tassazione.
- La riserva di consolidamento di spettanza del Gruppo è costituita dalla differenza fra le quote di patrimonio netto ed i rispettivi valori di carico delle partecipazioni consolidate.
- La voce " patrimonio netto di pertinenza di terzi" rappresenta la quota di patrimonio (incluso il risultato dell'esercizio) spettante ai soci di minoranza di alcune società partecipate consolidate con il metodo dell'integrazione globale.

#### Fondo Imposte

- Per 164 migliaia di Euro si tratta di fondi per imposte differite.

Fondi rischi e oneri

Sono analizzati come segue:

	<u>Totale</u>
Saldo al 31/12/08	11
- Accantonamento dell'esercizio	0
- Utilizzi	0
- Altri movimenti	0
Saldo al 31/12/09	<u>11</u>

Si tratta di un fondo costituito dalla controllata Tarros Tunisie a copertura di rischi inerenti le risultanze di una verifica del Ministero delle Finanze Tunisino. L'accertamento in questione si è risolto con una contestazione per importi superiori, ma secondo l'organo amministrativo della partecipata le somme dovute non eccedono il fondo creato e a riguardo hanno proposto idoneo ricorso giudiziario.

Altri fondi

Sono analizzati come segue:

	<u>Fondo ammortamento finanz.</u>	<u>Altri fondi</u>	<u>Totale</u>
Saldo al 31/12/07	5.364	783	6.147
- Accantonamento dell'esercizio	1.129	0	1.129
- Utilizzi	0	0	0
- Altri movimenti	-648	39	-609
<b>Saldo al 31/12/08</b>	<b>5.845</b>	<b>822</b>	<b>6.667</b>

I fondi comprendono:

- per 5.364 migliaia di Euro l'ammortamento tecnico della voce moli, banchine e piazzali .

Al riguardo si precisa che la nuova disciplina dell'ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili ha introdotto il principio dell'alternatività tra ammortamenti tecnici e ammortamenti finanziari. Dovendosi adeguare a tale disciplina, è stato scelto già da precedenti esercizi, di proseguire con gli ammortamenti finanziari.

- per 783 migliaia di Euro includono fondi rischi, di cui 679 migliaia di Euro relativi all'andamento di linea con la Turchia, costituito da nostri associati in partecipazione e per 104 migliaia di Euro per fondi rischi di varia natura.

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

I movimenti avvenuti nell'esercizio sono riassunti come segue:

- Saldo al 31/12/08	2.620
- Accantonamenti dell'esercizio e rivalutazione	394
- Decrementi per indennità e anticipi pagati	264
<b>SALDO AL 31/12/09</b>	<b>2.750</b>

La consistenza del fondo copre interamente l'ammontare dei diritti maturati a tutto il 31 dicembre 2009 a favore di dipendenti in base alle disposizioni di legge vigenti ed agli accordi contrattuali in vigore, al netto di quanto erogato agli stessi a titolo di anticipazione del trattamento di fine rapporto.

#### Debiti verso banche

Ammontano complessivamente a 8.010 migliaia di Euro, di cui 1.998 migliaia di Euro scadenti entro l'esercizio successivo e 6.012 migliaia di euro oltre il 31.12.2010.

Non si hanno debiti oltre i cinque anni.

I debiti correnti verso banche comprendono scoperti di conto corrente o in conto anticipi e quote correnti di finanziamento a medio e lungo termine.

I debiti per finanziamenti a medio e lungo termine sono assistiti da garanzie reali fornite da terzi. Anche l'indebitamento corrente verso banche è in parte assistito da garanzie rilasciate sia dalla capogruppo, che da partecipate e da terzi.

#### Debiti verso altri finanziatori

Non si registrano debiti verso altri finanziatori.

#### Debiti verso fornitori

Ammontano a 15.657 migliaia di Euro, di cui 13.869 migliaia di Euro esigibili entro il successivo esercizio e 1.788 migliaia di Euro oltre il 31.12.2010.

Nessun debito ha durata residua superiore ai cinque anni.

I debiti con scadenza entro l'esercizio successivo rappresentano gli importi dovuti a fornitori terzi per l'acquisto di beni e servizi necessari alla normale attività aziendale. I debiti con scadenza oltre l'esercizio successivo rappresentano la quota del debito a fronte di contratti di locazione finanziaria la cui scadenza è successiva al 31/12/2010. L'iscrizione tra i debiti deriva dal già richiamato principio contabile relativo alla contabilizzazione dei beni in locazione finanziaria. Sempre a fronte di tale principio sono stati iscritti tra i debiti scadenti entro l'esercizio successivo, i canoni scadenti entro il 31/12/2010.

#### Debiti rappresentati da titoli di credito

Ammontano complessivamente a 3 migliaia di euro tutti esigibili entro l'esercizio successivo. Si tratta di cambiali emesse dalla partecipata Terminal del Golfo a garanzia di proprie obbligazioni.

#### Debiti verso imprese collegate

Ammontano a 3.623 migliaia di Euro e sono costituiti da debiti verso Car Box Srl per 3.467 migliaia Euro e T&B Ltd per 156 migliaia di Euro sono tutti esigibili entro il successivo esercizio. Tali debiti sono relativi ad acquisto di servizi a condizioni in linea con quelle di mercato.

#### Debiti tributari

Ammontano complessivamente a 1.879 migliaia di Euro e sono costituiti principalmente da debiti per ritenute pagate nei primi mesi dell'esercizio successivo e dal debito per IRAP e IRES. Si tratta di debiti esigibili integralmente entro il successivo esercizio.

#### Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Ammontano a 599 migliaia di Euro e sono costituiti principalmente dai contributi relativi al mese di dicembre 2009 pagati nel mese di gennaio dell'esercizio successivo. Si tratta di debiti esigibili integralmente entro il successivo esercizio.

#### Altri debiti

Ammontano a 1.733 migliaia di Euro e sono composti da:

Debiti verso dipendenti	257
Debiti verso il Ministero della Marina Mercantile	69
Altri debiti diversi	1.642

**Totale**

**1.968**

Si tratta di debiti esigibili integralmente entro il successivo esercizio.

Ratei e risconti passivi

Ammontano complessivamente a 1.205 migliaia di Euro e sono composti come segue:

<b>PASSIVI</b>	<b>TOT</b>
<b>ratei e risconti</b>	
leasing	577
personale	314
interessi	180
contributi	223
<b>TOTALE</b>	<b>1.294</b>

Conti d'ordine, rischi e impegni

I conti d'ordine evidenziati nel bilancio si riferiscono a:

- Altre garanzie a favore di società terze:	566
- Altri conti d'ordine:	4.602
	-----
Totale	5.168
	=====

Gli altri conti d'ordine sono costituiti da effetti allo sconto per euro migliaia 4.430 e da fidejussioni varie per 172 migliaia di euro.

Esaurito il commento sulle voci dello stato patrimoniale passiamo ora alle voci del conto economico.

**VALORE DELLA PRODUZIONE**

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Il totale dei ricavi risulta essere pari a 95.040 migliaia di Euro e si riferisce quasi esclusivamente a ricavi per prestazioni di servizi.

Contributi in conto esercizio

Ammontano a 89 migliaia di Euro e sono relativi essenzialmente ai contributi ricevuti dal Terminal del Golfo.

#### Altri proventi

Ammontano a 3.565 migliaia di Euro e sono relativi a servizi, prestazioni e ricavi generici non inerenti l'ordinaria gestione del Gruppo.

### **COSTI DELLA PRODUZIONE**

I costi della produzione ammontano complessivamente a 93.985 migliaia di Euro.

Il personale in forza alla fine dell'esercizio e il numero medio dei dipendenti nel corso dell'esercizio risultano come segue:

<u>Categoria</u>	<u>Organici al</u> <u>31/12/2008</u>	<u>Organici al</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Media</u> <u>Esercizio 2008</u>
Dirigenti	13	10	12
Impiegati e quadri	223	177	200
Operai	22	22	22
<b>Totale</b>	<b>258</b>	<b>209</b>	<b>233,5</b>

#### Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Ammontano complessivamente a 108 Migliaia di Euro e sono già stati analizzati nel commento sulle relative poste di stato patrimoniale.

#### Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Ammontano complessivamente a 3.139 Migliaia di Euro e sono già stati analizzati nel commento sulle relative poste di stato patrimoniale.

#### Ammortamento finanziario

Ammontano complessivamente a 481 migliaia di Euro e sono relativi all'ammortamento finanziario dei beni che sorgono sull'area in concessione.

#### Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante

Ammontano a 86 migliaia di Euro e sono relativi esclusivamente all'accantonamento dell'esercizio al fondo svalutazione crediti.

## **PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

Sono costituiti da:

### Altri proventi finanziari e differenze di cambio

Ammontano a 1.547 migliaia di Euro costituiti da proventi da partecipazioni (70) proventi diversi (51) e da differenze attive su cambi (1.426).

### Interessi e altri oneri finanziari e differenze di cambio

Ammontano a 1.352 migliaia di Euro. Tra essi vi sono le differenze cambio ammontanti a 823 migliaia di Euro, mentre la restante parte è costituita da interessi passivi verso istituti di credito.

### Rettifiche di valore di attività

Si registrano minusvalenze su partecipazioni per 916 migliaia di euro, di cui 895 migliaia di Euro relativi alla T&B Ltd, 4 migliaia di Euro alla Carbox Tunisie e 17 migliaia di Euro alla CMS Mare Srl.

Le rivalutazioni sono relative alle rettifiche in fase di consolidamento delle società collegate.

## **PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI**

### Proventi straordinari

Ammontano a 270 migliaia di Euro costituiti essenzialmente da partite di correzione relative a costi di precedenti esercizi non manifestatisi e da rimborsi non previsti.

### Altri oneri straordinari

Ammontano a 195 migliaia di Euro, derivanti principalmente da oneri straordinari essenzialmente costituiti da costi non di competenza.

### Utili (perdite) di competenza degli Azionisti di minoranza

Ammontano complessivamente ad un utile di 1.146 migliaia di Euro e sono costituiti dalla quota di risultato di competenza dei soci di minoranza delle società controllate dove il Gruppo ha una partecipazione inferiore al 100%.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### Compensi amministratori e sindaci

Sono compresi tra gli oneri diversi di gestione e sono analizzati come segue:

- Le società del Gruppo hanno deliberato per i membri dei Consigli di Amministrazione (ivi comprendendo il Comitato di Controllo) complessivamente 180 migliaia di Euro.

### **OPERAZIONI CON DIRIGENTI, AMMINISTRATORI, SINDACI E SOCI**

Vengono di seguito riportate le informazioni relative alle operazioni effettuate con dirigenti, amministratori, sindaci e soci della società o di imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, conformemente alle indicazioni fornite dai principi contabili nazionali:

non sussistono

### **OPERAZIONI REALIZZATE CON PARTI CORRELATE**

Tutte le attività svolte con parti correlate sono effettuate a prezzi di mercato, ivi comprendendo gli sconti ordinari per operazioni ripetute. In particolare sono da considerarsi parti correlate:

- Nora Srl
- IBA Srl
- Carbox Srl
- Carbox Tunisie S.A.R.L.
- T&B Ltd
- Gruppo Arkas
- Brointermed Ltd

### **PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COMPORTANTI RESPONSABILITÀ ILLIMITATA**

Non sussistono

IL LEGALE RAPPRESENTANTE  
DELLA SOCIETA' CAPOGRUPPO  
(Ing. Alberto Musso)



**GRUPPO TARROS**

**DATI ECONOMICI E FINANZIARI CONSOLIDATI 2005 - 2009**

- 2.1. Conto economico consolidato riclassificato**
- 2.2. Stato Patrimoniale consolidato riclassificato**
- 2.3. Stato Patrimoniale consolidato a capitale investito**
- 2.4. Cash Flow**
- 2.5. Indebitamento Netto**
- 2.6. Analisi dei flussi e degli impieghi**
- 2.7. Indici S&P**


**GRUPPO TARROS**
**Stato patrimoniale consolidato riclassificato**
**ATTIVO**

Euro/000	2005	2006	2007	2008	2009
Disponibilità liquide	1.389	659	2.731	5.353	4.028
Titoli	0	0	0	0	1.602
Crediti verso clienti	18.497	16.088	15.777	15.698	16.714
Crediti verso controllate non consolidate	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese collegate	8	22	1.504	1.151	1.681
Crediti verso altri	1.357	1.309	2.180	3.498	3.535
Rimanenze materie prime	16	6	4	15	25
Risconti per oneri finanziari	663	1.540	1.485	1.150	949
Ratei e Risconti attivi	1.113	513	1.780	1.027	1.169
<b>Attivo corrente</b>	<b>23.043</b>	<b>20.137</b>	<b>25.461</b>	<b>27.892</b>	<b>29.703</b>
Costi di impianto e ampliamento	2	1	1	0	0
Concessioni, licenze e marchi	1.799	1.772	1.676	1.600	1.091
Avviamento	2	11	3	2	4
Altri costi pluriennali	73	30	3	11	22
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	<i>1.876</i>	<i>1.814</i>	<i>1.683</i>	<i>1.613</i>	<i>1.117</i>
Terreni e fabbricati	12.462	12.614	12.675	12.687	12.582
Impianti e macchinari	4.669	4.059	4.088	3.407	3.060
Attrezzature industriali e commerciali	762	581	797	606	498
Mezzi di movimentazione e altri beni	405	401	487	400	342
Mezzi di navigazione	0	0	0	0	0
Autoveicoli e containers	2.486	6.439	7.610	7.793	7.789
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	50	14	34	15
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	<i>20.784</i>	<i>24.144</i>	<i>25.671</i>	<i>24.927</i>	<i>24.286</i>
Partecipazioni in imp. Controllate non consolidate	0	14	18	9	83
Partecipazioni in imprese collegate	40	39	1.071	1.278	1.263
Partecipazioni in altre imprese	86	87	97	46	46
Crediti verso altri	364	406	338	287	383
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>490</i>	<i>546</i>	<i>1.524</i>	<i>1.620</i>	<i>1.775</i>
<b>Attivo fisso</b>	<b>23.150</b>	<b>26.504</b>	<b>28.878</b>	<b>28.160</b>	<b>27.178</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>46.193</b>	<b>46.641</b>	<b>54.339</b>	<b>56.052</b>	<b>56.881</b>


**GRUPPO TARROS**
**Stato patrimoniale consolidato riclassificato**
**PASSIVO**

Euro/000	2005	2006	2007	2008	2009
Banche a breve	5.529	2.597	6.387	3.490	1.998
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0
Debiti verso fornitori a breve	14.534	13.659	14.717	14.696	13.869
Debiti verso imprese collegate	2.511	2.819	3.218	4.100	3.623
Debiti verso controllate non consolidate	0	0	0	0	0
Debiti verso controllanti	0	0	0	0	0
Debiti verso consociate	0	0	0	0	0
Debiti rappresentati da titoli (Legge Sabatini)	99	3	3	3	3
Debiti tributari	605	530	803	1.719	1.879
Debiti verso istituti previdenziali	452	499	554	526	599
Debiti verso altri	1.179	965	909	1.968	1.733
Ratei e risconti su interessi finanziari	417	1.175	1.165	980	874
Ratei e risconti passivi	1.190	262	412	315	331
<b>Passività correnti</b>	<b>26.516</b>	<b>22.509</b>	<b>28.168</b>	<b>27.797</b>	<b>24.909</b>
Banche a medio /lungo	2.327	4.042	4.620	3.809	6.012
Debiti verso altri finanziatori	3.107	3.450	2.954	2.059	1.788
Debiti verso fornitori a medio/lungo					
Debiti rappresentati da titoli (Legge Sabatini)	0	0	0	0	0
TFR	2.141	2.326	2.453	2.620	2.750
Fondo imposte	22	232	374	106	164
Altri fondi	5.417	5.754	6.158	6.681	7.134
<b>Totale passività</b>	<b>39.530</b>	<b>38.313</b>	<b>44.727</b>	<b>43.072</b>	<b>42.757</b>
Capitale sociale	1.032	1.032	1.050	1.050	1.050
Riserve di rivalutazione	221	221	221	221	221
Riserva legale	36	104	183	221	223
Riserve statutarie		1.306	1.306	1.305	1.304
Fondo Contributi Navali	1.276	1.276	1.276	1.276	1.276
Riserva di consolidamento					
Riserva di conversione					
Riserva di concambio					
Altre riserve	115	10	86	90	240
Fondo ammort. Anticipati					
Crediti verso soci per versamenti dovuti	0	0	0	-38	0
Risultati portati a nuovo	2.419	2.304	4.308	4.854	6.842
Risultato d'esercizio	1.331	1.858	654	2.649	1.376
<b>Patrimonio netto</b>	<b>6.430</b>	<b>8.111</b>	<b>9.084</b>	<b>11.628</b>	<b>12.532</b>
Capitale e riserve di pertinenza di terzi	83	78	123	245	446
Utile/perdita di pertinenza di terzi	150	139	405	1107	1146
Utile/perdita di pertinenza di terzi					
<b>Totale patrimonio netto di pertinenza di terzi</b>	<b>233</b>	<b>217</b>	<b>528</b>	<b>1.352</b>	<b>1.592</b>
<b>Totale patrimonio netto del consolidato</b>	<b>6.663</b>	<b>8.328</b>	<b>9.612</b>	<b>12.980</b>	<b>14.124</b>
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>46.193</b>	<b>46.641</b>	<b>54.339</b>	<b>56.052</b>	<b>56.881</b>


**GRUPPO TARROS**  
**Conto economico riclassificato**

Euro/000	2005	2006	2007	2008	2009		2005	2006	2007	2008	2009
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>72.213</b>	<b>76.766</b>	<b>89.941</b>	<b>106.929</b>	<b>95.040</b>	Var. %	<b>10,1</b>	<b>6,3</b>	<b>17,2</b>	<b>18,9</b>	<b>-11,1</b>
Contributi in conto esercizio	109	133	104	98	89	Var. %	-75,7	22,1	-21,8	-5,8	-9,2
Ricavi di rivalsa	0	0	0	0	0	Var. %	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Altri proventi	998	543	529	560	827	Var. %	104,6	-45,6	-2,6	5,9	47,7
<b>Valore della produzione</b>	<b>73.320</b>	<b>77.442</b>	<b>90.574</b>	<b>107.587</b>	<b>95.956</b>	Var. %	<b>10,2</b>	<b>5,6</b>	<b>17,0</b>	<b>18,8</b>	<b>-10,8</b>
Personale	6.373	6.900	7.409	8.348	8.906	Inc. % su val. produz.	8,7	8,9	8,2	7,8	9,3
Materie prime	5.821	6.732	11.336	19.715	17.150	"	7,9	8,7	12,5	18,3	17,9
Costi per servizi	31.603	34.741	41.529	43.115	40.785	"	43,1	44,9	45,9	40,1	42,5
Godimento beni di terzi	21.862	22.147	22.991	24.792	21.838	"	29,8	28,6	25,4	23,0	22,8
Oneri diversi di gestione (costi di rivalsa)	1	0	0	0	0	"	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Altri oneri di gestione	1.226	1.181	976	1.265	1.088	"	1,7	1,5	1,1	1,2	1,1
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>6.435</b>	<b>5.741</b>	<b>6.333</b>	<b>10.352</b>	<b>6.189</b>	"	<b>8,8</b>	<b>7,4</b>	<b>7,0</b>	<b>9,6</b>	<b>6,4</b>
Accantonamento fondo TFR	302	309	361	401	394	"	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Accantonamento per rischi	0	0	11	0	0	"	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Accantonamenti (lavori ciclici man. navi)						"					
Svalutazione crediti	82	102	78	80	96	"	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Ammortamenti immob. Immateriali	134	164	144	127	108	"	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1
Ammortamenti immob. materiali	2.112	2.305	3.018	3.304	3.139	"	2,9	3,0	3,3	3,1	2,9
Svalutazioni immobilizzazioni	465	471	477	481	481	"	0,6	0,6	0,5	0,4	0,4
<b>Risultato operativo</b>	<b>3.339</b>	<b>2.390</b>	<b>2.244</b>	<b>5.959</b>	<b>1.971</b>	"	<b>4,6</b>	<b>3,1</b>	<b>2,5</b>	<b>5,5</b>	<b>1,8</b>
Proventi da partecipazioni	0	0	0	0	70	"	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Proventi finanziari	104	190	83	65	51	"	0,1	0,2	0,1	0,1	0,0
Differenze attive su cambi	560	640	452	1.212	1.426	"	0,8	0,8	0,5	1,1	1,3
Oneri finanziari verso partecipate	0	0	0	0	0	"					
Oneri finanziari verso banche	-244	-261	-227	-204	-224	"	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2
Oneri finanziari diversi	-630	-633	-842	-914	-305	"	-0,9	-0,8	-0,9	-0,8	-0,3
Perdite su cambi	-925	-305	-484	-1.232	-823	"	-1,3	-0,4	-0,5	-1,1	-0,8
<b>Risultato della sola gestione finanziaria</b>	<b>-1.135</b>	<b>-369</b>	<b>-1.018</b>	<b>-1.073</b>	<b>195</b>	"	<b>-1,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,2</b>
Rivalutazioni di partecip.			7	50	98	"	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Svalutazioni di partecip.	0	-50	-23	-65	-916	"	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,9
Plusvalenze da alienazioni	0	100	0	23	19	"	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Altri proventi straordinari	66	170	368	348	251	"	0,1	0,2	0,4	0,3	0,2
Minusvalenze da alienazioni	0	-7	0	0	-14	"	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Altri oneri straordinari	-116	-98	-61	-126	-181	"	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	-0,2
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>2.154</b>	<b>2.136</b>	<b>1.517</b>	<b>5.116</b>	<b>1.423</b>	"	<b>2,9</b>	<b>2,8</b>	<b>1,7</b>	<b>4,8</b>	<b>1,3</b>
Imposte correnti in Italia	-493	-698	-739	-1.010	-665	Inc. % RAI	-22,9	-32,7	-74,2	-19,7	-46,7
Imposte correnti all'estero	-152	-118	-387	-906	-974						
Totale Imposte	-645	-816	-1.126	-1.916	-1.639						
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>1.509</b>	<b>1.320</b>	<b>391</b>	<b>3.200</b>	<b>-216</b>	Inc. % su val. produz.	<b>2,1</b>	<b>1,7</b>	<b>0,4</b>	<b>3,0</b>	<b>-0,2</b>
Utile, perdita di pertinenza di terzi (Arkas)	28	-677	-668	-556	-2.738	"	0,0	-0,9	-0,7	-0,5	-2,5
Utile, perdita di pertinenza di terzi	150	139	405	1.107	1.146	"	0,2	0,2	0,4	1,0	1,1
<b>Utile, perdita di pertinenza del gruppo</b>	<b>1.331</b>	<b>1.858</b>	<b>654</b>	<b>2.649</b>	<b>1.376</b>	"	<b>1,8</b>	<b>2,4</b>	<b>0,7</b>	<b>2,5</b>	<b>1,3</b>



**GRUPPO TARROS**

**Stato Patrimoniale consolidato a capitale investito**

Euro/000	2005	2006	2007	2008	2009
Crediti	18.497	16.088	15.777	15.698	16.714
Rimanenze	16	6	4	15	25
(Fornitori)	-14.534	-13.659	-14.717	-14.696	-13.869
Crediti verso intercompany	8	22	1.504	1.151	1.681
Debiti verso intercompany	-2.511	-2.819	-3.218	-4.100	-3.623
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>1.476</b>	<b>-362</b>	<b>-650</b>	<b>-1.932</b>	<b>928</b>
Altre attività correnti	2.470	1.822	3.960	4.525	4.704
(Altre passività correnti)	-3.426	-2.256	-2.678	-4.528	-4.542
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>520</b>	<b>-796</b>	<b>632</b>	<b>-1.935</b>	<b>1.090</b>
Immobilizzazioni Immateriali	1.876	1.814	1.683	1.613	1.117
Immobilizzazioni Materiali	20.784	24.144	25.671	24.927	24.286
Immobilizzazioni finanziarie	490	546	1.524	1.620	1.775
<b>Capitale Investito Lordo</b>	<b>23.670</b>	<b>25.708</b>	<b>29.510</b>	<b>26.225</b>	<b>28.268</b>
(TFR)	-2.141	-2.326	-2.453	-2.620	-2.750
(Altri Fondi)	-5.439	-5.986	-6.532	-6.787	-7.298
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>16.090</b>	<b>17.396</b>	<b>20.525</b>	<b>16.818</b>	<b>18.220</b>
Banche	7.856	6.639	11.007	7.299	8.010
Debiti verso altri finanziatori	3.107	3.450	2.954	2.059	1.788
Debiti rappresentati da titoli (Legge Sabatini)	99	3	3	3	3
Ratei e risconti su interessi finanziari	417	1.175	1.165	980	874
Risconti su oneri finanziari	-663	-1.540	-1.485	-1.150	-949
Disponibilità liquide e titoli	-1.389	-659	-2.731	-5.353	-5.630
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>9.427</b>	<b>9.068</b>	<b>10.913</b>	<b>3.838</b>	<b>4.096</b>
<b>Patrimonio netto del consolidamento</b>	<b>6.663</b>	<b>8.328</b>	<b>9.612</b>	<b>12.980</b>	<b>14.124</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>16.090</b>	<b>17.396</b>	<b>20.525</b>	<b>16.818</b>	<b>18.220</b>

**GRUPPO TARROS****Indebitamento netto del gruppo B**

Euro/000	2005	2006	2007	2008	2009
Disponibilità liquide	1.389	659	2.731	5.353	4.028
Titoli	0	0	0	0	1.602
Risconti per oneri finanziari	663	1.540	1.485	1.150	949
<b>Totale attivo</b>	<b>2.052</b>	<b>2.199</b>	<b>4.216</b>	<b>6.503</b>	<b>6.579</b>
Banche a breve	5.529	2.597	6.387	3.490	1.998
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	99	3	3	3	3
Ratei e risconti su interessi finanziari	417	1.175	1.165	980	874
<b>Totale debiti a breve</b>	<b>6.045</b>	<b>3.775</b>	<b>7.555</b>	<b>4.473</b>	<b>2.875</b>
Banche a M/L termine	2.327	4.042	4.620	3.809	6.012
Debiti verso altri finanziatori	3.107	3.450	2.954	2.059	1.788
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0
<b>Totale debiti a medio/lungo termine</b>	<b>5.434</b>	<b>7.492</b>	<b>7.574</b>	<b>5.868</b>	<b>7.800</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>9.427</b>	<b>9.068</b>	<b>10.913</b>	<b>3.838</b>	<b>4.096</b>



**GRUPPO TARROS**

**Consolidate Cash Flow statement**

Euro/000	2005	2006	2007	2008	2009
Margine Operativo Lordo	6.435	5.741	6.333	10.352	6.189
Imposte	-645	-816	-1.126	-1.916	-1.639
var. capitale circolante	-1.808	1.316	-1.428	2.567	-3.025
<b>CASH FLOW GESTIONALE</b>	<b>3.982</b>	<b>6.241</b>	<b>3.779</b>	<b>11.003</b>	<b>1.525</b>
Inv/Dis. In immobilizzazioni imm.	-408	-102	-13	-57	388
Inv/Dis. In immobilizzazioni mat.	2.454	-5.665	-4.545	-2.560	-2.498
Altre svalutazioni (materiali e immateriali)	-465	-471	-477	-481	-481
Inv/Dis. In immobilizzazioni fin.	-87	-106	-994	-111	-973
var TFR	-501	-124	-234	-234	-264
Altri fondi	362	547	546	255	511
Operazioni sul capitale	-4.524	-332	225	-388	-1.378
Utile di pertinenza di terzi	-28	677	668	556	2.738
Var. Straordinarie	-50	165	307	245	75
<b>UNLEVERAGED FREE CASH FLOW</b>	<b>734</b>	<b>830</b>	<b>-738</b>	<b>8.228</b>	<b>-357</b>
Svalutazioni crediti	-82	-102	-89	-80	-96
Proventi finanziari	663	830	535	1.277	1.547
Oneri finanziari	-1.799	-1.199	-1.553	-2.350	-1.352
<b>CASH FLOW</b>	<b>-483</b>	<b>359</b>	<b>-1.845</b>	<b>7.075</b>	<b>-258</b>
<b>Posizione finanziaria netta iniziale</b>	<b>-8.944</b>	<b>-9.427</b>	<b>-9.068</b>	<b>-10.913</b>	<b>-3.838</b>
<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>-9.427</b>	<b>-9.068</b>	<b>-10.913</b>	<b>-3.838</b>	<b>-4.096</b>

**GRUPPO TARROS****Analisi delle fonti e degli impieghi**

Euro/000	2008	2009
Disponibilità liquide	5.353	4.028
Debiti vs banche a breve termine	0	1.602
	<b>5.353</b>	<b>5.630</b>

**Maggiori debiti nelle disponibilità liquide**  
**Maggiori crediti nelle disponibilità liquide** **277**

Così generati,

**Fonti finanziarie generate da:**

Diminuzione crediti verso clienti  
 Diminuzione crediti verso controllate non consolidate  
 Diminuzione crediti verso collegate  
 Diminuzione crediti verso altri  
 Diminuzione rimanenze materie prime  
 Diminuzione risconti per oneri finanziari  
 Diminuzione ratei e risconti attivi  
 Diminuzione immobilizzazioni immateriali  
 Diminuzione immobilizzazioni materiali  
 Diminuzione immobilizzazioni finanziarie  
 Aumento banche a breve  
 Aumento debiti verso altri finanziatori a breve  
 Aumento debiti verso fornitori a breve  
 Aumento debiti verso collegate  
 Aumento debiti verso controllate non consolidate  
 Aumento debiti verso controllanti  
 Aumento debiti verso consociate  
 Aumento debiti rappresentati da titoli a breve  
 Aumento debiti tributari  
 Aumento debiti verso istituti previdenziali  
 Aumento debiti verso altri  
 Aumento ratei e risconti su interessi finanziari  
 Aumento ratei e risconti passivi  
 Aumento banche a medio/lungo  
 Aumento debiti verso altri finanziatori a medio/lungo  
 Aumento debiti verso fornitori a medio/lungo  
 Aumento debiti rappresentati da titoli a medio/lungo  
 Aumento TFR  
 Aumento fondo imposte  
 Aumento altri fondi  
 Aumento PN  
 Aumento PN di terzi

**Impieghi finanziari in:**

Aumento crediti verso clienti 1.016  
 Aumento crediti verso controllate non consolidate  
 Aumento crediti verso collegate 530  
 Aumento crediti verso altri 37  
 Aumento rimanenze materie prime 10  
 Aumento risconti per oneri finanziari 201  
 Aumento ratei e risconti attivi 142  
 Aumento immobilizzazioni immateriali 496  
 Aumento immobilizzazioni materiali 641  
 Aumento immobilizzazioni finanziarie 155  
 Diminuzione banche a breve 1.492  
 Diminuzione debiti verso altri finanziatori a breve  
 Diminuzione debiti verso fornitori a breve 827  
 Diminuzione debiti verso collegate 477  
 Diminuzione debiti verso controllate non consolidate  
 Diminuzione debiti verso controllanti  
 Diminuzione debiti verso consociate  
 Diminuzione debiti rappresentati da titoli a breve  
 Diminuzione debiti tributari 160  
 Diminuzione debiti verso istituti previdenziali 73  
 Diminuzione debiti verso altri 235  
 Diminuzione ratei e risconti su interessi finanziari 106  
 Diminuzione ratei e risconti passivi 16  
 Diminuzione banche a medio/lungo 2.203  
 Diminuzione debiti verso altri finanziatori a medio/lungo 271  
 Diminuzione debiti verso fornitori a medio/lungo  
 Diminuzione debiti rappresentati da titoli a medio/lungo  
 Diminuzione TFR 130  
 Diminuzione fondo imposte 58  
 Diminuzione altri fondi 453  
 Diminuzione PN 904  
 Diminuzione PN di terzi 240

**Totale delle fonti** **5.575** **Totale degli impieghi** **5.298**

**Differenza** **277**

<b>INDICI S&amp;P</b>		
<b>Bilancio chiuso al</b>	<b>Punteggio</b>	<b>S&amp;P</b>
<b>2005</b>	<b>65</b>	<b>BB</b>
<b>2006</b>	<b>66,25</b>	<b>BB</b>
<b>2007</b>	<b>58,75</b>	<b>BB-</b>
<b>2008</b>	<b>118,75</b>	<b>A-</b>
<b>2009</b>	<b>75</b>	<b>BB+</b>

# GRUPPO TARROS

Via Privata Enel

19100 – La Spezia

## RELAZIONE DEL REVISORE AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2009

Signori Azionisti,

Ho analizzato il bilancio predisposto dal Consiglio di Amministrazione e relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2009.

Ho altresì provveduto nel corso dell'esercizio alle verifiche trimestrali di revisione contabile.

\*\*\*

### INTRODUZIONE - IDENTIFICAZIONE DEL BILANCIO E QUADRO DELLE REGOLE DI REDAZIONE

Riassuntivamente il bilancio presentatomi è il seguente:

TARROS GROUP		
SITUAZIONE CONTABILE CONSOLIDATA AL 31.12.09		
STATO PATRIMONIALE	31.12.09	31.12.08
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>A) CREDITI VERSO SOCI</b>	<b>0</b>	<b>38</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I. Immobilizzazioni immateriali		
Totale I	1.117	1.613
II. Immobilizzazioni Materiali		
Totale II	24.286	24.927
III. Immobilizzazioni Finanziarie		
Totale III	1.775	1.620
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B)</b>	<b>27.178</b>	<b>28.160</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I. Rimanenze	25	15
II. Crediti		
Totale II	21.930	20.347
III. Attivita' Finanziarie	1.602	0
IV. Disponibilita' Liquide		
Totale IV	4.028	5.353
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE C)</b>	<b>27.585</b>	<b>25.715</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>2.118</b>	<b>2.177</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>56.881</b>	<b>56.090</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		

I. Capitale	1.050	1.050
II. Riserva Sovrapprezzo Azioni	0	0
III. Riserva di Rivalutazione	221	221
IV. Riserva Legale	223	221
V. Riserva per Azioni Proprie in Portafoglio	0	0
VI. Riserve Statutarie	1.304	1.305
VII. Altre Riserve Distintamente Indicate		
3- Fondo Contributi MMM Ultime 4 Rate	1.276	1.276
4- Riserva di consolidamento	230	90
5- Riserva di conversione	0	0
6- Altre Riserve	10	0
VIII. Riserva facoltativa	0	0
VIII.Utile (Perdita) Portati a Nuovo	6.842	4.854
IX.Utile (Perdita) d'Esercizio	1.376	2.649
Utile di terzi	1.146	1.107
Patrimonio netto di terzi	446	245
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO CONS. A)</b>	<b>14.124</b>	<b>13.018</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI B)</b>	<b>7.298</b>	<b>6.787</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>2.750</b>	<b>2.620</b>
<b>D) DEBITI</b>		
<b>TOTALE DEBITI D)</b>	<b>31.504</b>	<b>32.370</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>1.205</b>	<b>1.295</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>56.881</b>	<b>56.090</b>
<b>GARANZIE PRESTATE E CONTI D'ORDINE</b>		
Garanzie Prestate a Favore di Terzi	2.771	566
Impegni su Leasing a Scadere	0	0
Fidejussioni	172	172
Effetti allo Sconto	3.051	4.430
<b>TOTALE GARANZIE</b>	<b>5.994</b>	<b>5.168</b>

<b>TARROS GROUP</b>		
<b>SITUAZIONE CONTABILE CONSOLIDATA AL 31.12.09</b>		
<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31.12.09</b>	<b>31.12.08</b>
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
TOTALE (A)	98.694	108.281
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
TOTALE (B)	93.985	101.766
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI</b>		

<b>DELLA PRODUZIONE</b>	<b>4.709</b>	<b>6.515</b>
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
TOTALE (C)	195	(1.073)
D) RETTIFICHE DI VALORE E DI ATTIVITA'		
TOTALE (D)	(818)	(15)
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
TOTALE (E)	75	246
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>4.161</b>	<b>5.672</b>
22) Imposte sul Reddito d'Esercizio	(1.639)	(1.916)
Utile/Perdita di pertinenza di terzi	1.146	1.107
<b>23) Risultato d'Esercizio</b>	<b>1.376</b>	<b>2.649</b>

Il bilancio è stato redatto in conformità alle previsioni di legge vigenti e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Inoltre si è positivamente verificata la concordanza dei prospetti redatti sia con la nota integrativa che con la relazione sulla gestione.

Nella redazione sono stati utilizzati i criteri previsti dalla normativa e dai principi contabili. I criteri non sono mutati rispetto ai precedenti esercizi.

La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della capogruppo Tarros Spa. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

\*\*\*

#### **PORTATA DELLA REVISIONE E PRINCIPI APPLICATI**

Il revisore si è basato sui principi di revisione previsti dalla CONSOB per quanto applicabili e dal Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate

dagli amministratori.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 04 giugno 2009.

\*\*\*

### **GIUDIZIO SUL BILANCIO**

A nostro giudizio, il bilancio consolidato d'esercizio del Gruppo Tarros al 31 dicembre 2009 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico.

\*\*\*

### **RICHIAMI DI INFORMATIVA**

Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio, si richiama l'attenzione sulle seguenti informazioni più ampiamente descritte in nota integrativa:

- I bilanci delle consolidate estere sono stati riclassificati in modo da renderli omogenei a quelli italiani. I dati comunque sono stati resi anche dalle società estere sulla base della policy di gruppo che permette una omogeneità di contabilizzazione tra le varie società, laddove questo con collida con le normative locali.
- Il fondo svalutazione crediti costituito anche mediante accantonamenti volontari è fedelmente rappresentativo dei rischi gravanti sui crediti commerciali iscritti;
- Tutti i rapporti intragruppo sono stati riconciliati con le società appartenenti al gruppo medesimo e correttamente elisi;
- Si è verificata a campione la corrispondenza dei saldi contabili dei debiti verso fornitori con le dichiarazioni dei fornitori stessi, osservandone la concordanza;
- Tutti i conti d'ordine sono stati indicati correttamente.

\*\*\*

## **GIUDIZIO SULLA COERENZA DELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE**

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione redatta dal Consiglio di Amministrazione è coerente con il bilancio d'esercizio del Gruppo Tarros al 31 dicembre 2009.

La Spezia, 20 maggio 2010

**Giovanni Battista Raggi.**



<b>TRE SRL</b>		
<b>BILANCIO COMUNITARIO AL 31 DICEMBRE 2009</b>		
<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>31.12.09 euro</b>	<b>31.12.08 euro</b>
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>A) CREDITI VERSO SOCI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I. Immobilizzazioni immateriali		
1- Spese di costituzione	0	460
Totale I	0	460
II. Immobilizzazioni Materiali		
1- Terreni	0	0
7- Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
Totale II	0	0
III. Immobilizzazioni Finanziarie		
1- Partecipazioni in:		
a) Imprese Controllate	4.611.085	5.207.708
2- Crediti Verso Altri		
a) Depositi Cauzionali	1.411	1.411
Totale III	4.612.496	5.209.119
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B)</b>	<b>4.612.496</b>	<b>5.209.579</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I. Rimanenze	0	0
II. Crediti		
1- Verso Clienti	6.159	6.159
a) Fondo Rischi su Crediti	(446)	(446)
Totale 1	5.713	5.713
2- Verso Controllate	0	0
3- Verso Collegate	689.628	2.928
4 <sub>bis</sub> Crediti Tributari	58.735	2.007
5- Verso Altri	0	0
Totale II	754.076	10.648
III. Attivita' Finanziarie	0	0
IV. Disponibilita' Liquide		
1- Depositi Bancari	2.807	23.617
3- Denaro e Valori In Cassa	582	846
Totale IV	3.389	24.463
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE C)</b>	<b>757.465</b>	<b>35.111</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>5.369.961</b>	<b>5.244.690</b>

<b>TRE SRL</b>		
<b>BILANCIO COMUNITARIO AL 31 DICEMBRE 2009</b>		
<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>31.12.09 euro</b>	<b>31.12.08 euro</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I. Capitale	100.000	100.000
II. Riserva Sovrapprezzo Azioni		
III. Riserva di Rivalutazione	3.208.617	3.965.097
IV. Riserva Legale	0	0
V. Riserva per Azioni Proprie in Portafoglio		
VI. Riserva Statutaria	0	0
VII. Altre Riserve		
Altre Riserve	190.589	190.589
Altre Riserve in Sospensione d'Imposta	372.020	372.020
VIII. Perdite portate a nuovo	(140.717)	(108.920)
IX. Utile/Perdita del Periodo	862.258	(31.796)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO A)</b>	<b>4.592.767</b>	<b>4.486.990</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D) DEBITI</b>		
1- Debiti Verso Banche	0	0
2- Debiti Verso Altri Finanziatori	0	0
3- Debiti verso Fornitori		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	171.929	37.391
b) esigibili oltre l'esercizio successivo		
4- Debiti rappresentati da Titoli di Credito	0	0
5- Debiti verso Controllate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	0	115.044
b) esigibili oltre l'esercizio successivo		
6- Debiti verso Collegate	0	0
7- Debiti verso Controllanti	0	0
8- Debiti Tributarî	0	0
9- Debiti Verso Istituti Previdenziali	0	0
10- Altri Debiti		
a) Debiti verso Intercompany		
b) Verso Altri	605.265	605.265
<b>TOTALE DEBITI D)</b>	<b>777.194</b>	<b>757.700</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>5.369.961</b>	<b>5.244.690</b>
<b>GARANZIE PRESTATE E CONTI D'ORDINE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# TRE SRL

## BILANCIO COMUNITARIO AL 31 DICEMBRE 2009

CONTO ECONOMICO	31.12.09 euro	31.12.08 euro
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per Materie Prime e di Consumo	0	0
7) Per Servizi	45.504	12.284
8) Per Godimento di Beni di Terzi	0	0
9) Per il Personale	0	0
10) Ammortamenti e Svalutazioni		
a) Ammort. delle Immobilizz. Immateriali	460	460
b) Ammort. delle Immobilizz. Materiali		
c) Altre Svalutazioni		
d) Svalutazione Crediti	0	0
11) Variazione delle Rimanenze	0	0
12) Accantonamento per Rischi		
14) Oneri Diversi di Gestione		
a) Altri Oneri	910	879
<b>TOTALE (B)</b>	<b>46.874</b>	<b>13.623</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(46.874)</b>	<b>(13.623)</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		
15) Proventi da Partecipazioni su Imprese Controllate	756.480	0
16) Proventi Finanziari		
a) Verso Altri	19	35
17) Interessi ed Altri Oneri Finanziari		
a) Verso Controllate	0	0
b) Verso Altri	18.811	18.208
17 bis) Differenza cambi		
a) Utili su cambi		
b) Perdite su cambi		
<b>TOTALE (C)</b>	<b>737.688</b>	<b>(18.173)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE E DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) Rivalutazione di Partecipazioni	159.857	
19) Minusvalenze da Partecipazione		
<b>TOTALE (D)</b>	<b>159.857</b>	<b>0</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi Straordinari	<b>11.587</b>	
21) Oneri Straordinari		
<b>TOTALE (E)</b>	<b>11.587</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>862.258</b>	<b>(31.796)</b>
22) Imposte		
a) anticipate	0	0
b) correnti	0	0
<b>23) Risultato d'Esercizio</b>	<b>862.258</b>	<b>(31.796)</b>

**NOTA INTEGRATIVA**  
**TRE SRL**  
**Al bilancio chiuso al 31 dicembre 2009**

\*\*\*

**PREMESSE**

**I. FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO**

Il bilancio viene presentato nella forma richiesta dagli art. 2435 bis del codice civile, così detto nella forma abbreviata ricorrendone i presupposti ed è corredato dalla presente Nota Integrativa che, ai sensi degli effetti dall'art. 2423 del c.c., ne costituisce parte integrante.

**II. CRITERI DI VALUTAZIONE**

Nella valutazione sono stati osservati i seguenti criteri, in linea con quelli prescritti dall'art. 2426 del codice civile, e codificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

- le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione, sistematicamente ammortizzato in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione;
- gli ammortamenti sono stati quindi calcolati sulla base della stima della residua possibilità di utilizzazione dei cespiti;
- le immobilizzazioni finanziarie : la partecipazione in Nora SpA è stata rivalutata nel corso del 2008. Nel paragrafo relativo alle partecipazioni verrà esposto un commento dettagliato;
- i crediti sono iscritti secondo il loro presumibile valore di realizzo al netto del fondo svalutazione crediti stanziato;
- le disponibilità liquide corrispondono all'effettivo numerario esistente alla data di chiusura dell'esercizio;

- i debiti sono iscritti al loro valore nominale corrispondente agli impegni effettivamente in essere alla data di chiusura dell'esercizio;
- il Fondo trattamento di fine rapporto è iscritto nell'importo calcolato a norma dell'art. 2120 del codice civile;
- nella voce ratei e risconti sono iscritti i proventi e i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i costi e ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi futuri, comunque comuni a due o più esercizi futuri e la cui entità varia in ragione del tempo;
- il capitale sociale è stato iscritto al valore nominale delle quote sottoscritte dai soci;
- nella voce Altre Riserve sono state evidenziate quelle in sospensione d'imposta derivanti dall'attribuzione alla nostra società del pacchetto azionario di Nora SpA, avvenuta nel 2005;
- le operazioni in valuta estera sono convertite in euro al cambio del giorno di effettuazione dell'operazione. Eventuali crediti e debiti in valuta estera in essere alla chiusura dell'esercizio sono valutati al tasso di cambio alla chiusura dell'esercizio.

## Variazioni Delle Voci Dell'attivo E Del Passivo

- Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali risulta così ripartito:

<b>Immobilizzazione immateriali</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Spese costituzione	-	460
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>460</b>

- Le immobilizzazioni finanziarie risultano così composte:

<b>Immobilizzazione Finanziarie</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Imprese controllate	4.611.085	5.207.708
Depositi cauzionale	1.411	1.411
<b>Totale</b>	<b>4.612.496</b>	<b>5.209.119</b>

La partecipazione della controllata NORA S.p.A. è stata valutata con il metodo del patrimonio netto, applicando la procedura di cui al documento n. 21 dei principi contabili nazionali nella parte che tratta dell'adozione del metodo del patrimonio netto in esercizio successivo a quello di acquisto della partecipazione.

Nel corso dell'esercizio, a seguito della distribuzione dei dividendi da parte della NORA S.p.A e del risultato conseguito al 31.12.09, la partecipazioni ha acquisito il valore di euro 4.611.085, mentre al passivo è stata registrata la relativa riserva indisponibile e in sospensione d'imposta per euro 3.208.617.

- I crediti esigibili a breve sono così composti:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Clienti	6.159	6.159
Fondo rischi crediti	(446)	(446)
Controllate	-	-
Collegate	2.928	2.928
Tributari	58.735	2.007
<b>Totale</b>	<b>67.376</b>	<b>10.648</b>

- Le disponibilità liquide sono così formate:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Banche c/c	2.807	23.617
Denaro e valori in cassa	582	846
<b>Totale</b>	<b>3.389</b>	<b>24.463</b>

- I debiti a breve di € 90.493 sono costituiti dalle seguenti poste:

<b>Descrizione</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Verso banche	-	-
Fornitori	20.879	37.391
Fornitori controllate	69.614	115.044
Debiti Tributari	-	-
Altri	-	605.265
<b>Totale</b>	<b>90.493</b>	<b>739.927</b>

#### **Elenco delle partecipazioni:**

<b>Società</b>	<b>Cap. Soc.</b>	<b>P. Netto</b>	<b>% possesso</b>	<b>% P. Netto</b>	<b>Utile</b>	<b>Valore bilancio</b>
Nora Spa	1.456.000		91,43	4.611.529	175.255	4.611.085

#### **Ammontare degli oneri finanziari capitalizzati**

La società nel corso del periodo non ha capitalizzato ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale alcun onere finanziario.

#### **Ammontare dei proventi da partecipazioni**

La società ha ricevuto, nel corso dell'esercizio, degli utili dalla controllata Nora S.p.A. per euro 756.480,00.

#### **Imposte sul reddito dell'esercizio**

Si precisa che non ci sono imposte da pagare per l'esercizio 2009.

**Informazioni di cui all'art. 2428 del codice civile**

La società non detiene quote o azioni di società controllanti anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona né ha acquistato o alienato nel corso dell'esercizio quote o azioni di tali società fiduciaria o per interposta persona. Avendo inserito le informazioni sopra riportate ai sensi dell'art. 2435 bis si è esonerati dal presentare la relazione sulla gestione.

**Leasing**

Non sussistono.

La Spezia, 31 marzo 2010

IL PRESIDENTE

Ing. Alberto MUSSO

\*\*\*