

Confronti interaziendali dei Concessionari Gruppo UNO Marchi A+B+C

EXECUTIVE SUMMARY

31/12/2006

Valori Media Italia in €

| dic-06 | set-06 | dic-05 | variazione % 2006 - 2005 | trend |
|--------|--------|--------|-----------------------------|-------|
|--------|--------|--------|-----------------------------|-------|

Indicatori Redditali

| | | | | | |
|--|------------|------------|------------|------|---|
| Totale vendite | 21.769.777 | 15.452.407 | 19.135.642 | 14% | ↑ |
| Risultato al lordo d'imposta | 506.466 | 349.116 | 505.694 | 0,2% | ↑ |
| Risultato al lordo d'imposta sul totale vendite (valore %) | 2,3% | 2,3% | 2,6% | -12% | ↓ |
| S.A.F. | 58,4 | 54,7 | 56,3 | 4% | ↑ |
| Gestione Finanziaria | 0,2 | 0,2 | 0,2 | - | → |
| B.E.P. Totale | 56,2 | 58,8 | 53,9 | 4% | ↓ |

Indicatori Patrimoniali

| | | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----|----|
| Valore totale stocks | 3.948.077 | 3.554.493 | 2.922.206 | 35% | ↓↑ |
| Autonomia Finanziaria Netta (valore %) | 17,2% | 18,7% | 18,0% | -4% | ↓ |
| Valore totale patrimonio netto | 1.402.231 | 1.385.464 | 1.147.189 | 22% | ↑ |
| Valore totale Attivo | 8.134.792 | 7.405.689 | 6.372.252 | 28% | ↑ |

Indicatori Finanziari

| | | | | | |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----|---|
| Capitale Circolante Netto | 1.422.590 | 1.268.065 | 1.206.260 | 18% | ↑ |
| Cash flow sul fatturato totale % | 3,1 | 3,0 | 3,4 | -9% | ↓ |
| Durata media credito concesso | 43,3 | 41,9 | 38,8 | 12% | ↓ |

EXECUTIVE SUMMARY: COMMENTI

I dati a Dicembre 2006 evidenziano per il concessionario medio una crescita del fatturato totale pari al 14% rispetto all'anno precedente. L'incremento del fatturato ha interessato in misura omogenea le diverse aree di business: Veicoli Nuovi (+14,6%), Veicoli d'Occasione (+15,4%), Assistenza (+14,4%) e Ricambi (+16,0%).

Il risultato al lordo d'imposta risulta essere superiore in valore assoluto rispetto a quello dell'esercizio precedente (+0,2%), ma inferiore in termini percentuali sul fatturato a causa del forte incremento subito dalle vendite totali.

Il reparto Veicoli Nuovi ha perso redditività per effetto sia di una maggiore scontistica, solo in parte compensata dal maggior apporto di bonus e provvigioni, sia dal sostanziale incremento delle spese dirette che hanno deteriorato il margine di contribuzione finale (MCIII = -0,5%).

Nell'area Service continua il trend di miglioramento del margine dell'Assistenza (MCIII assistenza = +1,6%) e di quello di Magazzino (MCIII ricambi = +0,7%), da cui S.A.F. in crescita del 4%.

Positiva è la gestione in pareggio della situazione finanziaria rispetto al precedente esercizio, in un 2006 in cui notevoli sono stati gli investimenti richiesti alle concessionarie.

Il peggioramento del B.E.P. (Break even point) è dovuto al rapporto fra il risultato d'esercizio solo lievemente incrementato rispetto a spese dirette e indirette in aumento.

Nell'ambito degli indici patrimoniali da segnalare il significativo incremento degli stocks (+35%), da cui il quasi parallelo incremento del totale attivo patrimoniale (+28%). A fronte di questo notevole aumento dell'attivo patrimoniale si segnala che il livello di autonomia finanziaria netta diminuisce solo leggermente (-4%) poichè nel corso dell'anno l'innalzamento subito dal patrimonio netto è stato decisamente positivo (+22%). Ciò a dimostrazione dell'elevato grado di patrimonializzazione societaria delle concessionarie della Rete di vendita.

Gli indicatori finanziari denunciano un lieve peggioramento della situazione finanziaria complessiva dovuta in particolare ad un incremento dei giorni medi di incasso e ad un sensibile aumento del livello di indebitamento bancario.

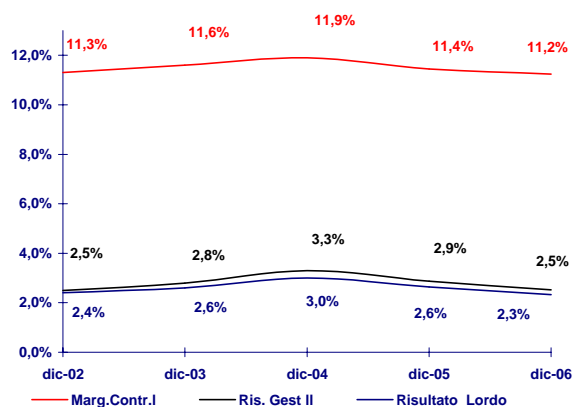
Sempre in ambito finanziario molto positivo è comunque l'incremento del Capitale Circolante Netto sicuramente a conferma del buon stato di salute complessivo della Rete.

Confronti interaziendali - Conto economico generale (per Aree)

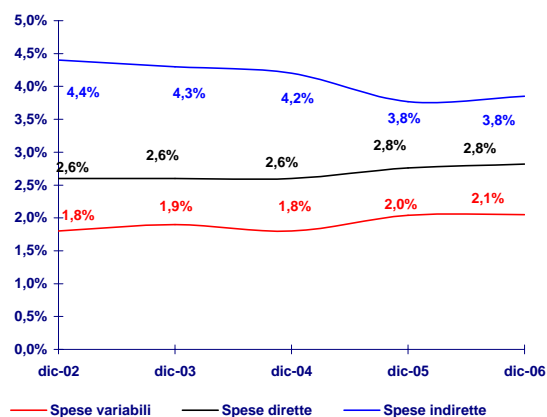
Media Italia

Aree

Trend concessionario medio



Trend concessionario medio



| dic-06 | % su g.a. | dic-05 | % su g.a. |
|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 15.384.310 | 70,7% | 13.734.911 | 71,8% |
| 3.490.700 | 16,0% | 2.955.177 | 15,4% |
| 2.081.389 | 9,6% | 1.749.004 | 9,1% |
| 813.378 | 3,7% | 696.550 | 3,6% |
| 21.769.777 | 100,0% | 19.135.642 | 100,0% |
| 2.448.066 | 11,2% | 2.189.652 | 11,4% |
| 446.570 | 2,1% | 390.314 | 2,0% |
| 2.001.496 | 9,2% | 1.799.338 | 9,4% |
| 614.069 | 2,8% | 528.337 | 2,8% |
| 1.387.427 | 6,4% | 1.271.001 | 6,6% |
| 530.194 | 2,4% | 443.138 | 2,3% |
| 857.233 | 3,9% | 827.863 | 4,3% |
| 307.822 | 1,4% | 278.273 | 1,5% |
| 549.411 | 2,5% | 549.590 | 2,9% |
| -42.945 | -0,2% | -43.896 | -0,2% |
| 506.466 | 2,3% | 505.694 | 2,6% |

Concessionario medio

| | | | | | | |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Vendita veicoli nuovi | 20.461.972 | 71,0% | 12.661.206 | 68,8% | 11.161.937 | 73,4% |
| Vendita veicoli usati | 4.564.947 | 15,8% | 3.362.118 | 18,3% | 1.794.531 | 11,8% |
| Vendita ricambi | 2.635.956 | 9,1% | 1.730.256 | 9,4% | 1.758.692 | 11,6% |
| Vendita assistenza | 1.150.480 | 4,0% | 653.407 | 3,5% | 492.242 | 3,2% |
| Totale vendite | 28.813.355 | 100,0% | 18.406.987 | 100,0% | 15.207.402 | 100,0% |
| Margine contribuzione I | 3.195.196 | 11,1% | 2.111.360 | 11,5% | 1.718.072 | 11,3% |
| Spese variabili | 603.399 | 2,1% | 385.803 | 2,1% | 280.736 | 1,8% |
| Margine contribuzione II | 2.591.797 | 9,0% | 1.725.557 | 9,4% | 1.437.336 | 9,5% |
| Spese dirette | 808.931 | 2,8% | 516.066 | 2,8% | 429.619 | 2,8% |
| Margine contribuzione III | 1.782.866 | 6,2% | 1.209.491 | 6,6% | 1.007.717 | 6,6% |
| Spese indirette I | 653.799 | 2,3% | 481.309 | 2,6% | 398.210 | 2,6% |
| Risultato di gestione I | 1.129.067 | 3,9% | 728.182 | 4,0% | 609.507 | 4,0% |
| Spese indirette II | 427.736 | 1,5% | 274.505 | 1,5% | 147.609 | 1,0% |
| Risultato di gestione II | 701.331 | 2,4% | 453.677 | 2,5% | 461.898 | 3,0% |
| più o meno extra gestione | -9.695 | 0,0% | -46.435 | -0,3% | -104.107 | -0,7% |
| Risultato al lordo d'imposta | 691.636 | 2,4% | 407.242 | 2,2% | 357.791 | 2,4% |

| | Nord | % su g.a. | Centro | % su g.a. | Sud | % su g.a. |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Vendita veicoli nuovi | 20.461.972 | 71,0% | 12.661.206 | 68,8% | 11.161.937 | 73,4% |
| Vendita veicoli usati | 4.564.947 | 15,8% | 3.362.118 | 18,3% | 1.794.531 | 11,8% |
| Vendita ricambi | 2.635.956 | 9,1% | 1.730.256 | 9,4% | 1.758.692 | 11,6% |
| Vendita assistenza | 1.150.480 | 4,0% | 653.407 | 3,5% | 492.242 | 3,2% |
| Totale vendite | 28.813.355 | 100,0% | 18.406.987 | 100,0% | 15.207.402 | 100,0% |
| Margine contribuzione I | 3.195.196 | 11,1% | 2.111.360 | 11,5% | 1.718.072 | 11,3% |
| Spese variabili | 603.399 | 2,1% | 385.803 | 2,1% | 280.736 | 1,8% |
| Margine contribuzione II | 2.591.797 | 9,0% | 1.725.557 | 9,4% | 1.437.336 | 9,5% |
| Spese dirette | 808.931 | 2,8% | 516.066 | 2,8% | 429.619 | 2,8% |
| Margine contribuzione III | 1.782.866 | 6,2% | 1.209.491 | 6,6% | 1.007.717 | 6,6% |
| Spese indirette I | 653.799 | 2,3% | 481.309 | 2,6% | 398.210 | 2,6% |
| Risultato di gestione I | 1.129.067 | 3,9% | 728.182 | 4,0% | 609.507 | 4,0% |
| Spese indirette II | 427.736 | 1,5% | 274.505 | 1,5% | 147.609 | 1,0% |
| Risultato di gestione II | 701.331 | 2,4% | 453.677 | 2,5% | 461.898 | 3,0% |
| più o meno extra gestione | -9.695 | 0,0% | -46.435 | -0,3% | -104.107 | -0,7% |
| Risultato al lordo d'imposta | 691.636 | 2,4% | 407.242 | 2,2% | 357.791 | 2,4% |

Indicatori di performance

| | | | |
|------------------------------------|------|------|------|
| S.A.F.(%) | 58,8 | 54,1 | 67,4 |
| B.E.P. di gestione | 52,7 | 56,3 | 40,9 |
| B.E.P. totale | 53,4 | 60,8 | 54,2 |
| Cash flow sul fatturato totale (%) | 3,1 | 2,9 | 3,1 |
| R.O.I. | 8 | 8 | 7,7 |
| R.O.E. | 37,5 | 34,3 | 33,9 |

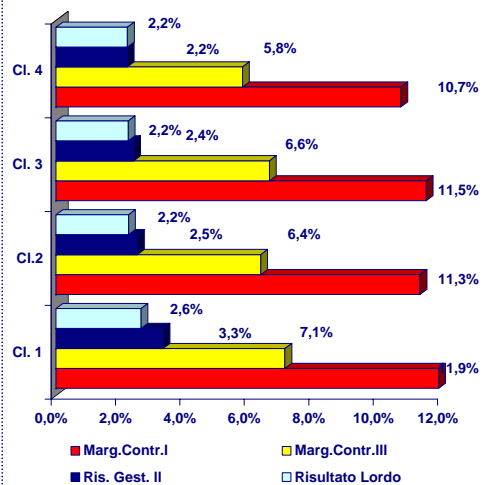
| | |
|------|------|
| 58,4 | 56,3 |
| 52,4 | 49,9 |
| 56,2 | 53,9 |
| 3,1 | 3,4 |
| 7,9 | 10,1 |
| 36,1 | 44,1 |

Confronti interaziendali - Conto economico generale (per Classi di Vendita)

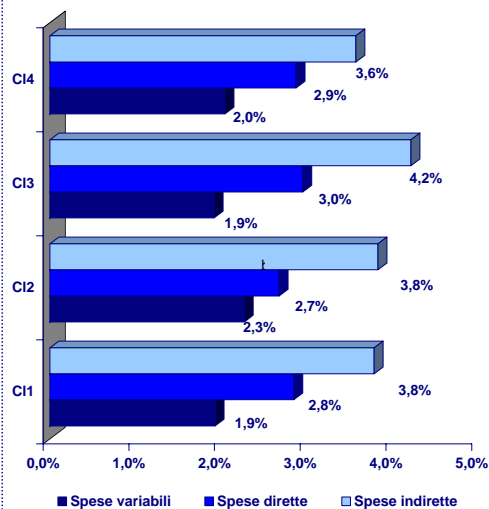
Media Italia

Classi

Concessionario medio per classe



Trend concessionario medio per classe



| | dic-06 | % su g.a. | dic-05 | % su g.a. |
|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-----------|
| 15.384.310 | 70,7% | 13.734.911 | 71,8% | |
| 3.490.700 | 16,0% | 2.955.177 | 15,4% | |
| 2.081.389 | 9,6% | 1.749.004 | 9,1% | |
| 813.378 | 3,7% | 696.550 | 3,6% | |
| 21.769.777 | 100,0% | 19.135.642 | 100,0% | |
| 2.448.066 | 11,2% | 2.189.652 | 11,4% | |
| 446.570 | 2,1% | 390.314 | 2,0% | |
| 2.001.496 | 9,2% | 1.799.338 | 9,4% | |
| 614.069 | 2,8% | 528.337 | 2,8% | |
| 1.387.427 | 6,4% | 1.271.001 | 6,6% | |
| 530.194 | 2,4% | 443.138 | 2,3% | |
| 857.233 | 3,9% | 827.863 | 4,3% | |
| 307.822 | 1,4% | 278.273 | 1,5% | |
| 549.411 | 2,5% | 549.590 | 2,9% | |
| -42.945 | -0,2% | -43.896 | -0,2% | |
| 506.466 | 2,3% | 505.694 | 2,6% | |

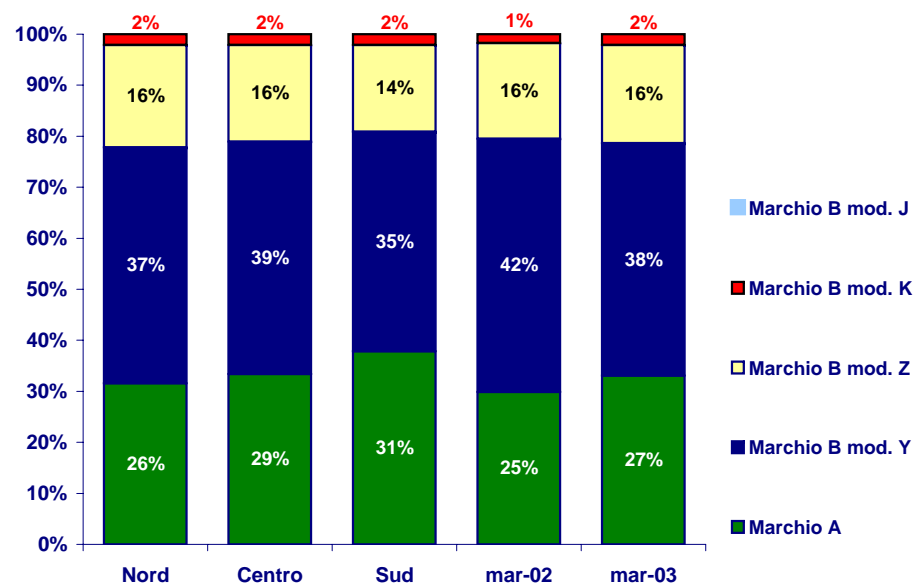
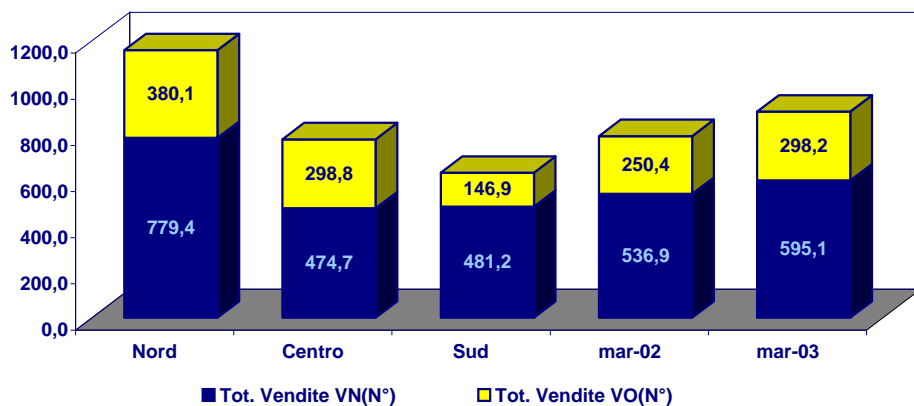
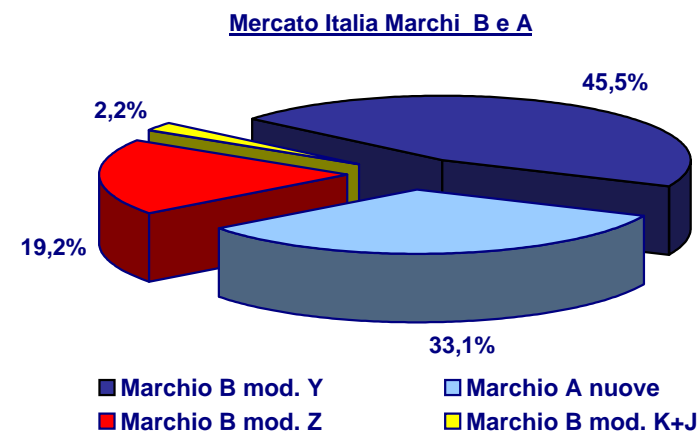
| Concessionario medio | Classe 1 | % su g.a. | Classe 2 | % su g.a. | Classe 3 | % su g.a. | Classe 4 | % su g.a. |
|-------------------------------------|------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Vendita veicoli nuovi | 5.929.753 | 71,0% | 10.717.464 | 70,0% | 16.644.589 | 69,6% | 32.091.558 | 71,2% |
| Vendita veicoli usati | 1.182.602 | 14,2% | 2.633.347 | 17,2% | 4.000.553 | 16,7% | 7.022.058 | 15,6% |
| Vendita ricambi | 941.730 | 11,3% | 1.421.113 | 9,3% | 2.376.350 | 9,9% | 4.168.995 | 9,3% |
| Vendita assistenza | 296.260 | 3,5% | 544.445 | 3,6% | 905.689 | 3,8% | 1.775.619 | 3,9% |
| Totale vendite | 8.350.345 | 100,0% | 15.316.369 | 100,0% | 23.927.181 | 100,0% | 45.058.230 | 100,0% |
| Margine contribuzione I | 991.935 | 11,9% | 1.730.272 | 11,3% | 2.748.704 | 11,5% | 4.821.986 | 10,7% |
| Spese variabili | 161.077 | 1,9% | 347.762 | 2,3% | 458.514 | 1,9% | 920.840 | 2,0% |
| Margine contribuzione II | 830.858 | 9,9% | 1.382.510 | 9,0% | 2.290.190 | 9,6% | 3.901.146 | 8,7% |
| Spese dirette | 237.685 | 2,8% | 409.755 | 2,7% | 706.222 | 3,0% | 1.294.850 | 2,9% |
| Margine contribuzione III | 593.173 | 7,1% | 972.755 | 6,4% | 1.583.968 | 6,6% | 2.606.296 | 5,8% |
| Spese indirette I | 227.319 | 2,7% | 382.233 | 2,5% | 642.315 | 2,7% | 948.236 | 2,1% |
| Risultato di gestione I | 365.854 | 4,4% | 590.522 | 3,9% | 941.653 | 3,9% | 1.658.060 | 3,7% |
| Spese indirette II | 88.771 | 1,1% | 204.215 | 1,3% | 365.895 | 1,5% | 661.343 | 1,5% |
| Risultato di gestione II | 277.083 | 3,3% | 386.307 | 2,5% | 575.758 | 2,4% | 996.717 | 2,2% |
| più / meno extra gestione | -57.044 | -0,7% | -42.007 | -0,3% | -39.502 | -0,2% | 984 | 0,0% |
| Risultato al lordo d'imposta | 220.039 | 2,6% | 344.300 | 2,2% | 536.256 | 2,2% | 997.701 | 2,2% |

Indicatori di performance

| | | | | |
|------------------------------------|------|------|------|------|
| S.A.F.(%) | 64,8 | 58,7 | 55,3 | 59,0 |
| B.E.P. di gestione | 41,4 | 51,6 | 57,2 | 54,5 |
| B.E.P. totale | 53,4 | 56,9 | 60,1 | 54,5 |
| Cash flow sul fatturato totale (%) | 3,3 | 2,9 | 3,0 | 2,9 |
| R.O.I. | 7,7 | 7,7 | 7,6 | 7,9 |
| R.O.E. | 37,3 | 35,5 | 32,1 | 38,3 |

Confronti interaziendali - Area veicoli - Mix di vendita vetture nuove

| Media Italia | | | Aree | | |
|--------------|--------------|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| dic-06 | dic-05 | | Nord | Centro | Sud |
| 162,7 | 135,9 | Marchio A nuove | 199,2 | 136,8 | 148,3 |
| 4,0 | 2,9 | Marchio A Demo | 4,7 | 3,5 | 3,8 |
| 0,0 | 0,0 | Marchio B modello X | 0 | 0 | 0 |
| 224,1 | 226,0 | Marchio B modello Y | 291,5 | 186,5 | 168,5 |
| 94,7 | 85,5 | Marchio B modello Z | 126,8 | 77,4 | 66,7 |
| 0,0 | 0,0 | Marchio B modello W | 0 | 0 | 0 |
| 10,5 | 7,9 | Marchio B modello K | 13,2 | 8,8 | 8,3 |
| 0,1 | 0,1 | Marchio B modello J | 0,10 | 0,00 | 0,10 |
| 35,4 | 18,9 | Marchio B Demo | 54,8 | 24,2 | 19,3 |
| 44,7 | 39,7 | Marchio C modello Q | 64,9 | 19,9 | 53,9 |
| 3,8 | 2,0 | Marchio C modello R | 5,2 | 1,9 | 4,1 |
| 3,4 | 2,8 | Marchio C Demo | 4,5 | 3 | 2,2 |
| 4,3 | 5,5 | Veicoli nuovi altre marche | 5,4 | 3,6 | 4,3 |
| 0,0 | 0,1 | Veicoli Demo altre marche | 0 | 0 | 0 |
| 7,4 | 9,6 | Veicoli ceduti a concessionari | 9,1 | 9,1 | 1,7 |
| 595,1 | 536,9 | Totale vendite V.N. (N°) | 779,4 | 474,7 | 481,2 |
| 298,2 | 250,4 | Totale vendite V.O. (N°) | 380,1 | 298,8 | 146,9 |



Confronti interaziendali - Area veicoli nuovi

| <u>Media Italia</u> | | | | <u>Concessionario medio</u> | <u>Aree</u> | | | | | |
|---------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| <u>dic-06</u> | | <u>dic-05</u> | | | <u>Nord</u> | | <u>Centro</u> | | <u>Sud</u> | |
| <u>EUR</u> | <u>Marg.</u> | <u>EUR</u> | <u>Marg.</u> | | <u>EUR</u> | <u>Marg.</u> | <u>EUR</u> | <u>Marg.</u> | <u>EUR</u> | <u>Marg.</u> |
| 2.516.213 | 9,7% | 2.060.204 | 10,6% | Marchio A nuove | 3.090.685 | 9,8% | 2.133.295 | 10,2% | 2.246.238 | 8,9% |
| 56.490 | 5,2% | 40.741 | 6,6% | Marchio A Demo | 64.905 | 4,7% | 47.337 | 6,1% | 55.025 | 5,2% |
| 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | Marchio B modello X | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| 6.439.486 | 6,7% | 6.395.892 | 7,4% | Marchio B modello Y | 8.521.411 | 6,3% | 5.390.232 | 7,6% | 4.598.049 | 5,9% |
| 4.007.564 | 7,9% | 3.435.270 | 8,8% | Marchio B modello Z | 5.429.492 | 7,8% | 3.306.568 | 8,3% | 2.654.530 | 6,8% |
| 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | Marchio B modello W | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| 652.700 | 5,2% | 528.729 | 6,1% | Marchio B modello K | 822.261 | 4,9% | 567.569 | 5,8% | 492.295 | 5,3% |
| 6.597 | 5,3% | 14.478 | 6,0% | Marchio B modello J | 11.614 | 6,9% | 2.781 | -1,5% | 5.279 | 5,1% |
| 1.012.410 | 3,0% | 556.085 | 2,8% | Marchio B Demo | 1.549.076 | 3,0% | 727.247 | 3,2% | 525.306 | 3,1% |
| 399.150 | 6,6% | 358.049 | 7,0% | Marchio C modello Q | 571.258 | 5,5% | 188.812 | 9,5% | 471.164 | 7,1% |
| 14.633 | 14,3% | 10.123 | 2,9% | Marchio C modello R | 18.879 | 12,0% | 8.247 | 22,5% | 15.187 | 5,3% |
| 18.379 | 1,1% | 16.104 | -2,5% | Marchio C Demo | 25.736 | 1,3% | 14.299 | 0,2% | 13.798 | 2,0% |
| 88.004 | 8,9% | 81.176 | 9,1% | Veicoli altre marche | 158.680 | 5,4% | 45.273 | 8,3% | 49.063 | 13,6% |
| 168.755 | 0,2% | 237.448 | 0,0% | Veicoli ceduti a concessionari | 197.232 | 0,0% | 219.889 | 0,4% | 35.757 | 0,0% |
| 2.631 | 12,5% | 59 | 100,5% | Veicoli venduti ad autonoleggi | 162 | 99,9% | 6.903 | 10,4% | 0 | 0,0% |
| 1.299 | 100,0% | 553 | 100,0% | Altre entrate | 581 | 100,0% | 2.753 | 100,0% | 247 | 100,0% |
| 15.384.311 | 100,0% | 13.734.911 | 100,0% | Totale vendite V.N. | 20.461.972 | 100,0% | 12.661.205 | 100,0% | 11.161.938 | 100,0% |
| 14.290.750 | 92,9% | 12.658.313 | 92,2% | Costo del venduto | 19.063.905 | 93,2% | 11.672.310 | 92,2% | 10.421.203 | 93,4% |
| 448.207 | 2,9% | 357.033 | 2,6% | Bonus e provvigioni attive | 619.615 | 3,0% | 364.244 | 2,9% | 288.434 | 2,6% |
| 1.541.768 | 10,0% | 1.433.631 | 10,4% | Margine di contribuzione I | 2.017.682 | 9,9% | 1.353.139 | 10,7% | 1.029.169 | 9,2% |
| 328.934 | 2,1% | 299.703 | 2,2% | Totale spese variabili V.N. | 446.786 | 2,2% | 274.026 | 2,2% | 217.233 | 1,9% |
| 1.212.834 | 7,9% | 1.133.928 | 8,3% | Margine di contribuzione II | 1.570.896 | 7,7% | 1.079.113 | 8,5% | 811.936 | 7,3% |
| 259.674 | 1,7% | 215.354 | 1,6% | Totale spese dirette V.N. | 335.792 | 1,6% | 224.831 | 1,8% | 182.638 | 1,6% |
| 953.160 | 6,2% | 918.574 | 6,7% | Margine di contribuzione III | 1.235.104 | 6,0% | 854.282 | 6,7% | 629.298 | 5,6% |

Indicatori di performance

9,9
255.159
62,4

10,0
255.728
54,8

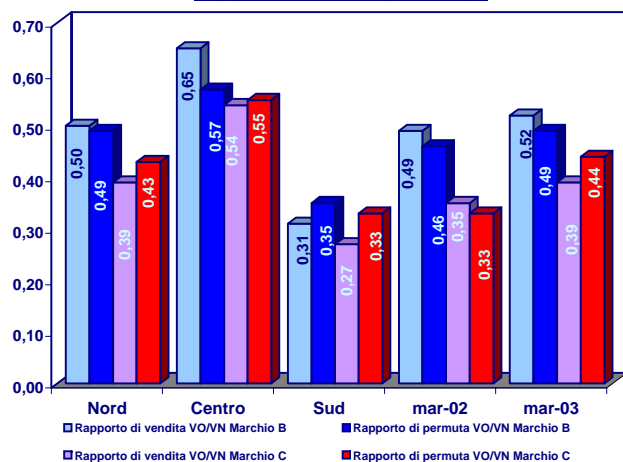
VN: vendite mensili per addetto (N°) 10,2
VN: vendite mensili per addetto (EUR) 267.064
Giorni medi di vendita 55,1

9,2
245.729
70,8

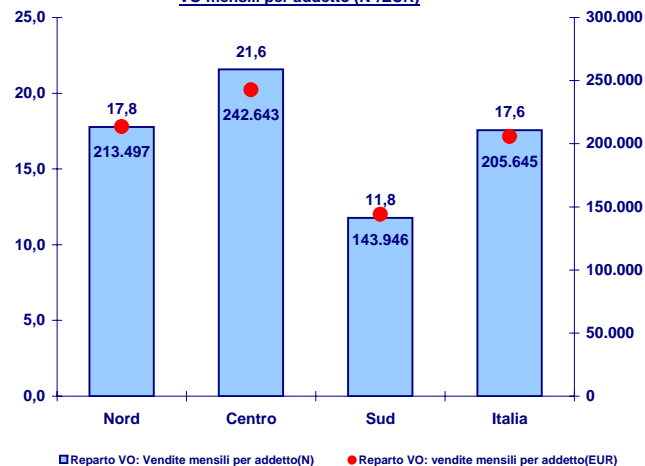
10,3
237.825
70,0

Confronti interaziendali - Area Veicoli Occasione

Rapporto di vendita/permuta(%)



VO mensili per addetto (N°/EUR)



Media Italia

| dic-06 | | dic-05 | |
|------------------|---------------|------------------|---------------|
| EUR | Marg. | EUR | Marg. |
| 94.226 | 3,4% | 132.186 | 4,2% |
| 2.933.396 | 0,9% | 2.499.204 | 1,1% |
| 325.410 | 3,6% | 232.969 | 3,5% |
| 3.353.032 | 1,4% | 2.864.359 | 1,6% |
| 5.336 | 5,8% | 4.032 | 13,8% |
| 123.579 | 2,2% | 83.871 | 2,5% |
| 3.240 | 4,6% | 1.674 | 6,4% |
| 132.155 | 2,5% | 89.577 | 3,1% |
| 5.514 | 100,0% | 1.242 | 100,0% |
| 3.490.701 | 100,0% | 2.955.178 | 100,0% |
| 2.855.733 | 98,6% | 2.910.482 | 98,5% |
| 54.729 | 1,6% | 50.240 | 1,7% |
| 112.168 | 3,2% | 86.750 | 2,9% |
| -57.439 | -1,6% | -36.510 | -1,2% |
| 50.657 | 1,5% | 44.518 | 1,5% |
| -108.096 | -3,1% | -81.028 | -2,7% |

| | |
|---------|---------|
| 17,6 | 16,9 |
| 205.645 | 199.878 |
| 0,5 | 0,5 |
| 0,5 | 0,5 |
| 0,4 | 0,4 |
| 0,4 | 0,3 |
| 110,1 | 103,2 |
| 249,4 | 262,3 |

Concessionario medio

| | |
|--|--|
| Vendita V.O. acquistate da NSC | |
| Vendita V.O. acquistate da clienti | |
| Vendita V.O. riscattate da leasing/renting | |
| Totale V.O. relative a Marchio B | |
| Vendita V.O. acquistate da NSC | |
| Vendita V.O. acquistate da clienti | |
| Vendita V.O. riscattate da leasing/renting | |
| Totale V.O. relative a Marchio C | |
| Altre entrate | |
| Totale vendite V.O. | |
| Costo del venduto | |
| Margine di contribuzione I | |
| Totale spese variabili V.O. | |
| Margine di contribuzione II | |
| Totale spese dirette V.O. | |
| Margine di contribuzione III | |

Aree

| Nord | | Centro | | Sud | |
|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| EUR | Marg. | EUR | Marg. | EUR | Marg. |
| 165.118 | 4,4% | 51.382 | 1,9% | 33.194 | 1,9% |
| 3.666.737 | 0,8% | 2.981.956 | 1,1% | 1.558.786 | 1,1% |
| 524.517 | 2,4% | 242.181 | 6,6% | 111.241 | 4,0% |
| 4.356.372 | 1,2% | 3.275.519 | 1,7% | 1.703.221 | 1,4% |
| 10.884 | 6,0% | 1.048 | 9,6% | 3.399 | 2,5% |
| 189.373 | 2,4% | 74.251 | 2,2% | 82.051 | 2,2% |
| 4.175 | 5,5% | 1.822 | 7,1% | 4.585 | 1,4% |
| 204.432 | 2,7% | 77.121 | 2,4% | 90.035 | 2,6% |
| 4.144 | 100,0% | 9.477 | 100,0% | 1.276 | 100,0% |
| 4.564.948 | 100,0% | 3.362.117 | 100,0% | 1.794.532 | 100,0% |
| 4.507.202 | 98,7% | 3.300.966 | 98,2% | 1.768.992 | 98,6% |
| 61.712 | 1,4% | 67.397 | 2,0% | 27.902 | 1,6% |
| 149.374 | 3,3% | 107.752 | 3,2% | 58.780 | 3,3% |
| -87.662 | -1,9% | -40.355 | -1,2% | -30.878 | -1,7% |
| 65.227 | 1,4% | 48.495 | 1,4% | 23.781 | 1,3% |
| -152.889 | -3,3% | -88.850 | -2,6% | -54.659 | -3,0% |

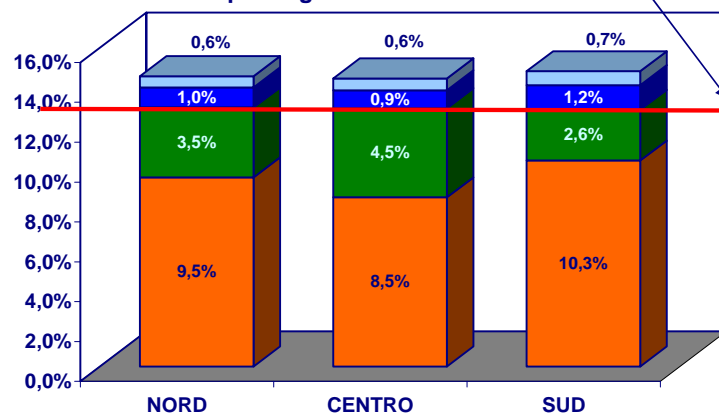
Indicatori di performance :

| | | | |
|---|---------|---------|---------|
| VO: vendite mensili per addetto (N°) | 17,8 | 21,6 | 11,8 |
| VO: vendite mensili per addetto (EUR) | 213.497 | 242.643 | 143.946 |
| Rapporto di vendita V.O. / V.N. Marchio B | 0,5 | 0,7 | 0,3 |
| Rapporto di permuta V.O. / V.N. Marchio B | 0,5 | 0,6 | 0,4 |
| Rapporto di vendita V.O. / V.N. Marchio C | 0,4 | 0,5 | 0,3 |
| Rapporto di permuta V.O. / V.N. Marchio C | 0,4 | 0,6 | 0,3 |
| Giorni medi di vendita Vetture d' occ.Marchio B | 106,9 | 105,7 | 147,2 |
| Giorni medi di vendita Vetture d' occ.Marchio C | 249 | 261,9 | 255,9 |

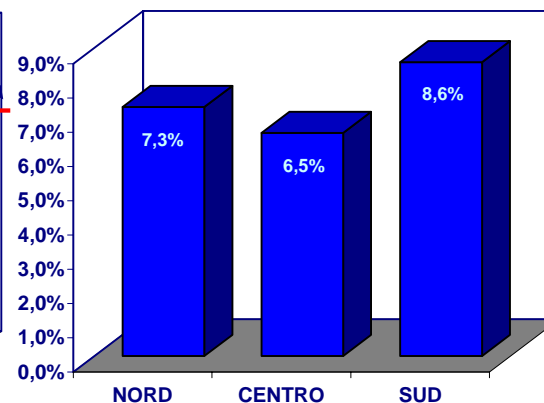
Confronti interaziendali - Area veicoli - Sconti e Provvigione

Provvigione Marchio B 13%; Marchio A 11,5%

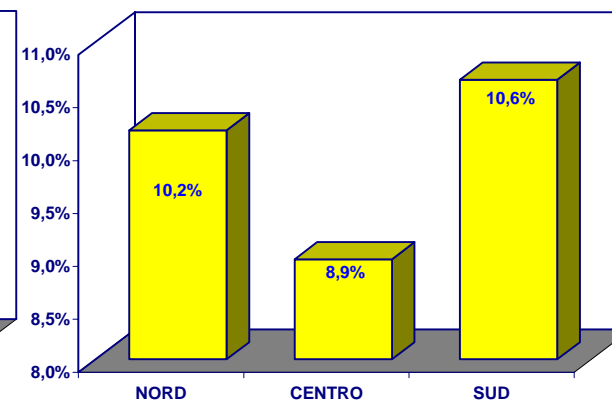
Mix provvigione media Marchi B+A



Sconto Marchio A (%)



Sconto Marchio B mod.Y (%)

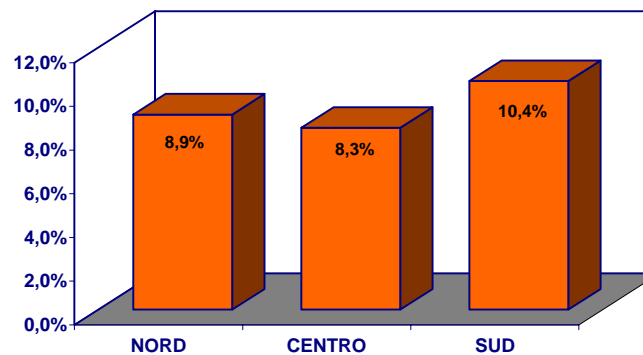


■ Sconto comm.le ■ Marg. Comm.le ■ incentivi ■ Marg. M.S.

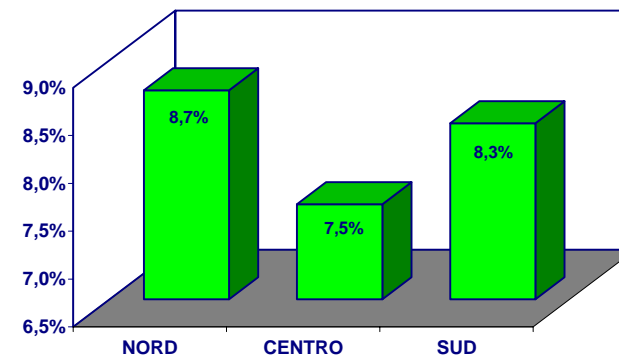
Mix provvigione media (EUR / 000)

| | Nord | Centro | Sud |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Sconto comm. | 2.882 | 2.501 | 2.840 |
| Marg. Comm. | 1.064 | 1.320 | 703 |
| Incentivi | 305 | 264 | 337 |
| Margine m. s. | 169 | 176 | 192 |
| Totale | 4.420 | 4.260 | 4.073 |

Sconto Marchio B mod.Z (%)

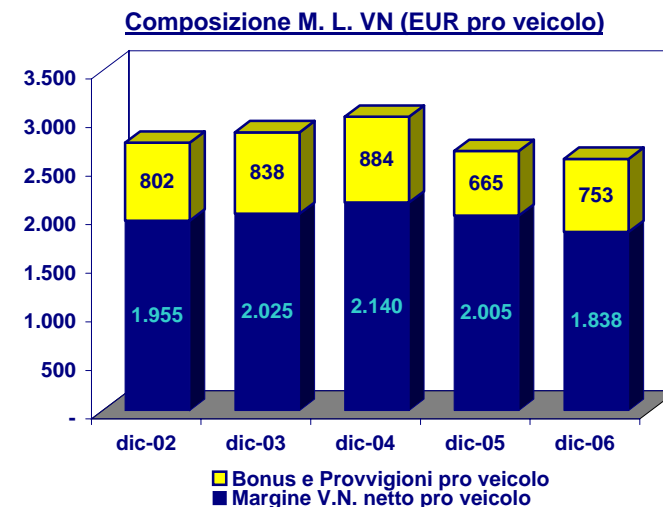
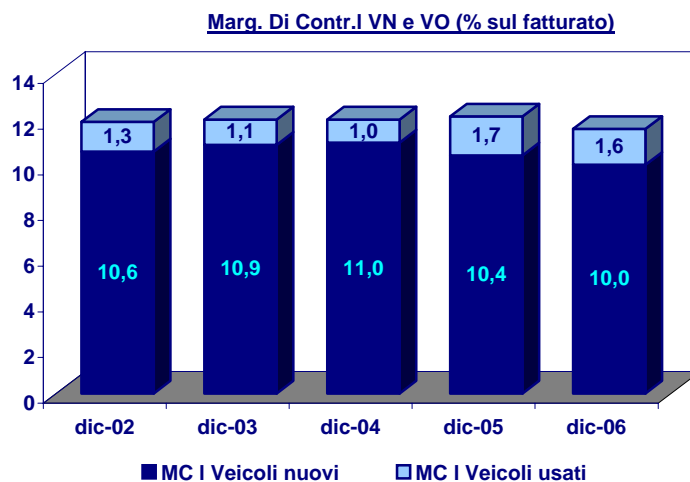
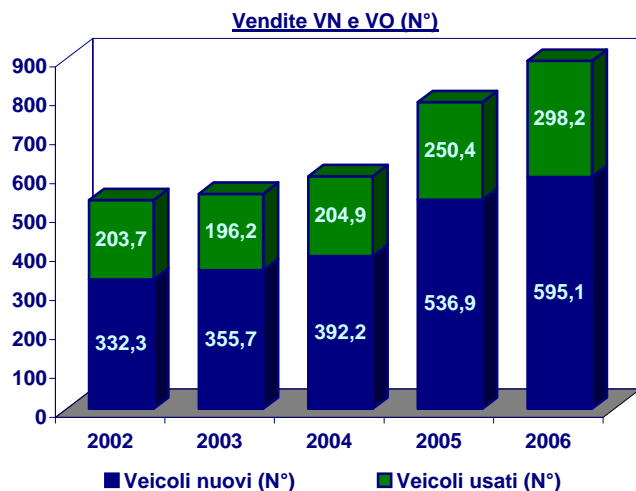


Sconto Marchio B mod.K (%)

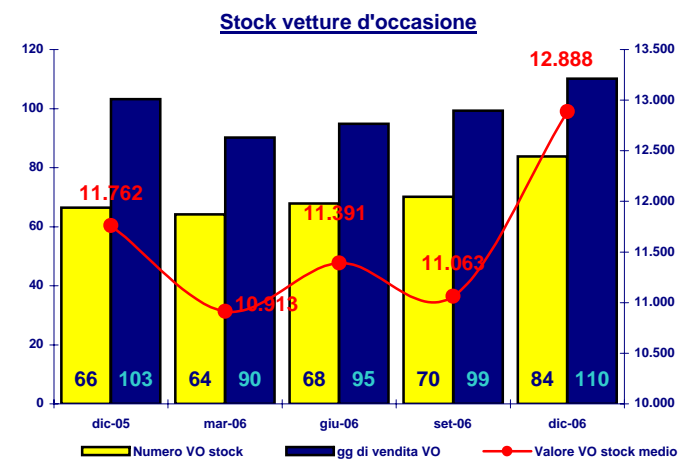
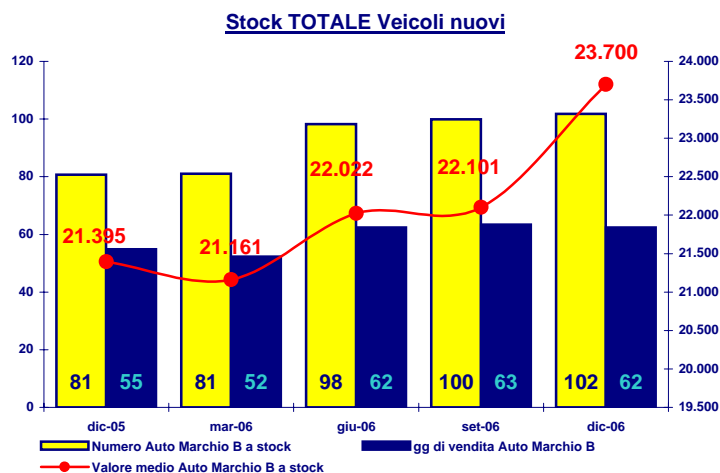
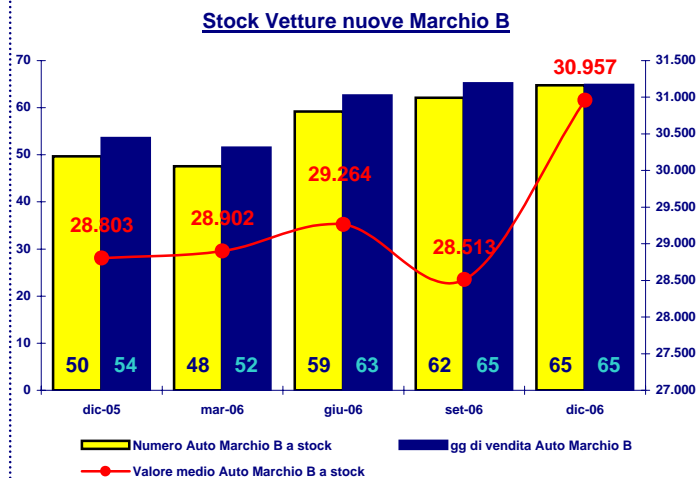


Confronti interaziendali - Area veicoli - Trend vendite e stock

Trend concessionario medio - 5 anni



Trend concessionario medio - ultimo anno

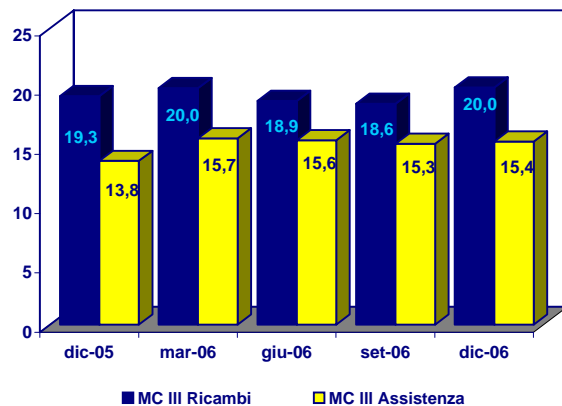


Confronti interaziendali - Area Service

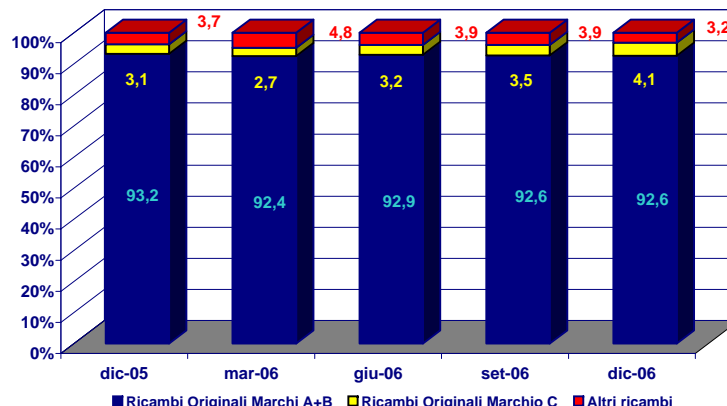
Trend concessionario medio - 5 anni

Trend concessionario medio - ultimo anno

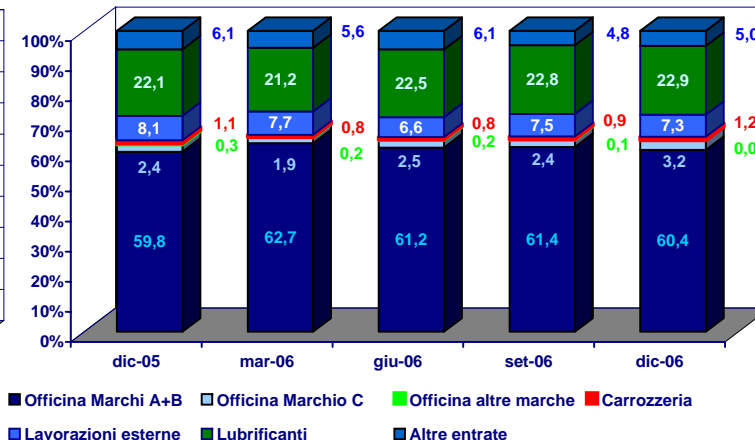
Margine di Contribuzione ricambi ed officina



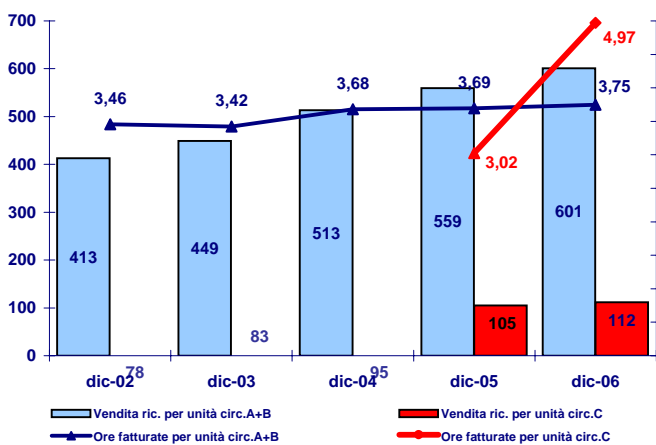
Composizione Margine Lordo ricambi (%)



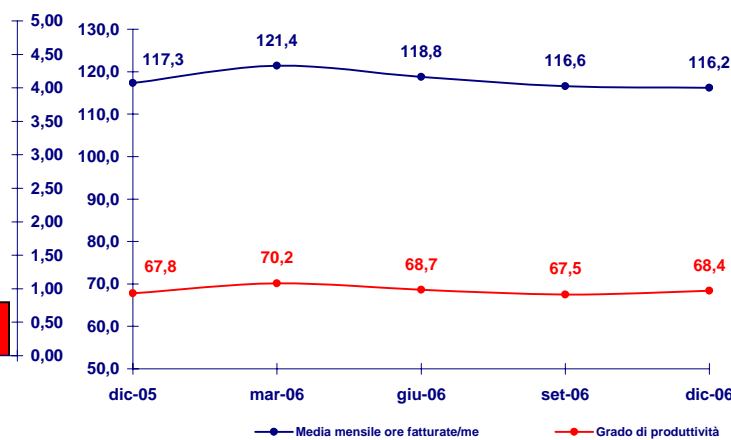
Composizione Margine Lordo officina (%)



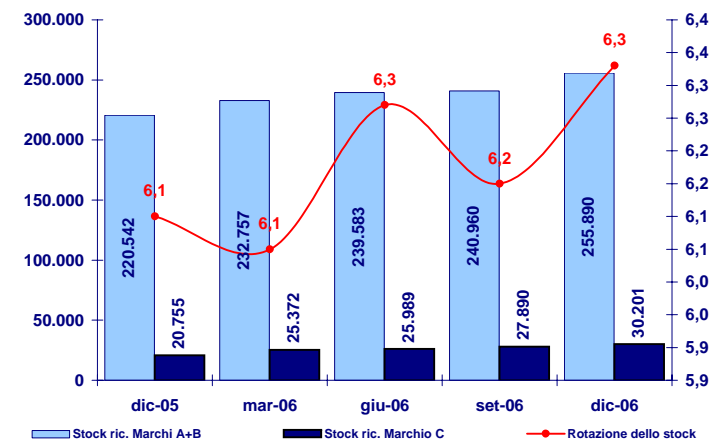
Vendite ricambi ed officina per unità circolante



Meccanici: ore fatturate e produttività

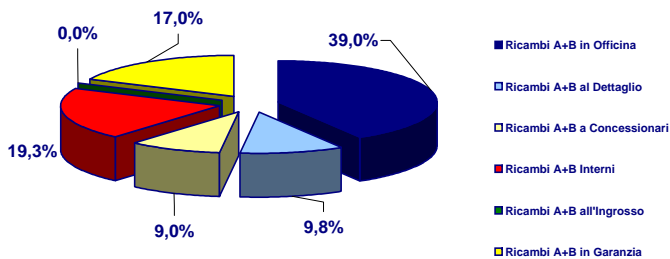


Stock ricambi: rotazione / valore stock

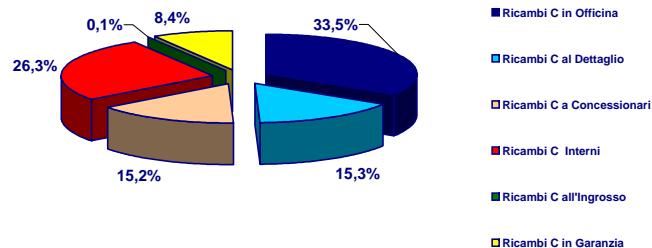


Confronti interaziendali - Area Service (Ricambi)

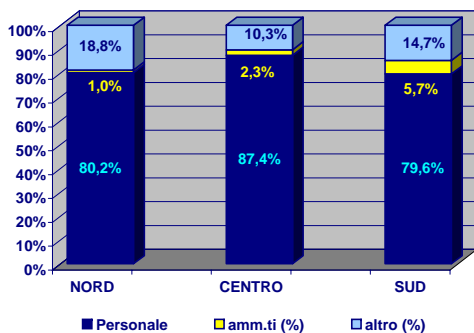
Mix vendita ricambi concessionario medio Marchi A+B



Mix vendita ricambi concessionario medio Marchio C



Mix spese ricambi (EUR / %)



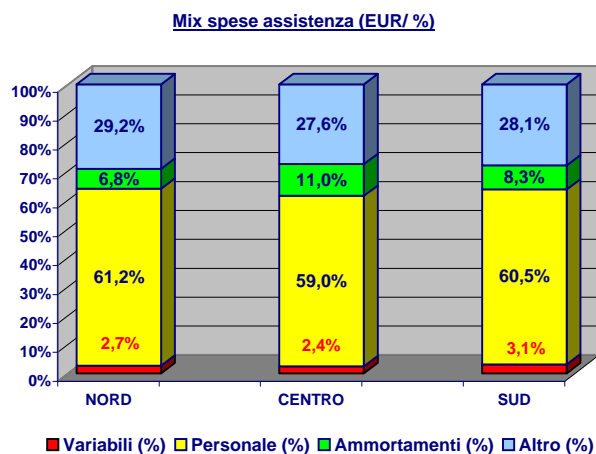
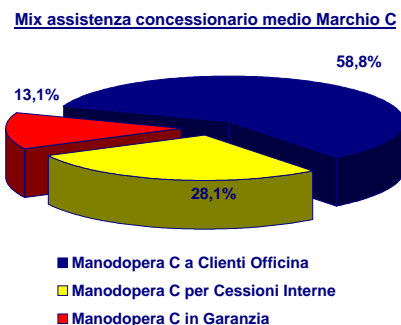
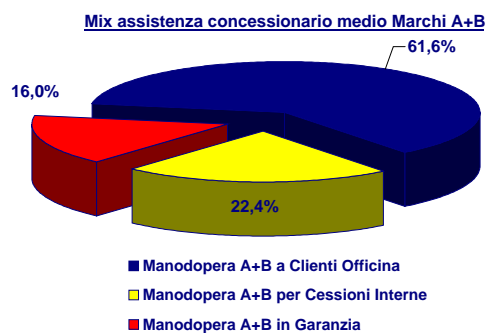
| | Media Italia | | |
|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | dic-06 | dic-05 | |
| 791.034 | 38,0% | 687.707 | 39,3% |
| 198.029 | 9,5% | 165.924 | 9,5% |
| 183.301 | 8,8% | 152.029 | 8,7% |
| 391.364 | 18,8% | 335.256 | 19,2% |
| 878 | 0,0% | 6.092 | 0,3% |
| 343.851 | 16,5% | 258.434 | 14,8% |
| 118.765 | 5,7% | 86.214 | 4,9% |
| 2.027.222 | 97,4% | 1.691.656 | 96,7% |
| 32.602 | 1,6% | 22.415 | 1,3% |
| 14.855 | 0,7% | 11.844 | 0,7% |
| 14.766 | 0,7% | 11.182 | 0,6% |
| 25.598 | 1,2% | 18.141 | 1,0% |
| 55 | 0,0% | 65 | 0,0% |
| 8.167 | 0,4% | 4.514 | 0,3% |
| 1.336 | 0,1% | 1.102 | 0,1% |
| 97.379 | 4,7% | 69.263 | 4,0% |
| 25.778 | 1,2% | 35.212 | 2,0% |
| 51.111 | 2,5% | 40.189 | 2,3% |
| 2.081.389 | 100,0% | 1.749.004 | 100,0% |
| 1.679.737 | 80,7% | 1.405.676 | 80,4% |
| 120.221 | 5,8% | 87.734 | 5,0% |
| 521.873 | 25,1% | 431.062 | 24,6% |
| 105.106 | 5,0% | 93.785 | 5,4% |
| 416.767 | 20,0% | 337.277 | 19,3% |

| | Concessionario medio | | Aree | | | |
|--|----------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Nord | Centro | Sud | | | |
| Ricambi A+B in Officina | 969.908 | 36,8% | 667.784 | 38,6% | 709.558 | 40,3% |
| Ricambi A+B Interni | 248.546 | 9,4% | 167.505 | 9,7% | 164.779 | 9,4% |
| Ricambi A+B al Dettaglio | 276.418 | 10,5% | 120.660 | 7,0% | 121.906 | 6,9% |
| Ricambi A+B all'Ingresso | 460.296 | 17,5% | 375.949 | 21,7% | 318.714 | 18,1% |
| Ricambi A+B a Concessionari | 579 | 0,0% | 1.727 | 0,1% | 62 | 0,0% |
| Ricambi A+B in Garanzia | 426.051 | 16,2% | 285.512 | 16,5% | 295.061 | 16,8% |
| Ricambi A+B: Premi | 153.952 | 5,8% | 108.912 | 6,3% | 75.076 | 4,3% |
| Totale Ricambi A+B | 2.535.750 | 96,2% | 1.728.049 | 99,9% | 1.685.156 | 95,8% |
| Ricambi C in Officina | 44.343 | 1,7% | 16.900 | 1,0% | 41.648 | 2,4% |
| Ricambi C Interni | 22.926 | 0,9% | 7.273 | 0,4% | 14.563 | 0,8% |
| Ricambi C al Dettaglio | 30.483 | 1,2% | 3.870 | 0,2% | 7.112 | 0,4% |
| Ricambi C all'Ingresso | 36.495 | 1,4% | 14.502 | 0,8% | 25.429 | 1,4% |
| Ricambi C a Concessionari | 100 | 0,0% | 45 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Ricambi C in Garanzia | 11.181 | 0,4% | 4.909 | 0,3% | 9.796 | 0,6% |
| Ricambi C: Premi | 2.252 | 0,1% | 1.176 | 0,1% | 163 | 0,0% |
| Totale Ricambi C | 147.780 | 5,6% | 48.675 | 2,8% | 98.711 | 5,6% |
| Ric. altre marche e altre entrate Pneumatici | 29.688 | 1,1% | 23.167 | 1,3% | 24.947 | 1,4% |
| | 78.940 | 3,0% | 40.453 | 2,3% | 25.119 | 1,4% |
| TOTALE RICAMBI | 2.635.954 | 100,0% | 1.730.256 | 100,0% | 1.758.694 | 100,0% |
| Costo del Venduto | 2.145.781 | 81,4% | 1.402.422 | 81,1% | 1.376.577 | 78,3% |
| Premi su ricambi | 156.204 | 5,9% | 110.384 | 6,4% | 75.286 | 4,3% |
| Margine di contribuzione I | 646.377 | 24,5% | 438.218 | 25,3% | 457.403 | 26,0% |
| Totale spese dirette ricambi | 145.951 | 5,5% | 81.658 | 4,7% | 77.349 | 4,4% |
| Margine di contribuzione III | 500.426 | 19,0% | 356.560 | 20,6% | 380.054 | 21,6% |

Indicatori di performance

| | | | |
|---|---------|---------|---------|
| Fatturato Ricambi/fatturato assistenza | 2,29 | 2,65 | 3,57 |
| Costo del lavoro / Fatturato ricambi | 4,44 | 4,12 | 3,50 |
| Parco circolante auto Marchio A+B | 3.914,7 | 2.690,0 | 2.735,8 |
| Parco circolante Marchio C | 244,0 | 69,2 | 250,3 |
| Fatt.Ric.Originali A+B / Parco circolante A+B (EUR) | 608,4 | 601,9 | 588,5 |
| Fatt.Ric.Originali C / Parco circolante C (EUR) | 104,3 | 114,8 | 130,5 |
| Rapporto: Ordini urg. A+B / Ordini norm. A+B (N°) | 14,07 | 21,88 | 15,93 |
| Rapporto: Ordini urg. A+B / Ordini norm. A+B (Valore) | 72,00 | 67,94 | 70,61 |

Confronti interaziendali - Area Service (Assistenza)



| Media Italia | | Media Italia | |
|----------------|---------------|----------------|---------------|
| dic-06 | dic-05 | dic-06 | dic-05 |
| 268.183 | 33,0% | 236.798 | 34,0% |
| 97.527 | 12,0% | 82.441 | 11,8% |
| 69.912 | 8,6% | 52.309 | 7,5% |
| 435.622 | 53,6% | 371.548 | 53,3% |
| 15.109 | 1,9% | 9.734 | 1,4% |
| 7.228 | 0,9% | 4.962 | 0,7% |
| 3.366 | 0,4% | 1.784 | 0,3% |
| 25.703 | 3,2% | 16.480 | 2,4% |
| 131 | 0,0% | 1.205 | 0,2% |
| 57 | 0,0% | 384 | 0,1% |
| 0 | 0,0% | 122 | 0,0% |
| 188 | 0,0% | 1.711 | 0,2% |
| 11.110 | 1,4% | 7.283 | 1,0% |
| 1.816 | 0,2% | 1.068 | 0,2% |
| 67 | 0,0% | 97 | 0,0% |
| 12.993 | 1,6% | 8.448 | 1,2% |
| 152.772 | 18,8% | 128.064 | 18,4% |
| 186.100 | 22,9% | 170.298 | 24,4% |
| 813.378 | 100,0% | 696.549 | 100,0% |
| 484.769 | 59,6% | 423.326 | 60,8% |
| 1.088 | 0,1% | 1.498 | 0,2% |
| 329.697 | 40,5% | 274.721 | 39,4% |
| 724 | 0,1% | 410 | 0,1% |
| 4.743 | 0,6% | 3.449 | 0,5% |
| 324.230 | 39,9% | 270.862 | 38,9% |
| 123.486 | 15,2% | 105.302 | 15,1% |
| 75.146 | 9,2% | 69.377 | 10,0% |
| 198.632 | 24,4% | 174.679 | 25,1% |
| 125.598 | 15,4% | 96.183 | 13,8% |

| | |
|---------|---------|
| 47,3 | 47,2 |
| 18,9 | 18,5 |
| 36,2 | 34,8 |
| 68,4 | 67,8 |
| 95,0 | 94,8 |
| 5.188,4 | 5.067,8 |
| 2.451,8 | 2.391,4 |
| 4.307,3 | 4.185,9 |
| 3.192,5 | 2.846,6 |

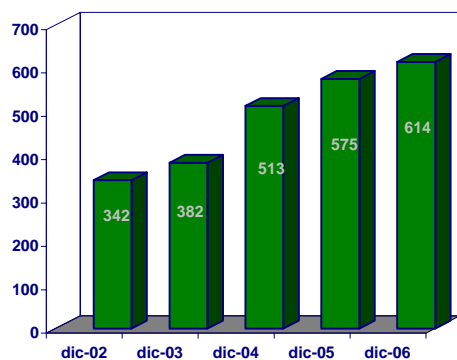
| Concessionario medio | Aree | | | | | |
|--|------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | Nord | Centro | Sud | | | |
| Manodopera A+B a Clienti Officina | 364.077 | 31,6% | 222.022 | 34,0% | 179.037 | 36,4% |
| Manodopera A+B per Cessioni Interne | 137.399 | 11,9% | 78.670 | 12,0% | 60.640 | 12,3% |
| Manodopera A+B in Garanzia | 94.536 | 8,2% | 55.123 | 8,4% | 52.277 | 10,6% |
| Tot. Manodopera A+B | 596.012 | 51,8% | 355.815 | 54,5% | 291.954 | 59,3% |
| Manodopera C a Clienti Officina | 23.571 | 2,0% | 4.943 | 0,8% | 18.574 | 3,8% |
| Manodopera C per Cessioni Interne | 12.965 | 1,1% | 2.599 | 0,4% | 5.215 | 1,1% |
| Manodopera C in Garanzia | 4.682 | 0,4% | 980 | 0,1% | 4.655 | 0,9% |
| Tot. Manodopera C | 41.218 | 3,6% | 8.522 | 1,3% | 28.444 | 5,8% |
| Manodopera Altre marche a Clienti Officina | 0 | 0,0% | 352 | 0,1% | 0 | 0,0% |
| Manodopera Altre marche per Cessioni interne | 0 | 0,0% | 152 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Manodopera Altre marche in Garanzia | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Tot. Manodopera Altre marche | 0 | 0,0% | 504 | 0,1% | 0 | 0,0% |
| Manodopera Carrozzeria a Clienti Officina | 17.805 | 1,5% | 8.852 | 1,4% | 4.700 | 1,0% |
| Manodopera Carrozzeria per Cessioni interne | 3.509 | 0,3% | 1.262 | 0,2% | 0 | 0,0% |
| Manodopera Carrozzeria in Garanzia | 174 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Tot. Manodopera Carrozzeria | 21.488 | 1,9% | 10.114 | 1,5% | 4.700 | 1,0% |
| Lubrificanti | 202.527 | 17,6% | 128.836 | 19,7% | 102.564 | 20,8% |
| Lavorazioni esterne + Altre entrate | 289.236 | 25,1% | 149.618 | 22,9% | 64.579 | 13,1% |
| TOTALE ASSISTENZA | 1.150.481 | 100,0% | 653.409 | 100,0% | 492.241 | 100,0% |
| Costo del venduto | 682.688 | 59,3% | 401.668 | 61,5% | 289.172 | 58,7% |
| Premi / provvigioni lubrificanti | 1.632 | 0,1% | 864 | 0,1% | 530 | 0,1% |
| Margine di contribuzione I | 469.425 | 40,8% | 252.605 | 38,7% | 203.599 | 41,4% |
| Garanzia non rimborsata | 815 | 0,1% | 277 | 0,0% | 871 | 0,2% |
| Smaltimento rifiuti speciali | 6.424 | 0,6% | 3.748 | 0,6% | 3.852 | 0,8% |
| Margine di contribuzione II | 462.186 | 40,2% | 248.580 | 38,0% | 198.876 | 40,4% |
| Costo del personale | 164.826 | 14,3% | 97.374 | 14,9% | 91.074 | 18,5% |
| Altre spese dirette | 97.134 | 8,4% | 63.706 | 9,7% | 54.776 | 11,1% |
| Totale spese dirette | 261.960 | 22,8% | 161.080 | 24,7% | 145.850 | 29,6% |
| Margine di contribuzione III | 200.226 | 17,4% | 87.500 | 13,4% | 53.026 | 10,8% |

Indicatori di performance

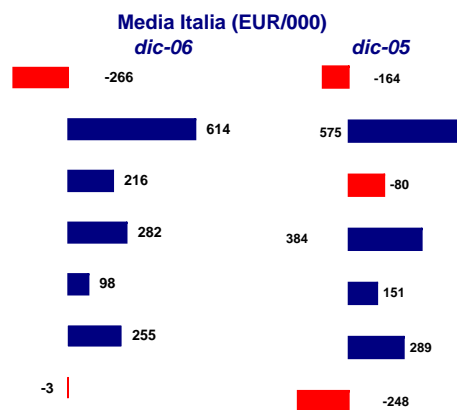
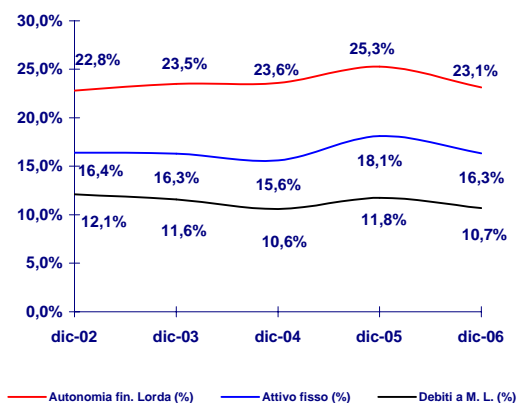
| | | | |
|---|--------|--------|--------|
| Costo del lavoro/fatturato assistenza | 45,3 | 47,9 | 55,0 |
| Costo orario medio per produttivo (EUR) | 19,8 | 19,6 | 14,7 |
| Tariffa oraria media | 37,6 | 36,3 | 31,9 |
| Grado di produttività (%) | 69,8 | 67,1 | 60,9 |
| Grado di utilizzo (%) | 97,2 | 93,8 | 83,6 |
| Fatturato medio mensile per addetto | 5742,0 | 5294,5 | 3553,2 |
| Costo medio mensile per addetto | 2599,5 | 2535,6 | 1955,1 |
| Manodopera A+B: fatturato mensile per meccanico | 4602,7 | 4344,5 | 3379,1 |
| Manodopera C: fatturato mensile per meccanico | 3656,4 | 2185,0 | 2788,7 |

Confronti interaziendali - Situazione patrimoniale/finanziaria

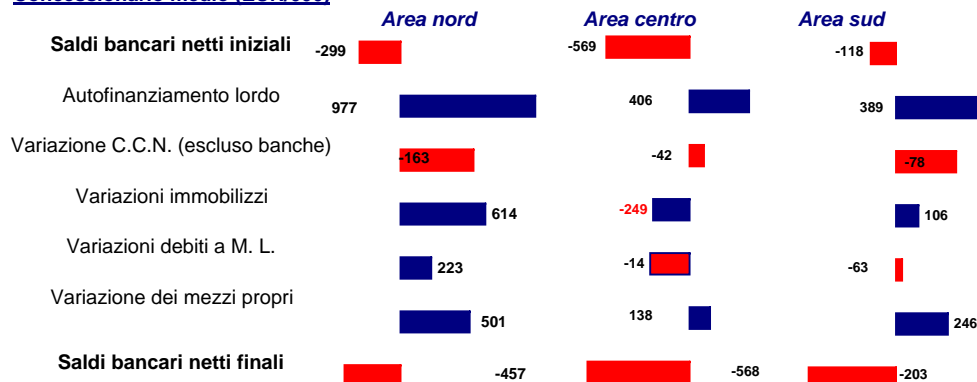
Trend autofinanziamento (ante imposte in €000)



Trend autonomia finanziaria



Concessionario medio (EUR/000)



Situazioni patrimoniali comparate

| | | | | | | | | | | |
|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| 2.858.389 | 35,1% | 2.296.088 | 36,0% | Tot.Disponibile+Tot.Realizzabile | 3.971.434 | 37,9% | 2.245.421 | 33,0% | 2.036.777 | 31,6% |
| 3.948.076 | 48,5% | 2.922.206 | 45,9% | Totale Stock | 4.831.503 | 46,1% | 3.543.889 | 52,1% | 3.157.481 | 49,0% |
| 1.328.327 | 16,3% | 1.153.958 | 18,1% | Attivo fisso netto | 1.667.028 | 15,9% | 1.008.534 | 14,8% | 1.249.533 | 19,4% |
| 8.134.792 | 100,0% | 6.372.252 | 100,0% | totale attivo | 10.469.965 | 100,0% | 6.797.844 | 100,0% | 6.443.791 | 100,0% |
| 5.383.875 | 66,2% | 4.012.035 | 63,0% | totale debiti a B. T. | 6.722.849 | 64,2% | 4.641.741 | 68,3% | 4.437.389 | 68,9% |
| 868.738 | 10,7% | 749.322 | 11,8% | totale debiti a M/L. T. | 1.263.634 | 12,1% | 578.783 | 8,5% | 580.984 | 9,0% |
| 1.402.231 | 17,2% | 1.147.189 | 18,0% | totale fondi propri netti | 1.844.700 | 17,6% | 1.188.789 | 17,5% | 1.056.085 | 16,4% |
| 479.948 | 5,9% | 463.705 | 7,3% | risultato d'esercizio rettificato | 638.782 | 6,1% | 388.531 | 5,7% | 369.333 | 5,7% |
| 8.134.792 | 100,0% | 6.372.251 | 100,0% | totale passivo | 10.469.965 | 100,0% | 6.797.844 | 100,0% | 6.443.791 | 100,0% |

Indicatori di performance

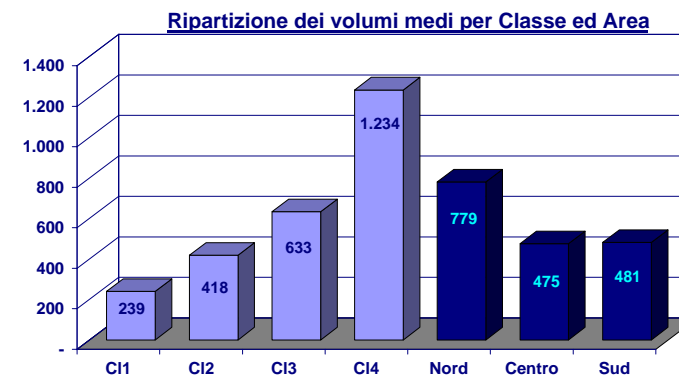
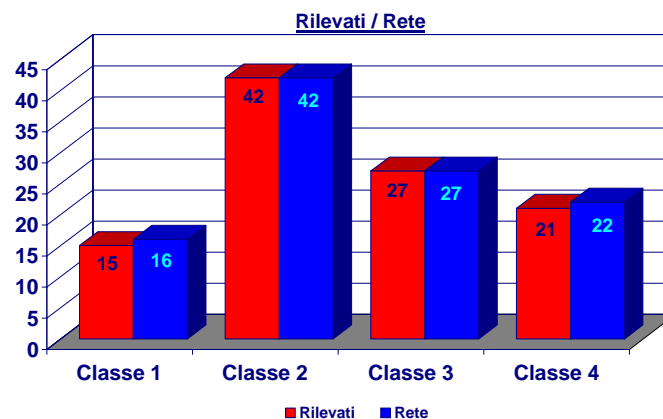
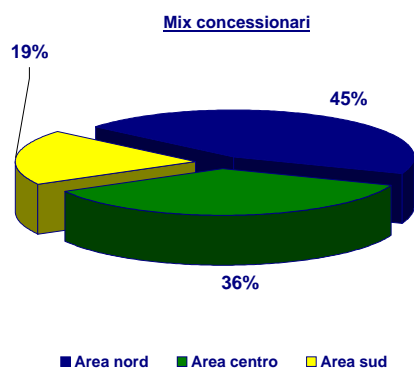
| | | | |
|---------------------------------|--------|--------|--------|
| Autonomia finanziaria netta | 17,6% | 17,5% | 16,4% |
| Autonomia finanziaria lorda | 23,7% | 23,2% | 22,1% |
| Liquidità I (%) | 59,1% | 48,4% | 45,9% |
| Liquidità II (%) | 130,9% | 124,7% | 117,1% |
| R.O.I. | 8,0% | 8,0% | 7,7% |
| Rapporto vendite/crediti (10:1) | 8,0 | 8,8 | 8,2 |
| Durata media credito concesso | 45,0 | 40,8 | 44,2 |

| | |
|--------|--------|
| 17,2% | 18,0% |
| 23,1% | 25,3% |
| 53,1% | 57,2% |
| 126,4% | 130,1% |
| 7,9% | 10,1% |
| 8,3 | 9,3 |
| 43,3 | 38,8 |

Confronti interaziendali dei Concessionari Gruppo Uno Marchi A+B+C

per il periodo: **31/12/2006**

| | | | | |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|--------------|-----------------------------|
| Territori | <u>Concessionari</u> | | | <u>Officine autorizzate</u> |
| Open points | 107 | | | |
| Rete | 1 | <u>Open points</u> | Padova | 15 |
| | 106 | | | |
| Partecipanti al B.M. | 106 | | | |
| di cui rilevati | 105 | <u>Non elaborati</u> | PA-Follini | |
| di cui esclusivi | 103 | <u>Non esclusivi</u> | PT , LO , TA | |



Classe 1: 0-150 ; Classe 2: 151-270 ; Classe 3: 271-450 ; Classe 4: >450

Risultati economici della rete

| | Classe 1 | Classe 2 | Classe 3 | Classe 4 | Area Nord | Area Centro | Area Sud | Totale |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|------------|
| >5% | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 | 1 | 1 | 4 |
| 2,5% - 5% | 5 | 13 | 8 | 4 | 12 | 11 | 7 | 30 |
| 0% - 2,5% | 9 | 27 | 17 | 15 | 31 | 25 | 12 | 68 |
| < 0% | 0 | 1 | 1 | 1 | 2 | 1 | 0 | 3 |
| Totale | 15 | 42 | 27 | 21 | 47 | 38 | 20 | 105 |