



**Selezione delle analisi  
e dei grafici ottenibili con  
i vari Moduli del programma**

## **INDICE**

- 1. Budget & Business Plan ..... 3**
- 2. Analisi degli scostamenti ..... 16**
- 3. Analisi di bilancio e Rating Basilea 2..... 21**
- 4. Valutazione aziendale ..... 46**

## **BUDGET & BUSINESS PLAN**

<b>1.1</b>	<b>Esempio Budget delle Vendite.....</b>	<b>4</b>
<b>1.2</b>	<b>Esempio Budget Costo del Lavoro.....</b>	<b>5</b>
<b>1.3</b>	<b>Esempio Budget degli Investimenti .....</b>	<b>6</b>
<b>1.4</b>	<b>Conto economico previsionale.....</b>	<b>7</b>
<b>1.5</b>	<b>Conto economico mensilizzato.....</b>	<b>11</b>
<b>1.6</b>	<b>Stato Patrimoniale previsionale.....</b>	<b>12</b>
<b>1.7</b>	<b>Budget di cassa mensilizzato.....</b>	<b>14</b>
<b>1.8</b>	<b>Rendiconto finanziario.....</b>	<b>15</b>

<b>BUDGET DELLE VENDITE</b>						
<b>(Valori espressi in Euro)</b>						
<b>PRODOTTI E SERVIZI</b>	<b>2011 CONSUNTIVO</b>	<b>2012 PREVISIONALE</b>	<b>2013 PREVISIONALE</b>	<b>2014 PREVISIONALE</b>	<b>2015 PREVISIONALE</b>	<b>2016 PREVISIONALE</b>
<b>FATTURATO TOTALE</b>	<b>6.178.609</b>	<b>6.588.212</b>	<b>7.027.280</b>	<b>7.419.932</b>	<b>7.719.543</b>	<b>7.997.516</b>
<i>Variazione Percentuale</i>	-	6,63%	6,66%	5,59%	4,04%	3,60%
<b><u>LINEA LEGGERA</u></b>	<b>3.083.288</b>	<b>3.237.453</b>	<b>3.399.326</b>	<b>3.569.292</b>	<b>3.676.371</b>	<b>3.786.662</b>
<i>Variazione Percentuale</i>	-	5,00	5,00	5,00	3,00	3,00
<i>Mix Fatturato</i>	49,90%	49,14%	48,37%	48,10%	47,62%	47,35%
<b><u>LINEA SEMI-LEGGERA</u></b>	<b>1.803.121</b>	<b>1.929.340</b>	<b>2.064.394</b>	<b>2.208.901</b>	<b>2.319.346</b>	<b>2.435.314</b>
<i>Variazione Percentuale</i>	-	7,00	7,00	7,00	5,00	5,00
<i>Mix Fatturato</i>	29,18%	29,28%	29,38%	29,77%	30,05%	30,45%
<b><u>LINEA PESANTE</u></b>	<b>1.292.199</b>	<b>1.421.419</b>	<b>1.563.561</b>	<b>1.641.739</b>	<b>1.723.826</b>	<b>1.775.541</b>
<i>Variazione Percentuale</i>	-	10,00	10,00	5,00	5,00	3,00
<i>Mix Fatturato</i>	20,91%	21,58%	22,25%	22,13%	22,33%	22,20%
<b><u>ALTRI PRODOTTI</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Variazione Percentuale</i>	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Mix Fatturato</i>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b><u>ALTRI PRODOTTI</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Variazione Percentuale</i>	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Mix Fatturato</i>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b><u>ALTRI SERVIZI</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Variazione Percentuale</i>	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Mix Fatturato</i>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b><u>ALTRI SERVIZI</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Variazione Percentuale</i>	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Mix Fatturato</i>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOTALE FATTURATO</b>	<b>6.178.609</b>	<b>6.588.212</b>	<b>7.027.280</b>	<b>7.419.932</b>	<b>7.719.543</b>	<b>7.997.516</b>
<b>TOTALE MIX</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## BUDGET COMPLESSIVO DEL COSTO DEL LAVORO

(Valori espressi in Euro)

AREA OPERATIVA	2012 PREVISIONALE	2013 PREVISIONALE	2014 PREVISIONALE	2015 PREVISIONALE	2016 PREVISIONALE
<b><u>LAVORO INTERNO:</u></b>	1.564.876	1.649.179	1.792.328	1.928.053	2.036.542
<i>NR DIPENDENTI</i>	67	68	72	75	77
<b>AREA PRODUTTIVA</b>	1.210.743	1.284.422	1.370.695	1.460.989	1.555.466
<i>NR DIPENDENTI</i>	52	54	56	58	60
<b>AREA AMMINISTR. E GEN.</b>	220.081	226.684	256.738	264.440	272.373
<i>NR DIPENDENTI</i>	10	10	11	11	11
<b>AREA COMMERCIALE</b>	68.622	70.680	95.481	131.127	135.061
<i>NR DIPENDENTI</i>	2	2	3	4	4
<b>R. &amp; S.-STIPENDI TECNICI</b>	65.430	67.393	69.415	71.497	73.642
<i>NR DIPENDENTI</i>	2	2	2	2	2
<b><u>LAVORO ESTERNO</u></b>	61.679	65.790	69.466	72.271	74.874
<b>TOTALE COSTO LAVORO</b>	<b>1.626.555</b>	<b>1.714.969</b>	<b>1.861.795</b>	<b>2.000.324</b>	<b>2.111.416</b>

## BUDGET DEGLI INVESTIMENTI

(Valori espressi in Euro)

INVESTIMENTI PREVISIONALI (AL NETTO I.V.A.)	2012			2013			2014			2015			2016		
	IMPORTO INVESTIMENTO	AMM.TO		IMPORTO INVESTIMENTO	AMM.TO		IMPORTO INVESTIMENTO	AMM.TO		IMPORTO INVESTIMENTO	AMM.TO		IMPORTO INVESTIMENTO	AMM.TO	
		ORD.	ANT.		ORD.	ANT.		ORD.	ANT.		ORD.	ANT.		ORD.	ANT.
TERRENI	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
IMMOBILI OPERATIVI	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
IMPIANTI	500.000	12,0	0,0	0	12,0	0,0	0	12,0	0,0	0	12,0	0,0	0	12,0	0,0
MACCHINARI	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	50.000	12,0	0,0
ATTREZZATURE	0	0,0	0,0	10.000	15,0	0,0	0	15,0	0,0	0	15,0	0,0	0	15,0	0,0
ARREDI E MOBILI	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	7.500	16,0	0,0	0	16,0	0,0	0	16,0	0,0
MACCHINE ELETTRON.	5.000	20,0	0,0	0	20,0	0,0	0	20,0	0,0	5.000	20,0	0,0	0	20,0	0,0
MEZZI TRASPORTO	20.000	25,0	0,0	0	25,0	0,0	0	25,0	0,0	0	25,0	0,0	0	25,0	0,0
BENI NON OPERATIVI	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
BREVETTI E MARCHI	0	0,0	-	0	0,0	-	0	0,0	-	0	0,0	-	0	0,0	-
PUBBLICITA'	0	0,0	-	0	0,0	-	0	0,0	-	0	0,0	-	0	0,0	-
STUDI E RICERCHE	0	0,0	-	0	0,0	-	0	0,0	-	0	0,0	-	0	0,0	-
ALTRI COSTI PLUR.	0	0,0	-	0	0,0	-	0	0,0	-	0	0,0	-	0	0,0	-
ALTRI COSTI PLUR.	0	0,0	-	0	0,0	-	0	0,0	-	0	0,0	-	0	0,0	-
PARTECIPAZIONI-QUOTE	0	-	-	0	-	-	0	-	-	0	-	-	0	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>525.000</b>			<b>10.000</b>			<b>7.500</b>			<b>5.000</b>			<b>50.000</b>		

**CONTO ECONOMICO PREVISIONALE**  
**A COSTI, RICAVI E RIMANENZE**

Pagina 1 di 4

(Valori in Euro)

<b>C O S T I</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Var.%</b>	<b>2014</b>	<b>Var.%</b>	<b>2015</b>	<b>Var.%</b>	<b>2016</b>	<b>Var.%</b>
<b><u>RIMANENZE INIZIALI</u></b>	<b>525.652</b>	<b>295.862</b>	<b>325.902</b>	<b>10,2%</b>	<b>343.661</b>	<b>5,4%</b>	<b>357.144</b>	<b>3,9%</b>	<b>369.503</b>	<b>3,5%</b>
Materie Prime e Imballaggi	289.109	162.724	158.423		167.149		173.471		179.580	
Prodotti in ciclo	78.848	44.379	58.660		61.812		64.348		66.525	
Prodotti Finiti	157.696	88.759	108.820		114.700		119.325		123.398	
<b><u>ACQUISTI ED ONERI ACCESSORI</u></b>	<b>2.741.317</b>	<b>3.195.337</b>	<b>3.390.240</b>	<b>6,1%</b>	<b>3.571.953</b>	<b>5,4%</b>	<b>3.711.288</b>	<b>3,9%</b>	<b>3.829.389</b>	<b>3,2%</b>
Materie Prime e Imballaggi	2.734.283	3.187.137	3.381.540		3.562.787		3.701.764		3.819.562	
Prodotto Finito	0	0	0		0		0		0	
Oneri su Acquisti	7.035	8.200	8.700		9.166		9.524		9.827	
<b><u>COSTO DEL LAVORO</u></b>	<b>1.494.484</b>	<b>1.541.418</b>	<b>1.625.245</b>	<b>5,4%</b>	<b>1.764.283</b>	<b>8,6%</b>	<b>1.895.428</b>	<b>7,4%</b>	<b>2.000.618</b>	<b>5,5%</b>
Area Produzione	1.107.757	1.144.872	1.214.543		1.296.122		1.381.504		1.470.841	
Area Amministrazione e Generale	207.515	208.108	214.351		242.770		250.053		257.555	
Area Commerciale	61.975	64.888	66.835		90.286		123.993		127.713	
Area R. & S. - Stipendi Tecnici	59.393	61.870	63.726		65.638		67.607		69.635	
Lavorazioni Esterne	57.845	61.679	65.790		69.466		72.271		74.874	
<b><u>SPESE GENERALI PRODUZIONE</u></b>	<b>235.665</b>	<b>248.710</b>	<b>262.564</b>	<b>5,6%</b>	<b>275.841</b>	<b>5,1%</b>	<b>287.694</b>	<b>4,3%</b>	<b>299.448</b>	<b>4,1%</b>
Consumi Energetici	22.447	23.865	25.376		26.846		28.194		29.547	
Combustibili e Acqua	1.147	1.200	1.256		1.312		1.364		1.418	
Consulenze Tecniche	56.655	59.294	62.061		64.789		67.387		70.015	
Manutenzioni Tecniche	42.461	44.439	46.512		48.557		50.504		52.474	
Trasporti su Vendite	54.475	58.087	61.958		65.420		68.061		70.512	
Attrezzature Minute	0	0	0		0		0		0	
Leasing e Noleggi	0	0	0		0		0		0	
Varie	280	296	312		329		344		359	
Spese per Collaudi	29.548	31.022	32.572		34.096		35.532		36.981	
Smaltimento Rifiuti	5.498	5.663	5.832		6.007		6.188		6.373	
Assicurazione Stabile	235	242	250		257		265		273	
Assicurazione Scorte	320	335	351		366		381		396	
Servizi da Terzi	168	176	184		192		200		207	
Mensa Aziendale	197	203	209		216		222		229	
Viaggi e Trasferte	168	175	183		190		198		205	
Lavoro Interinale	235	258	283		307		329		350	
Spese di Magazzinaggio	320	335	351		366		381		396	
Pulizie	168	173	178		183		189		195	
Spese per Analisi e Prove	197	205	212		220		227		235	
Facchinaggio	6.434	7.054	7.736		8.400		8.991		9.585	
Divise e Indumenti Lavoro	235	242	250		257		265		273	
Servizio Sanitario - Ausl	320	330	340		350		360		371	
Corsi Addestramento	168	174	180		187		193		200	
Manutenzione Automezzi	197	206	215		224		232		241	
Costo Gestione Automezzi	6.434	6.713	7.004		7.292		7.570		7.851	
Sicurezza del Lavoro	235	242	250		257		265		273	
Acquisto Imballaggi	320	351	385		418		447		477	
Rimborsi Spese Dipendenti	168	174	180		187		193		200	
Locazioni e Affitti	197	203	209		216		222		229	
Acquisto Materiali di Consumo	6.434	7.054	7.736		8.400		8.991		9.585	
<b><u>SPESE GENERALI PROGETTAZIONE</u></b>	<b>7.627</b>	<b>7.797</b>	<b>8.183</b>	<b>5,0%</b>	<b>8.562</b>	<b>4,6%</b>	<b>8.918</b>	<b>4,2%</b>	<b>9.277</b>	<b>4,0%</b>
Consulenze Tecniche	235	244	253		262		271		280	
Acquisti Materiali	320	336	353		369		385		401	
Royalties su Brevetti	168	179	191		202		210		217	

SEGUE COSTI D'ESERCIZIO	2011	2012	2013	Var.%	2014	Var.%	2015	Var.%	2016	Var.%
Leasing e Noleggi	197	0	0		0		0		0	
Varie	161	168	175		183		190		197	
Costo per Impianti e Stampi	6.434	6.755	7.093		7.425		7.738		8.053	
Altri Costi	111	115	118		122		125		129	
<b>SPESE GENERALI AMMINISTRATIVE</b>	<b>225.668</b>	<b>232.219</b>	<b>239.035</b>	<b>2,9%</b>	<b>269.238</b>	<b>12,6%</b>	<b>275.990</b>	<b>2,5%</b>	<b>282.878</b>	<b>2,5%</b>
Consulenze Amministrative	21.376	22.230	23.119		24.006		24.872		25.753	
Compenso Amministratori	51.646	51.646	51.646		75.000		75.000		75.000	
Emolumento Sindaci	9.180	9.455	9.739		10.031		10.332		10.642	
Energia Elettrica Uffici	6.434	6.627	6.826		7.031		7.242		7.459	
Riscaldamento e Acqua Uffici	8.633	8.892	9.158		9.433		9.716		10.008	
Libri, Riviste e Giornali	0	0	0		0		0		0	
Manutenzioni Amministrative	7.080	7.292	7.511		7.736		7.968		8.207	
Assicurazioni	11.974	12.491	13.033		13.569		14.086		14.610	
Locazioni e Affitti	0	0	0		0		0		0	
Carburanti e Trasferte	6.434	6.713	7.004		7.292		7.570		7.851	
Spese Postali	1.519	1.595	1.674		1.753		1.827		1.901	
Telefoniche	9.542	10.018	10.519		11.011		11.475		11.943	
Cancelleria e Modulistica	5.972	6.310	6.667		7.016		7.340		7.666	
Spese Indeducibili	6.434	6.627	6.826		7.031		7.242		7.459	
Imposte e Tasse Varie	16.440	16.934	17.442		17.965		18.504		19.059	
Commissioni Bancarie	1.763	1.851	1.943		2.034		2.120		2.206	
Contratti di Assistenza	6.434	6.670	6.915		7.161		7.404		7.653	
Leasing e Noleggi	0	0	0		0		0		0	
Varie	8.105	8.510	8.935		9.353		9.747		10.144	
Contributi Associativi	235	242	250		257		265		273	
Spese Legali e Notarili	320	332	344		356		368		381	
Consulenze Varie	168	174	180		187		193		200	
Spese per Gare d'Appalto	197	206	215		224		232		241	
Vigilanza Notturna	6.434	6.627	6.826		7.031		7.242		7.459	
Medicina del Lavoro	11.082	11.414	11.757		12.109		12.473		12.847	
Internet	6.434	6.670	6.915		7.161		7.404		7.653	
Spese Prestazioni Servizio	235	245	256		267		277		287	
Viaggi e Trasferte	320	335	351		366		381		396	
Rimborsi Spese Amministrat.	168	174	180		187		193		200	
Corsi Addestramento	197	205	212		220		227		235	
Manutenzione Automezzi	6.434	6.691	6.959		7.226		7.487		7.752	
Costo Gestione Automezzi	6.434	6.691	6.959		7.226		7.487		7.752	
Multe e Ammende	320	330	340		350		360		371	
Attrezzature minute	168	173	178		183		189		195	
Telefoniche Portatili	197	207	217		228		237		247	
Rimborsi Spese Dipendenti	6.434	6.670	6.915		7.161		7.404		7.653	
Lavoro Interinale	235	258	283		307		329		350	
Valori Bollati	320	332	344		356		368		381	
Spese e Bolli R.B.	168	176	185		194		202		210	
Pedaggi Autostradali	197	205	212		220		227		235	
<b>SPESE GENERALI COMMERCIALI</b>	<b>633.595</b>	<b>668.089</b>	<b>706.168</b>	<b>5,7%</b>	<b>741.332</b>	<b>5,0%</b>	<b>770.398</b>	<b>3,9%</b>	<b>798.295</b>	<b>3,6%</b>
Provvigioni	377.456	401.109	427.841		451.747		469.988		486.912	
Royalties Commerciali	0	0	0		0		0		0	
Viaggi e Trasferte	7.415	7.834	8.278		8.711		9.113		9.518	
Spese di Rappresentanza	6.434	6.798	7.183		7.559		7.908		8.259	
Pubblicita'	56.877	59.526	62.303		65.043		67.651		70.289	
Campioni Promozionali	23.390	24.479	25.621		26.748		27.820		28.905	
Mostre e Fiere	97.948	100.886	103.913		107.030		110.241		113.548	

SEGUE COSTI D'ESERCIZIO	2011	2012	2013	Var.%	2014	Var.%	2015	Var.%	2016	Var.%
Leasing e Noleggi	0	0	0		0		0		0	
Perdite Crediti Ordinarie	6.434	6.861	7.318		7.727		8.039		8.329	
Varie	2.405	2.541	2.685		2.826		2.956		3.087	
Trasporti Italia	235	258	283		307		329		350	
Trasporto Export	322	353	387		420		450		479	
Spese Promozione Vendite	168	177	187		197		206		215	
Informazioni Commerciali	197	207	217		228		237		247	
Montaggi	6.434	6.798	7.183		7.559		7.908		8.259	
Attrezzature minute	235	249	263		276		289		302	
Consul. Commerc. e Tecniche	320	336	353		369		385		401	
Pedaggi Autostradali	168	176	185		194		202		210	
Manutenzione Automezzi	197	207	217		228		237		247	
Costo Gestione Automezzi	10.972	11.520	12.096		12.661		13.195		13.733	
Rimborsi Spese Dipendenti	282	292	303		314		324		335	
Materiale inform. e Depliant	33.863	35.553	37.330		39.076		40.722		42.383	
Internet	235	245	256		267		277		287	
Assicurazioni	320	336	353		369		385		401	
Spese Viaggi Export Europa	168	177	187		197		206		215	
Spese Viaggi Export Asia	197	208	220		232		242		253	
Spese Viaggi Export America	235	249	263		276		289		302	
Collaborazioni Continuative	320	332	344		356		368		381	
Collaborazioni Occasionali	168	174	180		187		193		200	
Omaggi	197	207	217		228		237		247	
<b>AMMORTAMENTI</b>	<b>76.002</b>	<b>154.216</b>	<b>127.847</b>	<b>(17,1%)</b>	<b>105.174</b>	<b>(17,7%)</b>	<b>106.274</b>	<b>1,0%</b>	<b>104.774</b>	<b>(1,4%)</b>
Ammortamenti Mat.e Immat.	76.002	154.216	127.847		105.174		106.274		104.774	
Recupero Econ.Amm.ti Ant.	0	0	0		0		0		0	
Ammortamenti Anticipati	0	0	0		0		0		0	
<b>ONERI FINANZIARI</b>	<b>103.615</b>	<b>49.489</b>	<b>25.985</b>	<b>(47,5%)</b>	<b>9.978</b>	<b>(61,6%)</b>	<b>10.439</b>	<b>4,6%</b>	<b>1.725</b>	<b>(83,5%)</b>
Interessi su Breve	64.446	48.349	25.604		9.978		10.439		1.725	
Interessi su Medio-Lungo	39.169	1.140	381		0		0		0	
Altri Oneri Finanziari	0	0	0		0		0		0	
<b>IMPOSTE DIRETTE D'ESERCIZIO</b>	<b>174.922</b>	<b>240.215</b>	<b>296.404</b>	<b>23,4%</b>	<b>310.543</b>	<b>4,8%</b>	<b>304.265</b>	<b>(2,0%)</b>	<b>311.028</b>	<b>2,2%</b>
Imposte d'Esercizio	174.922	240.215	296.404		310.543		304.265		311.028	
<b>COMPONENTI STRAORDINARI</b>	<b>7.465</b>	<b>1.000</b>	<b>500</b>	<b>(50,0%)</b>	<b>500</b>	<b>0,0%</b>	<b>500</b>	<b>0,0%</b>	<b>500</b>	<b>0,0%</b>
Minusvalenze	162	0	0		0		0		0	
Sopravvenienze Passive	7.303	1.000	500		500		500		500	
Perdite su Crediti	0	0	0		0		0		0	
Perdita su Cambi	0	0	0		0		0		0	
<b>RETTIFICHE A RICAVI</b>	<b>14.594</b>	<b>15.561</b>	<b>16.598</b>	<b>6,7%</b>	<b>17.526</b>	<b>5,6%</b>	<b>18.233</b>	<b>4,0%</b>	<b>18.890</b>	<b>3,6%</b>
Resi da Clienti	14.542	15.506	16.539		17.463		18.168		18.822	
Abbuoni e Premi Passivi	52	56	59		63		65		68	
<b>COSTI PRESUNTI FUTURI</b>	<b>94.609</b>	<b>97.920</b>	<b>102.969</b>	<b>5,2%</b>	<b>111.214</b>	<b>8,0%</b>	<b>119.000</b>	<b>7,0%</b>	<b>125.340</b>	<b>5,3%</b>
Acc.to Svalutazione Crediti	1.622	2.144	2.287		2.415		2.478		2.568	
Acc.to T.F.R.	82.657	85.137	89.724		97.512		104.896		110.798	
Acc.to Imposte Progressive/Differite	0	0	0		0		0		0	
Acc.to Svalutaz. Magazzino	0	0	0		0		0		0	
Altri Accantonamenti >12 mesi	10.329	10.639	10.958		11.287		11.626		11.974	
<b>COSTI NON OPERATIVI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>6.335.216</b>	<b>6.747.834</b>	<b>7.127.641</b>	<b>5,6%</b>	<b>7.529.804</b>	<b>5,6%</b>	<b>7.865.571</b>	<b>4,5%</b>	<b>8.151.665</b>	<b>3,6%</b>

RICAVI	2011	2012	2013	Var. %	2014	Var. %	2015	Var. %	2016	Var. %
<b>FATTURATO</b>	<b>6.178.609</b>	<b>6.588.212</b>	<b>7.027.280</b>	6,7%	<b>7.419.932</b>	5,6%	<b>7.719.543</b>	4,0%	<b>7.997.516</b>	3,6%
Linea Leggera	3.083.288	3.237.453	3.399.326		3.569.292		3.676.371		3.786.662	
Linea Semi-Leggera	1.803.121	1.929.340	2.064.394		2.208.901		2.319.346		2.435.314	
Linea Pesante	1.292.199	1.421.419	1.563.561		1.641.739		1.723.826		1.775.541	
Altri Prodotti	0	0	0		0		0		0	
Altri Prodotti	0	0	0		0		0		0	
Altri Servizi	0	0	0		0		0		0	
Altri Servizi	0	0	0		0		0		0	
<b>PROVENTI DIVERSI</b>	<b>2.524</b>	<b>2.600</b>	<b>2.678</b>	3,0%	<b>2.759</b>	3,0%	<b>2.841</b>	3,0%	<b>2.927</b>	3,0%
Altri Proventi Operativi	2.524	2.600	2.678		2.759		2.841		2.927	
<b>LUCRI FINANZIARI</b>	<b>369</b>	<b>20</b>	<b>59</b>	193,2%	<b>545</b>	830,8%	<b>0</b>	0,0%	<b>826</b>	0,0%
Interessi su Breve	369	20	59		545		0		826	
Interessi su Medio-Lungo	0	0	0		0		0		0	
Altri Proventi Finanziari	0	0	0		0		0		0	
<b>COMPONENTI STRAORDINARI</b>	<b>127</b>	<b>1.000</b>	<b>500</b>	(50,0%)	<b>750</b>	50,0%	<b>900</b>	20,0%	<b>1.000</b>	11,1%
Plusvalenze	103	0	0		0		0		0	
Sopravvenienze Attive-Contributi	0	1.000	500		750		900		1.000	
Utili su Cambi	23	0	0		0		0		0	
<b>RETTIFICHE A COSTI</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	6,1%	<b>3</b>	5,4%	<b>3</b>	3,9%	<b>3</b>	3,2%
Resi a Fornitori	0	0	0		0		0		0	
Sconti e Premi Attivi	2	2	3		3		3		3	
<b>STORNO LAVORI IN ECONOMIA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0,0%	<b>0</b>	0,0%	<b>0</b>	0,0%	<b>0</b>	0,0%
Lavoro	0	0	0		0		0		0	
Materie Prime	0	0	0		0		0		0	
Altri Costi	0	0	0		0		0		0	
<b>RICAVI NON OPERATIVI</b>	<b>1.696</b>	<b>1.746</b>	<b>1.799</b>		<b>1.853</b>		<b>1.908</b>		<b>1.966</b>	
<b>RIMANENZE FINALI</b>	<b>295.862</b>	<b>325.902</b>	<b>343.661</b>	5,4%	<b>357.144</b>	3,9%	<b>369.503</b>	3,5%	<b>369.503</b>	0,0%
Materie Prime e Imballaggi	162.724	158.423	167.149		173.471		179.580		179.580	
Prodotti in ciclo	44.379	58.660	61.812		64.348		66.525		66.525	
Prodotti Finiti	88.759	108.820	114.700		119.325		123.398		123.398	
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>6.479.189</b>	<b>6.919.483</b>	<b>7.375.980</b>	6,6%	<b>7.782.985</b>	5,5%	<b>8.094.698</b>	4,0%	<b>8.373.740</b>	3,4%
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>143.973</b>	<b>171.649</b>	<b>248.339</b>	44,7%	<b>253.181</b>	2,0%	<b>229.127</b>	(9,5%)	<b>222.075</b>	(3,1%)
<i>(di cui Dividendi da Erogare)</i>	<b>0</b>	<b>160.000</b>	<b>240.000</b>	50,0%	<b>240.000</b>	0,0%	<b>220.000</b>	(8,3%)	<b>210.000</b>	(4,5%)

**VALORI DEFLAZIONATI**  
ANNO BASE 2008

(Euro)	2010	2011	2012	Var. %	2013	Var. %	2014	Var. %	2015	Var. %
<b>FATTURATO</b>	<b>6.178.609</b>	<b>6.588.212</b>	<b>6.822.602</b>	3,6%	<b>6.993.998</b>	2,5%	<b>7.064.476</b>	1,0%	<b>7.105.690</b>	0,6%
<b>RISULTATO D' ESERCIZIO</b>	<b>143.973</b>	<b>171.649</b>	<b>241.105</b>	40,5%	<b>238.648</b>	(1,0%)	<b>209.684</b>	(12,1%)	<b>197.311</b>	(5,9%)

CONTO ECONOMICO PREVISIONALE MENSILE													
A RICAVI E COSTO DEL VENDUTO													
ESERCIZIO 2012													
(Euro)													
RICLASSIFICAZIONE C.E	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre	TOTALE
<b>FATTURATO NETTO</b>	591.773	1.183.545	1.775.318	2.367.090	2.958.863	3.550.636	4.142.408	4.208.161	4.799.933	5.391.706	5.983.478	6.575.251	6.575.251
Acquisti Materie Prime	287.580	575.160	862.740	1.150.320	1.437.901	1.725.481	1.758.090	2.045.014	2.332.594	2.620.174	2.907.755	3.195.335	3.195.335
Lavoro Produttivo e T.f.r.	100.895	201.790	302.686	403.581	504.476	605.371	706.267	807.162	908.057	1.008.952	1.109.848	1.210.743	1.210.743
Lavoro Esterno	5.551	11.102	16.653	22.205	27.756	33.307	38.858	39.475	45.026	50.577	56.128	61.679	61.679
Servizi Tecnici	15.885	31.771	47.656	63.541	79.426	95.312	111.197	127.082	142.967	158.853	174.738	190.623	190.623
Ammortam.ti Produttivi	9.720	19.439	29.159	38.879	48.599	58.318	68.038	77.758	87.478	97.197	106.917	116.637	116.637
Variaz.Riman.Mat.Prime	(387)	(774)	(1.161)	(1.549)	(1.936)	(2.323)	(257.681)	(2.753)	(3.140)	(3.527)	(3.914)	(4.302)	(4.302)
Variaz.Riman.Semilavor.	1.285	2.571	3.856	5.141	6.426	7.712	8.997	9.140	10.425	11.710	12.996	14.281	14.281
<b>COSTO PRODUZIONE</b>	418.733	837.467	1.256.200	1.674.934	2.093.667	2.512.400	2.931.134	3.090.104	3.508.838	3.927.571	4.346.304	4.765.038	4.765.038
Variaz.Riman.Prod.Finiti	1.805	3.611	5.416	7.222	9.027	10.833	12.638	12.839	14.645	16.450	18.256	20.061	20.061
Acquisti Prodotti Finiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lavori in Economia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>COSTO DEL VENDUTO</b>	416.928	833.856	1.250.784	1.667.712	2.084.639	2.501.567	2.918.495	3.077.265	3.494.193	3.911.121	4.328.049	4.744.977	4.744.977
<b>MARGINE CONTRIBUZIONE</b>	174.845	349.689	524.534	699.379	874.224	1.049.068	1.223.913	1.130.896	1.305.740	1.480.585	1.655.430	1.830.274	1.830.274
<b>AREA AMMINISTRATIVA E GEN.</b>	39.325	78.651	117.976	157.301	196.627	235.952	275.277	314.602	353.928	393.253	432.578	471.904	471.904
Costo Lavoro e T.f.r.	18.340	36.680	55.020	73.360	91.701	110.041	128.381	146.721	165.061	183.401	201.741	220.081	220.081
Servizi Amministrativi	19.352	38.703	58.055	77.406	96.758	116.109	135.461	154.812	174.164	193.516	212.867	232.219	232.219
Ammortamenti	1.634	3.267	4.901	6.535	8.168	9.802	11.435	13.069	14.703	16.336	17.970	19.604	19.604
<b>AREA COMMERCIALE</b>	69.581	139.163	208.744	278.326	347.907	417.489	487.070	519.367	588.948	658.530	728.111	797.693	797.693
Materie	2.040	4.080	6.120	8.160	10.200	12.240	14.280	16.319	18.359	20.399	22.439	24.479	24.479
Costo Lavoro e T.f.r.	5.718	11.437	17.155	22.874	28.592	34.311	40.029	45.748	51.466	57.185	62.903	68.622	68.622
Servizi Commerciali	61.582	123.164	184.745	246.327	307.909	369.491	431.072	455.370	516.951	578.533	640.115	701.697	701.697
Ammortamenti	241	483	724	965	1.206	1.448	1.689	1.930	2.171	2.413	2.654	2.895	2.895
<b>AREA PROGETTAZIONE</b>	6.392	12.784	19.175	25.567	31.959	38.351	44.743	51.120	57.512	63.904	70.296	76.688	76.688
Materie	28	56	84	112	140	168	196	224	252	280	308	336	336
Costo Lavoro e T.f.r.	5.452	10.905	16.357	21.810	27.262	32.715	38.167	43.620	49.072	54.525	59.977	65.430	65.430
Servizi Progettazione	623	1.246	1.869	2.492	3.115	3.738	4.361	4.969	5.592	6.215	6.838	7.461	7.461
Ammortamenti	288	577	865	1.153	1.442	1.730	2.019	2.307	2.595	2.884	3.172	3.460	3.460
Accantonamenti	1.065	2.131	3.196	4.261	5.326	6.392	7.457	8.522	9.588	10.653	11.718	12.783	12.783
Amm.ti Economici Operat.	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	58.481	116.962	175.443	233.924	292.404	350.885	409.366	237.284	295.765	354.246	412.726	471.207	471.207
Gestione Finanziaria	(5.516)	(11.033)	(16.347)	(20.425)	(24.503)	(28.581)	(31.681)	(34.782)	(37.883)	(41.745)	(45.607)	(49.469)	(49.469)
Gestione non Operativa		(1.646)	(2.468)	(3.291)	(4.114)	(4.937)	(5.760)	(6.583)	(7.405)	(8.228)	(9.051)	(9.874)	(9.874)
<b>UTILE ORDINARIO LORDO</b>	52.142	104.283	156.627	210.207	263.788	317.368	371.925	195.919	250.476	304.272	358.068	411.864	411.864
Gestione Straordinaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Imposte d'Esercizio	30.411	60.822	82.205	122.601	153.851	162.810	216.921	114.268	0	177.463	0	240.215	240.215
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	21.731	43.461	74.422	87.606	109.937	154.558	155.004	81.652	250.476	126.809	358.068	171.649	171.649

**STATO PATRIMONIALE**  
(valori espressi in Euro)

Pagina 1 di 2

ATTIVO	2011	2012	2013	Var. %	2014	Var. %	2015	Var. %	2016	Var. %
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>1.215.026</b>	<b>1.740.026</b>	<b>1.750.026</b>	<b>0,6%</b>	<b>1.757.526</b>	<b>0,4%</b>	<b>1.762.526</b>	<b>0,3%</b>	<b>1.792.526</b>	<b>1,7%</b>
Terreni	0	0	0		0		0		0	
Immobili Operativi	636.347	636.347	636.347		636.347		636.347		636.347	
Beni Mobili Operativi	501.211	1.026.211	1.036.211		1.043.711		1.048.711		1.078.711	
Beni non Operativi	77.469	77.469	77.469		77.469		77.469		77.469	
<b>IMMOBILIZZAZ. IMMATERIALI</b>	<b>17.921</b>	<b>8.961</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Brevetti e Marchi	1.808	1.808	1.808		1.808		1.808		1.808	
Spese Pubblicitarie	8.263	8.263	8.263		8.263		8.263		8.263	
Studi e Ricerche	5.578	5.578	5.578		5.578		5.578		5.578	
Altri Costi Pluriennali	2.272	(6.688)	(15.649)		(15.649)		(15.649)		(15.649)	
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>34.528</b>	<b>34.528</b>	<b>34.528</b>	<b>0,0%</b>	<b>34.528</b>	<b>0,0%</b>	<b>34.528</b>	<b>0,0%</b>	<b>34.528</b>	<b>0,0%</b>
Partecipazioni - Quote - Titoli	103	103	103		103		103		103	
Mutui e Crediti Finanziari	0	0	0		0		0		0	
Crediti non Finanz. > 12 mesi (di cui Quote Correnti Mutui)	34.424	34.424	34.424		34.424		34.424		34.424	
	0	0	0		0		0		0	
<b>MAGAZZINO</b>	<b>295.862</b>	<b>325.902</b>	<b>343.661</b>	<b>5,4%</b>	<b>357.144</b>	<b>3,9%</b>	<b>369.503</b>	<b>3,5%</b>	<b>369.503</b>	<b>0,0%</b>
Materie Prime e Imballaggi	162.724	158.423	167.149		173.471		179.580		179.580	
Prodotti in ciclo	44.379	58.660	61.812		64.348		66.525		66.525	
Prodotti Finiti	88.759	108.820	114.700		119.325		123.398		123.398	
<b>DISPONIBILITA' E LIQUIDITA'</b>	<b>1.692.160</b>	<b>2.136.122</b>	<b>2.278.420</b>	<b>6,7%</b>	<b>2.405.735</b>	<b>5,6%</b>	<b>2.468.652</b>	<b>2,6%</b>	<b>2.667.718</b>	<b>8,1%</b>
Crediti verso Clienti	1.615.593	2.135.622	2.277.949		2.405.231		2.468.196		2.557.074	
Anticipi Forniture Merci	9.613	0	0		0		0		0	
Anticipi Forniture C/Capitale	0	0	0		0		0		0	
Erario Conto/Iva	0	0	0		0		0		0	
Crediti Diversi	15.581	500	471		504		455		469	
Ratei Attivi	11.605	0	0		0		0		0	
Risconti Attivi	1.025	0	0		0		0		0	
Crediti a Breve v/Infragruppo	0	0	0		0		0		0	
Investimenti a Breve	3.426	0	0		0		0		0	
Banche c/c Attivi	29.565	0	0		0		0		110.175	
Cassa	5.752	0	0		0		0		0	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>3.255.497</b>	<b>4.245.538</b>	<b>4.406.635</b>	<b>3,8%</b>	<b>4.554.933</b>	<b>3,4%</b>	<b>4.635.208</b>	<b>1,8%</b>	<b>4.864.274</b>	<b>4,9%</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
Beni altrui presso di noi	0	0	0		0		0		0	
Sistema improprio impegni	0	0	0		0		0		0	
Sistema improprio rischi	0	0	0		0		0		0	
Raccordo norme civili e fiscali	0	0	0		0		0		0	
	0	0	0		0		0		0	
	0	0	0		0		0		0	

PASSIVO	2011	2012	2013	Var.%	2014	Var.%	2015	Var.%	2016	Var.%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>630.921</b>	<b>802.570</b>	<b>890.909</b>	<b>11,0%</b>	<b>904.090</b>	<b>1,5%</b>	<b>893.217</b>	<b>(1,2%)</b>	<b>895.292</b>	<b>0,2%</b>
Capitale Sociale	103.291	103.291	103.291		103.291		103.291		103.291	
Riserve di Utili - Perdite Pregresse	341.732	485.706	497.355		505.693		518.875		528.002	
Altre Riserve	41.924	41.924	41.924		41.924		41.924		41.924	
Versamenti C/Capitale	0	0	0		0		0		0	
Risultato d'Esercizio	143.973	171.649	248.339		253.181		229.127		222.075	
(di cui Dividendi Deliberati)	0	160.000	240.000		240.000		220.000		210.000	
<b>FONDI AMMORTAMENTO</b>	<b>745.877</b>	<b>891.133</b>	<b>1.010.019</b>	<b>13,3%</b>	<b>1.115.194</b>	<b>10,4%</b>	<b>1.221.468</b>	<b>9,5%</b>	<b>1.308.742</b>	<b>7,1%</b>
Fondo Immobili Operativi	334.910	360.364	385.818		411.272		436.726		462.180	
Fondo Beni Mobili Operativi	410.967	519.149	600.961		669.061		738.261		788.461	
Fondo Beni non Operativi	0	11.620	23.241		34.861		46.481		58.101	
Fondo Ammortam.to Anticipato	0	0	0		0		0		0	
<b>FONDI RISCHI E SPESE</b>	<b>403.276</b>	<b>580.483</b>	<b>675.952</b>	<b>16,4%</b>	<b>748.652</b>	<b>10,8%</b>	<b>858.421</b>	<b>14,7%</b>	<b>986.036</b>	<b>14,9%</b>
F.do Svalutazione Crediti	7.551	9.695	11.983		14.398		16.876		19.444	
F.do Svalutazione Magazzino	0	0	0		0		0		0	
Altri Fondi Spese e Rischi >12 m.	10.329	20.968	31.926		43.213		54.839		66.813	
Fondo Imposte	0	79.287	71.787		33.273		24.042		26.318	
Fondo T.F.R.	385.396	470.533	560.256		657.768		762.664		873.462	
(di cui Quote Correnti T.f.r.)	0	0	0		0		0		0	
<b>DEBITI MEDIO-LUNGO TERMINE</b>	<b>63.116</b>	<b>40.115</b>	<b>16.355</b>	<b>(59,2%)</b>	<b>16.355</b>	<b>0,0%</b>	<b>16.355</b>	<b>0,0%</b>	<b>16.355</b>	<b>0,0%</b>
Mutui e Debiti Finanziari	46.761	23.760	(0)		(0)		(0)		(0)	
Debiti non Finanz. > 12 mesi	16.356	16.356	16.356		16.356		16.356		16.356	
(di cui Quote Correnti Mutui)	0	23.760	0		0		0		(0)	
<b>DEBITI CORRENTI</b>	<b>1.412.307</b>	<b>1.931.237</b>	<b>1.813.400</b>	<b>(6,1%)</b>	<b>1.770.642</b>	<b>(2,4%)</b>	<b>1.645.747</b>	<b>(7,1%)</b>	<b>1.657.848</b>	<b>0,7%</b>
Debiti verso Fornitori	815.179	686.741	1.102.099		1.161.170		1.189.997		1.227.865	
Anticipi da Clienti	12.350	0	0		0		0		0	
Erario Conto Iva	0	37.591	49.753		52.829		50.375		51.726	
Debiti Diversi - Fornitori Vari	158.367	310.357	322.694		338.801		362.242		378.257	
Finanziamenti a Breve	36.441	0	0		0		0		0	
Ratei Passivi	52	0	0		0		0		0	
Risconti Passivi	103	(0)	(0)		(0)		(0)		(0)	
Banche c/c Passivi	389.816	896.548	338.854		217.843		43.133		0	
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>	<b>3.255.497</b>	<b>4.245.538</b>	<b>4.406.635</b>	<b>3,8%</b>	<b>4.554.933</b>	<b>3,4%</b>	<b>4.635.208</b>	<b>1,8%</b>	<b>4.864.274</b>	<b>4,9%</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
Beni altrui presso di noi	0	0	0		0		0		0	
Sistema improprio impegni	0	0	0		0		0		0	
Sistema improprio rischi	0	0	0		0		0		0	
Raccordo norme civili e fiscali	0	0	0		0		0		0	
	0	0	0		0		0		0	
	0	0	0		0		0		0	

BUDGET DI CASSA PREVISIONALE MENSILE													
ESERCIZIO 2012													
(Euro)													
ENTRATE	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre	TOTALE
SALDO INIZIALE	(354.499)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(354.499)
Incessi da Clienti	0	533.146	767.284	1.017.578	709.509	709.509	709.509	709.509	709.509	501.386	501.386	495.080	7.363.404
Crediti Diversi - Contributi	4.531	5.031	5.031	5.031	5.031	5.031	500	500	500	500	500	500	32.685
Proventi Finanziari	0	0	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20
Accounti da Clienti	(3.087)	(6.175)	(3.087)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(12.350)
Rettifiche per Risconti Passivi	(34)	(34)	(34)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(103)
Disinvest. Beni Strumentali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitale Netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso Finanziam.Attivi M.L.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variaz. Crediti non Finanz. a M.L.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accensione Finanz. Passivi M.L.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accensione Finanz.Passivi Br.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Liquidaz. Investimenti a Breve	0	0	3.426	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.426
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>(353.090)</b>	<b>531.968</b>	<b>772.639</b>	<b>1.022.609</b>	<b>714.540</b>	<b>714.540</b>	<b>710.009</b>	<b>710.009</b>	<b>710.009</b>	<b>501.886</b>	<b>501.886</b>	<b>495.579</b>	<b>7.032.583</b>
USCITE	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre	TOTALE
Fornitori Operativi	277.161	386.342	500.223	345.096	345.096	345.096	345.096	240.800	243.868	243.868	345.096	345.096	3.962.839
Costo Personale	0	113.826	113.826	113.826	113.826	113.826	113.826	113.826	113.826	113.826	113.826	227.652	1.365.913
Lavorazioni Esterne	0	5.511	5.511	5.511	5.511	5.511	5.511	5.511	617	5.511	5.511	5.511	56.128
Spese Generali Tecniche	0	15.885	15.885	15.885	15.885	15.885	15.885	15.885	15.885	15.885	15.885	15.885	174.738
Trasporti Clienti	0	5.228	5.228	5.228	5.228	5.228	5.228	5.228	581	5.228	5.228	5.228	52.859
Spese Generali Ricerca	0	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	635	6.983
Royalties	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Sp.Generali Amministrative	26.403	41.328	39.658	41.328	39.658	41.328	13.255	14.925	13.255	14.925	13.255	14.925	314.245
Compenso Amministratore	0	4.304	4.304	4.304	4.304	4.304	4.304	4.304	4.304	4.304	4.304	4.304	47.342
Assicurazioni	0	1.041	1.041	1.041	1.041	1.041	1.041	1.041	1.041	1.041	1.041	1.041	11.451
Locazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sp. Generali Commerciali	0	8.309	8.309	8.309	8.309	8.309	8.309	8.309	8.309	8.309	8.309	8.309	91.398
Provvigioni	0	0	0	36.100	36.100	36.100	36.100	36.100	36.100	36.100	4.011	36.100	292.810
Royalties	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pubblicita'	0	4.960	4.960	4.960	4.960	4.960	4.960	4.960	4.960	4.960	4.960	4.960	54.565
Mostre e Fiere	0	8.407	8.407	8.407	8.407	8.407	8.407	8.407	8.407	8.407	8.407	8.407	92.479
Iva su Spese Generali	0	9.944	9.710	15.359	15.125	15.359	15.125	15.359	13.687	15.359	10.311	15.359	150.695
Acconto Forniture Merci	(3.204)	(3.204)	(3.204)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(9.613)
Acconto Forniture C/Cap.	(0)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rettifiche per Risconti Attivi	(342)	(342)	(342)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1.025)
Leasing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri Finanziari	0	0	16.082	0	0	11.949	0	0	9.017	0	0	11.301	48.349
Imposte Dirette	0	0	0	0	62.972	0	0	0	0	0	97.957	0	160.929
I.v.a. Conto Erario	0	37.591	37.591	37.591	37.591	37.591	37.591	88.716	0	0	13.613	37.591	365.464
Investimenti Strumentali	0	0	157.500	0	0	157.500	0	0	157.500	0	0	157.500	630.000
Erogazioni altri F.di >12 mesi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erogazione T.f.r.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso Finanz.Passivi M.L.	0	0	0	0	0	12.071	0	0	0	0	0	12.071	24.141
Variazione Debiti non Finanz. a M.L.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erogazione Finanz.Attivi M.L.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investimenti a Breve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborso Finanziam.Passivi Br.	0	0	36.441	0	0	0	0	0	0	0	0	0	36.441
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>300.018</b>	<b>639.805</b>	<b>961.805</b>	<b>643.620</b>	<b>704.688</b>	<b>825.139</b>	<b>615.313</b>	<b>564.047</b>	<b>631.993</b>	<b>478.398</b>	<b>652.390</b>	<b>911.915</b>	<b>7.929.131</b>
media													
SALDO LIQUIDITA' MESE	(653.108)	(107.837)	(189.166)	378.989	9.852	(110.599)	94.696	145.962	78.016	23.488	(150.504)	(416.335)	(74.712)
SALDO BANCHE A BREVE	(653.108)	(760.945)	(950.111)	(571.123)	(561.271)	(671.871)	(577.175)	(431.213)	(353.197)	(329.709)	(480.213)	(896.548)	(603.040)
(DI CUI FUORI FIDO)	653.108	760.945	950.111	571.123	561.271	671.871	577.175	431.213	353.197	329.709	480.213	896.548	603.040

RENDICONTO FINANZIARIO							
(Valori espressi in Euro)							
Fonti = Valori Positivi Impieghi = Valori Negativi	STORICI		PREVISIONALI				
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>POSIZIONE FINANZIARIA INIZIALE A BREVE (a)</b>	<b>(170.881)</b>	<b>(389.609)</b>	<b>(387.514)</b>	<b>(985.312)</b>	<b>(338.714)</b>	<b>(197.393)</b>	<b>(6.793)</b>
(+) Ricavi Monetari Operativi	5.730.283	6.166.540	7.235.905	7.013.360	7.405.165	7.704.151	7.981.553
(-) Costi Monetari Operativi	(5.132.899)	(5.650.802)	(6.590.857)	(6.303.398)	(6.729.026)	(7.053.178)	(7.341.955)
<b>= M.O.L. (EBITDA)</b>	<b>597.383</b>	<b>515.738</b>	<b>645.048</b>	<b>709.962</b>	<b>676.139</b>	<b>650.973</b>	<b>639.598</b>
(+) Saldo Gestione Finanziaria	(74.973)	(103.223)	(49.167)	(25.944)	(9.219)	(7.951)	1.071
(-) Imposte d'Esercizio	(214.998)	(174.922)	(249.953)	(279.841)	(288.919)	(285.233)	(290.571)
(+) Saldo Altre Gestioni Extra-Caratteristiche	(75.515)	(5.666)	1.746	1.799	2.103	2.308	2.466
(+) Accantonamento T.f.r.	84.226	82.657	85.137	89.724	98.262	105.490	111.410
(-) Utilizzo Fondi di Accantonamento	(59.731)	(34.198)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
<b>= CASH FLOW POTENZIALE (b)</b>	<b>256.391</b>	<b>280.385</b>	<b>432.812</b>	<b>495.700</b>	<b>478.366</b>	<b>465.588</b>	<b>463.974</b>
Crediti Commerciali	(26.734)	(232.326)	(734.692)	72.336	(127.281)	(62.966)	(88.877)
Magazzino Netto	(239.916)	230.892	(57.526)	6.991	(13.483)	(12.359)	(0)
Altri Crediti Operativi	27.600	3.122	27.711	29	(34)	49	(14)
<b>= Variazione Attivo Circolante (c)</b>	<b>(239.049)</b>	<b>1.688</b>	<b>(764.507)</b>	<b>79.355</b>	<b>(140.798)</b>	<b>(75.276)</b>	<b>(88.891)</b>
Debiti Commerciali	222.838	19.844	4.306	282.614	59.071	28.828	37.868
Altri Debiti Operativi	(154.703)	(142.177)	277.593	(8.479)	(7.820)	16.461	18.409
<b>= Variazione Passivo Circolante (d)</b>	<b>68.135</b>	<b>(122.333)</b>	<b>281.899</b>	<b>274.136</b>	<b>51.252</b>	<b>45.288</b>	<b>56.277</b>
<b>= VARIAZIONE C.C.N. OPERATIVO (e) = (c) + (d)</b>	<b>(170.914)</b>	<b>(120.645)</b>	<b>(482.608)</b>	<b>353.491</b>	<b>(89.546)</b>	<b>(29.987)</b>	<b>(32.614)</b>
Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	(18.442)	(6.986)	(525.000)	(10.000)	(7.500)	(5.000)	(50.000)
Immobilizzazioni Finanziarie	754	(27.173)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Disinvestimenti	(27.431)	(20.594)	(0)	(0)	(0)	(0)	20.000
<b>= CASH FLOW ATTIVITA' INVESTIMENTO (f)</b>	<b>(45.119)</b>	<b>(54.753)</b>	<b>(525.000)</b>	<b>(10.000)</b>	<b>(7.500)</b>	<b>(5.000)</b>	<b>(30.000)</b>
<b>= FREE CASH FLOW PER L'AZIENDA (g) = (b)+(e)+(f)</b>	<b>40.358</b>	<b>104.988</b>	<b>(574.797)</b>	<b>839.191</b>	<b>381.321</b>	<b>430.600</b>	<b>401.360</b>
Rimborso Mutui e Finanziamenti M/L (h)	(10.329)	(5.195)	(23.001)	(23.760)	0	0	0
<b>= FREE CASH FLOW PER L'AZIONISTA (i) = (g) + (h)</b>	<b>30.029</b>	<b>99.793</b>	<b>(597.798)</b>	<b>815.431</b>	<b>381.321</b>	<b>430.600</b>	<b>401.360</b>
Erogazione dividendi (l)	(258.228)	(103.291)	0	(160.000)	(240.000)	(240.000)	(220.000)
<b>= FABBISOGNO FINANZIARIO (m) = (i) + (l)</b>	<b>(228.200)</b>	<b>(3.498)</b>	<b>(597.798)</b>	<b>655.431</b>	<b>141.321</b>	<b>190.600</b>	<b>181.360</b>
Accensione Mutui e Finanziamenti M/L (m)	5.598	9.466	0	0	0	0	0
Variazione Capitale e Riserve (n)	0	0	0	(8.833)	0	0	0
<b>= CASH FL. ATTIVITA' FINANZ. (o) = -(h)+(l)+(m)+(n)</b>	<b>(262.959)</b>	<b>(99.020)</b>	<b>(23.001)</b>	<b>(192.593)</b>	<b>(240.000)</b>	<b>(240.000)</b>	<b>(220.000)</b>
<b>= SALDO FINANZIARIO NETTO ESERC. (p) = (g)+(o)</b>	<b>(222.601)</b>	<b>5.968</b>	<b>(597.798)</b>	<b>646.598</b>	<b>141.321</b>	<b>190.600</b>	<b>181.360</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA FINALE A BREVE (a) + (p)</b>	<b>(389.609)</b>	<b>(387.514)</b>	<b>(985.312)</b>	<b>(338.714)</b>	<b>(197.393)</b>	<b>(6.793)</b>	<b>174.567</b>

## **ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI**

**Raffronto budget / consuntivo**

**Raffronto consuntivo / storici**

<b>2.1</b>	<b>Confronto Budget / Consuntivo.....</b>	<b>17</b>
<b>2.2</b>	<b>Scostamenti tra Budget-Consuntivo-Storico...</b>	<b>18</b>
<b>2.3</b>	<b>Scostamenti Patrimoniali.....</b>	<b>19</b>
<b>2.4</b>	<b>Scostamenti tra due Bilanci a scelta.....</b>	<b>20</b>

## BUDGET ECONOMICO D'ESERCIZIO

(Valori espressi in Euro)

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	SITUAZIONE AL 31-03-2012						31 DICEMBRE 2012	
	Budget		Consuntivo		Scostamento		Budget	Budget
	Valori	An.Vert.	Valori	An.Vert.	Valori	Variaz.%	Originario	Tendenziale
<b>FATTURATO NETTO</b>	1.774.616	98,5%	1.952.937	99,6%	178.322	10,0%	6.572.651	7.233.305
+ Rimanenze Finali Prodotti Finiti	103.534	5,7%	93.197	4,8%	(10.338)	(10,0%)	108.820	120.390
- Rimanenze Iniziali Prodotti Finiti	88.759	4,9%	88.759	4,5%	0	0,0%	88.759	88.759
- Acquisti Prodotti Finiti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
+ Rimanenze Finali Semilavorati	56.514	3,1%	46.598	2,4%	(9.916)	(17,5%)	58.660	66.039
- Rimanenze Iniziali Semilavorati	44.379	2,5%	44.379	2,3%	0	0,0%	44.379	44.379
+ Ricavi Diversi Operativi	702	0,0%	736	0,0%	34	4,9%	2.600	2.600
+ Lavori in Economia	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
<b>= VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.802.228</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.960.330</b>	<b>100,0%</b>	<b>158.102</b>	<b>8,8%</b>	<b>6.609.592</b>	<b>7.289.197</b>
- Acquisti Netti Materiali e Accessori	862.740	47,9%	1.029.341	52,5%	166.600	19,3%	3.195.335	3.812.973
- Rimanenze Finali Mat. Prime/Merci	143.924	8,0%	170.860	8,7%	26.936	18,7%	158.423	164.222
+ Rimanenze Iniziali Mat. Prime/Merci	162.724	9,0%	162.724	8,3%	0	0,0%	162.724	162.724
= CONSUMI DI MATERIALI	881.540	48,9%	1.021.204	52,1%	139.664	15,8%	3.199.636	3.811.475
- Lavoro Produttivo Diretto	249.683	13,9%	282.812	14,4%	33.129	13,3%	998.731	1.030.401
- Lavoro Produttivo Indiretto	53.003	2,9%	60.036	3,1%	7.033	13,3%	212.012	217.220
- Personale Tecnico - R.&.S.	16.357	0,9%	18.528	0,9%	2.170	13,3%	65.430	67.285
- Lavoro Esterno	16.653	0,9%	16.871	0,9%	218	1,3%	61.679	61.897
- Ammortamenti	30.024	1,7%	19.019	1,0%	(11.005)	(36,7%)	120.097	77.418
- Conto Personalizzabile	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
- Conto Personalizzabile	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
- Altri Costi e Servizi	49.605	2,8%	55.072	2,8%	5.467	11,0%	198.420	218.335
= COSTI DI PRODUZIONE	415.326	23,0%	452.338	23,1%	37.012	8,9%	1.656.370	1.672.557
<b>= MARGINE LORDO INDUSTRIALE</b>	<b>505.362</b>	<b>28,0%</b>	<b>486.788</b>	<b>24,8%</b>	<b>(18.574)</b>	<b>(3,7%)</b>	<b>1.753.586</b>	<b>1.805.165</b>
<b>AREA AMMINISTRATIVA E GENERALE</b>								
- Costo Lavoro	55.020	3,1%	62.321	3,2%	7.300	13,3%	220.081	228.580
- Conto Personalizzabile	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
- Conto Personalizzabile	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
- Altri Costi e Servizi	58.055	3,2%	65.820	3,4%	7.765	13,4%	232.219	239.873
- Ammortamenti	4.901	0,3%	2.915	0,1%	(1.986)	(40,5%)	19.604	11.658
= TOTALE AREA	117.976	6,5%	131.055	6,7%	13.079	11,1%	471.904	480.111
<b>AREA COMMERCIALE</b>								
- Costo Lavoro	17.155	1,0%	19.432	1,0%	2.276	13,3%	68.622	70.476
- Provvigioni	108.299	6,0%	110.091	5,6%	1.792	1,7%	401.109	401.109
- Trasporti su Vendite	15.836	0,9%	16.051	0,8%	215	1,4%	58.697	59.457
- Perdite Ordinarie su Crediti	1.715	0,1%	1.877	0,1%	161	9,4%	6.861	6.861
- Conto Personalizzabile	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
- Altri Costi e Servizi	64.877	3,6%	72.668	3,7%	7.791	12,0%	259.508	259.508
- Ammortamenti	724	0,0%	233	0,0%	(490)	(67,7%)	2.895	934
= TOTALE AREA	208.607	11,6%	220.352	11,2%	11.745	5,6%	797.693	798.345
- Accantonamenti	3.196	0,2%	3.486	0,2%	290	9,1%	12.783	12.783
<b>= REDDITO OPERATIVO</b>	<b>175.583</b>	<b>9,7%</b>	<b>131.895</b>	<b>6,7%</b>	<b>(43.688)</b>	<b>(24,9%)</b>	<b>471.207</b>	<b>513.925</b>
- Oneri Finanziari	16.367	0,9%	30.221	1,5%	13.854	84,6%	49.489	49.489
+ Proventi Finanziari	20	0,0%	114	0,0%	94	472,1%	20	20
+/- Gestione non Operativa	(2.468)	(0,1%)	495	0,0%	2.963	(120,0%)	(9.874)	1.746
<b>= UTILE ORDINARIO LORDO</b>	<b>156.768</b>	<b>8,7%</b>	<b>102.283</b>	<b>5,2%</b>	<b>(54.485)</b>	<b>(34,8%)</b>	<b>411.864</b>	<b>466.203</b>
+/- Gestione Straordinaria	0	0,0%	(2.147)	(0,1%)	(2.147)	0,0%	0	0
- Imposte d'Esercizio	82.205	4,6%	51.019	2,6%	(31.186)	(37,9%)	240.215	264.869
<b>= RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>74.563</b>	<b>4,1%</b>	<b>49.117</b>	<b>2,5%</b>	<b>(25.446)</b>	<b>(34,1%)</b>	<b>171.649</b>	<b>201.333</b>

**RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO A MARGINI DI CONTRIBUZIONE**

(Valori espressi in Euro)	31-03-10		31-03-11		31-03-12		Confronto tra 31-03-12 e il		
	31-03-10	Analisi	31-03-11	Analisi	31-03-12	Analisi	31-03-10	31-03-11 bdg	
		Verticale		Budget		Verticale	Consuntivo	Verticale	Scostamento
<b>FATTURATO NETTO</b>	1.774.138	96,5%	1.774.616	98,5%	1.952.937	99,6%	178.800	178.322	10,0%
+ Variazione Prodotti Finiti e Semil.	64.285	3,5%	26.910	1,5%	6.657	0,3%	(57.628)	(20.254)	-75,3%
+ Altri Ricavi Operativi	432	0,0%	702	0,0%	736	0,0%	304	34	4,9%
<b>= VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.838.855</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.802.228</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.960.330</b>	<b>100,0%</b>	<b>121.476</b>	<b>158.102</b>	<b>8,8%</b>
- Provvigioni	108.538	5,9%	108.299	6,0%	110.091	5,6%	1.553	1.792	1,7%
- Trasporti su Vendite	16.553	0,9%	15.836	0,9%	16.051	0,8%	(502)	215	1,4%
- Altri Costi Variabili Commerciali	1.954	0,1%	1.715	0,1%	1.877	0,1%	(78)	161	9,4%
<b>= I MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>1.711.809</b>	<b>93,1%</b>	<b>1.676.378</b>	<b>93,0%</b>	<b>1.832.311</b>	<b>93,5%</b>	<b>120.502</b>	<b>155.934</b>	<b>9,3%</b>
- Consumi di Materie Prime	907.811	49,4%	881.540	48,9%	1.021.204	52,1%	113.393	139.664	15,8%
- Manodopera Diretta Interna	245.279	13,3%	249.683	13,9%	282.812	14,4%	37.533	33.129	13,3%
- Lavorazioni di Terzi	17.842	1,0%	16.653	0,9%	16.871	0,9%	(971)	218	1,3%
- Altri Costi Variabili di Produzione	10.029	0,5%	10.053	0,6%	10.593	0,5%	564	540	5,4%
<b>= II MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>530.848</b>	<b>28,9%</b>	<b>518.448</b>	<b>28,8%</b>	<b>500.830</b>	<b>25,5%</b>	<b>(30.018)</b>	<b>(17.618)</b>	<b>-3,4%</b>
- Ammortamenti	37.561	2,0%	35.649	2,0%	22.167	1,1%	(15.394)	(13.482)	-37,8%
- Accantonamenti Vari	3.674	0,2%	3.196	0,2%	3.486	0,2%	(188)	290	9,1%
- Manodop. Indiretta e Stip. Tecnici	71.716	3,9%	69.360	3,8%	78.564	4,0%	6.848	9.203	13,3%
- Stipendi Personale Commerciale	22.517	1,2%	17.155	1,0%	19.432	1,0%	(3.086)	2.276	13,3%
- Stipendi Personale Ammin. e Gener.	46.447	2,5%	55.020	3,1%	62.321	3,2%	15.873	7.300	13,3%
- Costi Fissi Industriali	47.463	2,6%	39.552	2,2%	44.478	2,3%	(2.985)	4.926	12,5%
- Costi Fissi Commerciali	70.613	3,8%	64.877	3,6%	72.668	3,7%	2.055	7.791	12,0%
- Costi Fissi Amministr. e Generali	66.898	3,6%	58.055	3,2%	65.820	3,4%	(1.078)	7.765	13,4%
= TOTALE COSTI FISSI	366.889	20,0%	342.865	19,0%	368.935	18,8%	2.046	26.070	
<b>= REDDITO OPERATIVO</b>	<b>163.959</b>	<b>8,9%</b>	<b>175.583</b>	<b>9,7%</b>	<b>131.895</b>	<b>6,7%</b>	<b>(32.064)</b>	<b>(43.688)</b>	<b>-24,9%</b>
+ Proventi Finanziari	12	0,0%	20	0,0%	114	0,0%	102	94	472,1%
- Oneri Finanziari	16.845	0,9%	16.367	0,9%	30.221	1,5%	13.376	13.854	84,6%
+ Proventi Straordinari	234	0,0%	250	0,0%	30	0,0%	(204)	(220)	-87,9%
- Oneri Straordinari	489	0,0%	250	0,0%	2.177	0,1%	1.688	1.927	770,9%
+ Gestione non Operativa	(3.021)	(0,2%)	(2.468)	(0,1%)	495	0,0%	3.516	2.963	-120,0%
<b>= RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>143.850</b>	<b>7,8%</b>	<b>156.768</b>	<b>8,7%</b>	<b>100.136</b>	<b>5,1%</b>	<b>(43.714)</b>	<b>(56.632)</b>	<b>-36,1%</b>
- Imposte d'Esercizio	82.444	4,5%	82.205	4,6%	51.019	2,6%	(31.425)	(31.186)	-37,9%
<b>= RISULTATO NETTO</b>	<b>61.405</b>	<b>3,3%</b>	<b>74.563</b>	<b>4,1%</b>	<b>49.117</b>	<b>2,5%</b>	<b>(12.289)</b>	<b>(25.446)</b>	<b>-34,1%</b>

ATTIVO (Valori espressi in Euro)	STORICO		CONSUNTIVO AL		Scostam. 31.12 con		PREVISIONE AL 31 DICEMBRE 2012						Scostam. Tendenz.	
	31 DICEMBRE 2011		31 MARZO 2012		31 MARZO 2011		Budget Originario		Budget Tendenziale		Scostamento		con 31.12.11	
	Valori	An.Vert.	Valori	An.Vert.	Valori	Variaz.%	Valori	An.Vert.	Valori	An.Vert.	Valori	Variaz.%	Valori	Variaz.%
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>1.215.026</b>	<b>37,3%</b>	<b>1.248.596</b>	<b>37,4%</b>	<b>33.570</b>	<b>2,8%</b>	<b>1.740.026</b>	<b>41,0%</b>	<b>1.740.026</b>	<b>38,7%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>525.000</b>	<b>43,2%</b>
Terreni	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Immobili Operativi	636.347	19,5%	646.677	19,3%	10.330	1,6%	636.347	15,0%	636.347	14,2%	0	0,0%	0	0,0%
Beni Mobili Operativi	501.211	15,4%	524.451	15,7%	23.240	4,6%	1.026.211	24,2%	1.026.211	22,9%	0	0,0%	525.000	104,7%
Beni non Operativi	77.469	2,4%	77.469	2,3%	0	0,0%	77.469	1,8%	77.469	1,7%	0	0,0%	0	0,0%
<b>IMMOBILIZZAZ. IMMATERIALI</b>	<b>17.921</b>	<b>0,6%</b>	<b>17.544</b>	<b>0,5%</b>	<b>(377)</b>	<b>(2,1%)</b>	<b>8.961</b>	<b>0,2%</b>	<b>15.073</b>	<b>0,3%</b>	<b>6.112</b>	<b>68,2%</b>	<b>(2.848)</b>	<b>(15,9%)</b>
Brevetti e Marchi	1.808	0,1%	1.808	0,1%	0	0,0%	1.808	0,0%	1.808	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Spese Pubblicitarie	8.263	0,3%	8.160	0,2%	(103)	(1,3%)	8.263	0,2%	8.263	0,2%	0	0,0%	0	0,0%
Studi e Ricerche	5.578	0,2%	5.474	0,2%	(103)	(1,9%)	5.578	0,1%	5.578	0,1%	0	0,0%	0	0,0%
Altri Costi Pluriennali	2.272	0,1%	2.102	0,1%	(170)	(7,5%)	(6.688)	(0,2%)	(576)	(0,0%)	6.112	(91,4%)	(2.848)	(125,3%)
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>34.528</b>	<b>1,1%</b>	<b>34.551</b>	<b>1,0%</b>	<b>23</b>	<b>0,1%</b>	<b>34.528</b>	<b>0,8%</b>	<b>34.528</b>	<b>0,8%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Partecipazioni - Quote - Titoli	103	0,0%	103	0,0%	0	0,0%	103	0,0%	103	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Mutui e Crediti Finanziari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti non Finanz. > 12 mesi (di cui Quote Correnti Mutui)	34.424	1,1%	34.448	1,0%	23	0,1%	34.424	0,8%	34.424	0,8%	0	0,0%	0	0,0%
	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>MAGAZZINO</b>	<b>295.862</b>	<b>9,1%</b>	<b>310.655</b>	<b>9,3%</b>	<b>14.794</b>	<b>5,0%</b>	<b>325.902</b>	<b>7,7%</b>	<b>350.651</b>	<b>7,8%</b>	<b>24.750</b>	<b>7,6%</b>	<b>54.790</b>	<b>18,5%</b>
Materie Prime e Imballaggi	162.724	5,0%	170.860	5,1%	8.136	5,0%	158.423	3,7%	164.222	3,7%	5.799	3,7%	1.498	0,9%
Prodotti in ciclo	44.379	1,4%	46.598	1,4%	2.220	5,0%	58.660	1,4%	66.039	1,5%	7.380	12,6%	21.661	48,8%
Prodotti Finiti	88.759	2,7%	93.197	2,8%	4.438	5,0%	108.820	2,6%	120.390	2,7%	11.571	10,6%	31.632	35,6%
<b>DISPONIBILITA' E LIQUIDITA'</b>	<b>1.692.160</b>	<b>52,0%</b>	<b>1.731.337</b>	<b>51,8%</b>	<b>39.177</b>	<b>2,3%</b>	<b>2.136.122</b>	<b>50,3%</b>	<b>2.350.785</b>	<b>52,3%</b>	<b>214.663</b>	<b>10,0%</b>	<b>658.625</b>	<b>38,9%</b>
Crediti verso Clienti	1.615.593	49,6%	1.696.373	50,7%	80.780	5,0%	2.135.622	50,3%	2.350.285	52,3%	214.663	10,1%	734.692	45,5%
Anticipi Forniture Merci	9.613	0,3%	0	0,0%	(9.613)	(100,0%)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	(9.613)	(100,0%)
Anticipi Forniture C/Capitale	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erario Conto/Iva	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti Diversi	15.581	0,5%	23.520	0,7%	7.939	51,0%	500	0,0%	500	0,0%	0	0,0%	(15.081)	(96,8%)
Ratei Attivi	11.605	0,4%	2.829	0,1%	(8.776)	(75,6%)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	(11.605)	(100,0%)
Risconti Attivi	1.025	0,0%	283	0,0%	(742)	(72,4%)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	(1.025)	(100,0%)
Crediti a Breve v/Infragruppo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Investimenti a Breve	3.426	0,1%	3.426	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	(3.426)	(100,0%)
Banche c/c Attivi	29.565	0,9%	0	0,0%	(29.565)	(100,0%)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	(29.565)	(100,0%)
Cassa	5.752	0,2%	4.906	0,1%	(846)	(14,7%)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	(5.752)	(100,0%)
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>3.255.497</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.342.684</b>	<b>100,0%</b>	<b>87.187</b>	<b>2,7%</b>	<b>4.245.538</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.491.064</b>	<b>100,0%</b>	<b>245.525</b>	<b>5,8%</b>	<b>1.235.567</b>	<b>38,0%</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Beni altrui presso di noi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sistema improprio impegni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sistema improprio rischi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Raccordo norme civili e fiscali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

<b>ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI TRA IL 31/12/2011 E IL 31/12/2012</b>
--

(valori espressi in Euro)

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	31/12/2011	31/12/2012	delta	variaz.%
<b><u>ATTIVO</u></b>				
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>1.206.491</b>	<b>1.215.026</b>	<b>8.535</b>	<b>0,70%</b>
Immobili Operativi	636.347	636.347	0	0,00%
Beni Strum. Mobili Operativi	492.675	501.211	8.535	1,70%
Beni Strum. non Operativi	77.469	77.469	0	0,00%
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>27.455</b>	<b>17.921</b>	<b>-9.534</b>	<b>-34,70%</b>
Brevetti e Marchi	10.463	1.808	-8.656	-82,70%
Spese Pubblicitarie Capitalizz.	8.728	8.263	-465	-5,30%
Studi e Ricerche Capitalizz.	5.681	5.578	-103	-1,80%
Costi Pluriennali Diversi Capital.	2.582	2.272	-310	-12,00%
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>11.228</b>	<b>34.528</b>	<b>23.299</b>	<b>207,50%</b>
Partecipazioni	52	103	52	100,00%
Mutui Attivi e Crediti Finanziari	3.873	0	-3.873	-100,00%
Crediti non finanz. > 12 mesi	7.303	34.424	27.121	371,40%
<b>MAGAZZINO</b>	<b>525.653</b>	<b>295.862</b>	<b>-229.791</b>	<b>-43,70%</b>
R.F. Mat.Prime / Mercì	289.109	162.724	-126.385	-43,70%
R.F. Semilavorati	78.848	44.379	-34.469	-43,70%
R.F. Prodotti Finiti	157.696	88.759	-68.937	-43,70%
<b>DISPONIBILITA' E LIQUIDITA'</b>	<b>1.468.386</b>	<b>1.692.160</b>	<b>223.774</b>	<b>15,20%</b>
Crediti verso Clienti	1.383.267	1.615.593	232.326	16,80%
Anticipi Forniture Mercì	5.965	9.613	3.648	61,20%
Anticipi Forniture C/Capitale	1.549	0	-1.549	-100,00%
Crediti Diversi	29.147	15.581	-13.566	-46,50%
Ratei Attivi	1.182	11.605	10.423	881,70%
Risconti Attivi	1.004	1.025	21	2,10%
Investimenti Finanz. a Breve	3.684	3.426	-258	-7,00%
Banche c/c Attivi	39.431	29.565	-9.866	-25,00%
Cassa	3.156	5.752	2.596	82,30%
<b>Totale ATTIVO</b>	<b>3.239.213</b>	<b>3.255.497</b>	<b>16.284</b>	<b>0,50%</b>
<b><u>PASSIVO</u></b>				
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>590.238</b>	<b>630.921</b>	<b>40.682</b>	<b>6,90%</b>
Capitale Sociale	103.291	103.291	0	0,00%
Riserve di Utili	302.484	341.732	39.249	13,00%
Altre Riserve	41.924	41.924	0	0,00%
Risultato d'Esercizio	142.540	143.973	1.434	1,00%
<b>FONDI AMMORTAMENTO</b>	<b>700.003</b>	<b>745.877</b>	<b>45.874</b>	<b>6,60%</b>
Fondo Amm.to Immobili Oper.	315.820	334.910	19.090	6,00%
Fondo Amm.to Beni Mobili Oper.	384.183	410.967	26.784	7,00%
<b>FONDI RISCHI E SPESE</b>	<b>342.865</b>	<b>403.276</b>	<b>60.410</b>	<b>17,60%</b>
Fondo Svalutazione Crediti	5.929	7.551	1.622	27,40%
Fondo Spese > 12 mesi	10.846	10.329	-516	-4,80%
Fondo T.F.R.	326.091	385.396	59.305	18,20%

segue

## **ANALISI E DIAGNOSI AZIENDALE**

### **Check up Economico e Finanziario Rating Basilea 2**

<b>3.1</b>	<b>Esempi riclassificazione C.E.....</b>	<b>22</b>
<b>3.2</b>	<b>Esempio riclassificazione S.P.....</b>	<b>27</b>
<b>3.3</b>	<b>Esempi rendiconti finanziari .....</b>	<b>29</b>
<b>3.4</b>	<b>Indici di bilancio.....</b>	<b>32</b>
<b>3.5</b>	<b>Analisi del B.e.p.....</b>	<b>34</b>
<b>3.6</b>	<b>Esempi grafici a colori.....</b>	<b>35</b>
<b>3.7</b>	<b>Esempi Analisi Rating BASILEA 2.....</b>	<b>39</b>

RICLASSIFICAZIONE C.E. A VALORE DELLA PRODUZIONE									
(Euro)	2010	An. Vertic.	An. Orizz.	2011	An. Vertic.	An. Orizz.	2012	An. Vertic.	An. Orizz.
<b>FATTURATO NETTO</b>	<b>5.213.028</b>	<b>101,0%</b>	<b>100</b>	<b>5.729.973</b>	<b>98,4%</b>	<b>110</b>	<b>6.164.016</b>	<b>101,7%</b>	<b>118</b>
+ Rimanenze Finali Prodotti Finiti	96.410	1,9%	100	157.696	2,7%	164	88.759	1,5%	92
- Rimanenze Iniziali Prodotti Finiti	130.422	2,5%	100	96.410	1,7%	74	157.696	2,6%	121
- Acquisti Prodotti Finiti	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0
+ Rimanenze Finali Semilavorati	48.205	0,9%	100	78.848	1,4%	164	44.379	0,7%	92
- Rimanenze Iniziali Semilavorati	65.211	1,3%	100	48.205	0,8%	74	78.848	1,3%	121
+ Ricavi Diversi Operativi	989	0,0%	100	310	0,0%	31	2.524	0,0%	255
+ Lavori in Economia	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0
<b>= VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>5.162.999</b>	<b>100,0%</b>	<b>100</b>	<b>5.822.211</b>	<b>100,0%</b>	<b>113</b>	<b>6.063.134</b>	<b>100,0%</b>	<b>117</b>
- Acquisti Netti Materiali e Accessori	2.259.192	43,8%	100	2.798.679	48,1%	124	2.741.315	45,2%	121
- Rimanenze Finali Mat.Pr./Merci	176.751	3,4%	100	289.109	5,0%	164	162.724	2,7%	92
+ Rimanenze Iniziali Mat.Pr./Merci	239.107	4,6%	100	176.751	3,0%	74	289.109	4,8%	121
= CONSUMI DI MATERIALI	2.321.548	45,0%	100	2.686.322	46,1%	116	2.867.700	47,3%	124
- Lavoro Produttivo Diretto	816.051	15,8%	100	858.960	14,8%	105	969.642	16,0%	119
- Lavoro Produttivo Indiretto	204.762	4,0%	100	259.842	4,5%	127	205.836	3,4%	101
- Personale Tecnico - R.&.S.	56.060	1,1%	100	55.777	1,0%	99	63.524	1,0%	113
- Lavoro Esterno	70.297	1,4%	100	30.307	0,5%	43	57.845	1,0%	82
- Ammortamenti	63.306	1,2%	100	69.376	1,2%	110	65.208	1,1%	103
- Costo Personalizzabile	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0
- Costo Personalizzabile	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0
- Altri Costi e Servizi	155.467	3,0%	100	215.799	3,7%	139	188.817	3,1%	121
= COSTI DI PRODUZIONE	1.365.943	26,5%	100	1.490.061	25,6%	109	1.550.873	25,6%	114
<b>= MARGINE LORDO INDUSTRIALE</b>	<b>1.475.507</b>	<b>28,6%</b>	<b>100</b>	<b>1.645.829</b>	<b>28,3%</b>	<b>112</b>	<b>1.644.562</b>	<b>27,1%</b>	<b>111</b>
<b>AREA AMMINISTRATIVA E GENERALE</b>									
- Costo Lavoro	194.473	3,8%	100	200.125	3,4%	103	213.671	3,5%	110
- Costo Personalizzabile	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0
- Costo Personalizzabile	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0
- Altri Costi e Servizi	122.231	2,4%	100	197.591	3,4%	162	225.668	3,7%	185
- Ammortamenti	11.415	0,2%	100	10.728	0,2%	94	9.993	0,2%	88
= TOTALE AREA	328.118	6,4%	100	408.445	7,0%	124	449.332	7,4%	137
<b>AREA COMMERCIALE</b>									
- Costo Lavoro	109.725	2,1%	100	56.294	1,0%	51	66.623	1,1%	61
- Provvigioni	194.446	3,8%	100	356.931	6,1%	184	377.456	6,2%	194
- Trasporti su Vendite	40.986	0,8%	100	35.611	0,6%	87	55.032	0,9%	134
- Perdite Ordinarie su Crediti	0	0,0%	0	0	0,0%	0	6.434	0,1%	0
- Costo Personalizzabile	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0
- Altri Costi e Servizi	148.847	2,9%	100	271.269	4,7%	182	249.148	4,1%	167
- Ammortamenti	439	0,0%	100	801	0,0%	182	801	0,0%	182
= TOTALE AREA	494.443	9,6%	100	720.905	12,4%	146	755.494	12,5%	153
- Accantonamenti	5.657	0,1%	100	8.453	0,1%	149	11.951	0,2%	211
<b>= REDDITO OPERATIVO</b>	<b>647.289</b>	<b>12,5%</b>	<b>100</b>	<b>508.026</b>	<b>8,7%</b>	<b>78</b>	<b>427.784</b>	<b>7,1%</b>	<b>66</b>
- Oneri Finanziari	21.153	0,4%	100	75.350	1,3%	356	103.615	1,7%	490
+ Proventi Finanziari	630	0,0%	100	376	0,0%	60	392	0,0%	62
+/- Gestione non Operativa	0	0,0%	0	0	0,0%	0	1.696	0,0%	0
<b>= UTILE ORDINARIO LORDO</b>	<b>626.766</b>	<b>12,1%</b>	<b>100</b>	<b>433.052</b>	<b>7,4%</b>	<b>69</b>	<b>326.257</b>	<b>5,4%</b>	<b>52</b>
+/- Gestione Straordinaria	(2.974)	(0,1%)	100	(75.515)	(1,3%)	2.539	(7.362)	(0,1%)	248
- Imposte d'Esercizio	335.604	6,5%	100	214.998	3,7%	64	174.922	2,9%	52
<b>= RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>288.189</b>	<b>5,6%</b>	<b>100</b>	<b>142.540</b>	<b>2,4%</b>	<b>49</b>	<b>143.973</b>	<b>2,4%</b>	<b>50</b>

**RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO**  
A RICAVI, VALORE AGGIUNTO E M.O.L.

Valori espressi in (Euro)	STORICI			PREVISIONALI									
	2008	2010	2011	2012	A.Vert.	2013	A.Vert.	2014	A.Vert.	2015	A.Vert.	2016	A.Vert.
<b>RICAVI OPERATIVI NETTI</b>	<b>5.214.017</b>	<b>5.730.283</b>	<b>6.166.540</b>	<b>7.235.905</b>	99,3%	<b>7.013.360</b>	99,9%	<b>7.405.165</b>	99,9%	<b>7.704.151</b>	99,9%	<b>7.981.553</b>	100,0%
+/- Variazione Rimanenze Prodotti in Ciclo e Prodotti Finiti	(51.018)	91.929	(103.406)	53.292	0,7%	9.033	0,1%	7.160	0,1%	6.250	0,1%	0	0,0%
- Acquisti Prodotti Finiti	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
+ Lavori in Economia	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>= VALORE PRODUZIONE</b>	<b>5.162.999</b>	<b>5.822.211</b>	<b>6.063.134</b>	<b>7.289.197</b>	100,0%	<b>7.022.393</b>	100,0%	<b>7.412.326</b>	100,0%	<b>7.710.401</b>	100,0%	<b>7.981.553</b>	100,0%
+/- Variazione Rimanenze Materie Prime/Merci	(62.355)	112.357	(126.385)	1.498	0,0%	8.726	0,1%	6.322	0,1%	6.109	0,1%	0	0,0%
- Acquisti Materie Prime/Merci	2.259.192	2.798.679	2.741.315	3.812.973	52,3%	3.390.238	48,3%	3.571.950	48,2%	3.711.285	48,1%	3.829.386	48,0%
- Spese per Servizi	661.976	1.077.201	1.102.555	1.156.815	15,9%	1.215.951	17,3%	1.294.972	17,5%	1.343.001	17,4%	1.389.898	17,4%
- Lavorazioni Esterne	70.297	30.307	57.845	61.897	0,8%	65.790	0,9%	69.466	0,9%	72.271	0,9%	74.874	0,9%
<b>= VALORE AGGIUNTO</b>	<b>2.109.178</b>	<b>2.028.382</b>	<b>2.035.034</b>	<b>2.259.009</b>	31,0%	<b>2.359.141</b>	33,6%	<b>2.482.259</b>	33,5%	<b>2.589.953</b>	33,6%	<b>2.687.395</b>	33,7%
- Costo del Lavoro	1.283.919	1.346.773	1.436.640	1.528.824	21,0%	1.559.455	22,2%	1.694.817	22,9%	1.823.157	23,6%	1.925.744	24,1%
- Acc.to Fondo T.F.R.	97.153	84.226	82.657	85.137	1,2%	89.724	1,3%	97.512	1,3%	104.896	1,4%	110.798	1,4%
<b>= MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>728.106</b>	<b>597.383</b>	<b>515.738</b>	<b>645.048</b>	8,8%	<b>709.962</b>	10,1%	<b>689.931</b>	9,3%	<b>661.900</b>	8,6%	<b>650.853</b>	8,2%
- Ammortamenti Materiali Economici Operativi	73.559	79.613	74.711	133.635	1,8%	107.266	1,5%	93.554	1,3%	94.654	1,2%	93.154	1,2%
- Ammortamenti Immateriali Economici Operativi	1.601	1.291	1.291	8.961	0,1%	8.961	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Accantonamenti ai F.di Operativi	5.657	8.453	11.951	12.783	0,2%	13.245	0,2%	13.702	0,2%	14.104	0,2%	14.542	0,2%
<b>= REDDITO OPERATIVO</b>	<b>647.289</b>	<b>508.026</b>	<b>427.784</b>	<b>489.669</b>	6,7%	<b>580.490</b>	8,3%	<b>582.675</b>	7,9%	<b>553.143</b>	7,2%	<b>543.157</b>	6,8%
- Oneri Finanziari	21.153	75.350	103.615	49.489	0,7%	25.985	0,4%	9.978	0,1%	10.439	0,1%	1.725	0,0%
+ Proventi Finanziari	630	376	392	20	0,0%	59	0,0%	545	0,0%	0	0,0%	826	0,0%
+/- Gestione non Operativa	0	0	1.696	(9.874)	(0,1%)	(9.821)	(0,1%)	(9.768)	(0,1%)	(9.712)	(0,1%)	(9.655)	(0,1%)
<b>= UTILE ORDINARIO LORDO</b>	<b>626.766</b>	<b>433.052</b>	<b>326.257</b>	<b>430.326</b>	5,9%	<b>544.743</b>	7,8%	<b>563.475</b>	7,6%	<b>532.992</b>	6,9%	<b>532.604</b>	6,7%
+/- Gestione Straordinaria	(2.974)	(75.515)	(7.362)	0	0,0%	0	0,0%	250	0,0%	400	0,0%	500	0,0%
- Imposte d'Esercizio	335.604	214.998	174.922	249.844	3,4%	296.404	4,2%	310.543	4,2%	304.265	3,9%	311.028	3,9%
(Interessi di Minoranza)	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Utile Netto di Gruppo)	288.189	142.540	143.973	180.482	2,5%	248.339	3,5%	253.181	3,4%	229.127	3,0%	222.075	2,8%
<b>= RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>288.189</b>	<b>142.540</b>	<b>143.973</b>	<b>180.482</b>	2,5%	<b>248.339</b>	3,5%	<b>253.181</b>	3,4%	<b>229.127</b>	3,0%	<b>222.075</b>	2,8%

Auto-cat srl

**RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO**  
**A RICAVI E MARGINE DI CONTRIBUZIONE DI CIASCUNA CATEGORIA DI PRODOTTI/SERVIZI**  
**BILANCIO D' ESERCIZIO 2011**

(Euro)	LINEA LEGGER.	LINEA SEMI-L.	LINEA PESANT.	ALTRI PROD.	ALTRI PROD.	ALTRI PROD.	ALTRI PROD.	TOTALE
<b>RICAVI OPERATIVI NETTI</b>	3.077.266	1.799.599	1.289.675	0	0	0	0	6.166.540
<u>Costo Primo Variabile Venduto:</u>	1.646.639	775.766	606.712	0	0	0	0	3.029.118
Acquisti e Variazione Scorte	1.617.690	758.836	594.580	0	0	0	0	2.971.106
Costi Diretti del Lavoro Produttivo	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi Diretti dei Servizi:								
Lavorazioni Esterne	28.866	16.881	12.098	0	0	0	0	57.845
Royalties Tecniche	84	49	35	0	0	0	0	168
<u>Costo Primo Variab. Distribuzione:</u>	215.823	126.214	90.451	0	0	0	0	432.488
Trasporti su Vendite	27.463	16.060	11.510	0	0	0	0	55.032
Provvigioni	188.360	110.154	78.941	0	0	0	0	377.456
Royalties Commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGINE LORDO DI CONTRIBUZIONE</b>	1.214.803	897.619	592.512	0	0	0	0	2.704.934
<u>Costi Indiretti Variabili</u>	66.893	39.119	28.035	0	0	0	0	134.047
Costi Tecnici:								
Lavoro Produttivo Indiretto	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri Costi Tecnici	30.094	17.599	12.612	0	0	0	0	60.305
Costi Amministrativi e Generali	10.013	5.856	4.196	0	0	0	0	20.065
Costi Commerciali	24.938	14.584	10.451	0	0	0	0	49.973
Costi Progettazione	1.039	608	435	0	0	0	0	2.082
Ammortamenti e Accantonamenti	810	473	339	0	0	0	0	1.622
<b>MARGINE NETTO DI CONTRIBUZIONE ALLA COPERTURA DEI COSTI FISSI</b>	1.147.910	858.499	564.477	0	0	0	0	2.570.886
<u>Costi Fissi Diretti</u>	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi Tecnici	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi Amministrativi e Generali	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi Commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi Progettazione	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti e Accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>MARGINE NETTO DI CONTRIBUZIONE COPERTURA COSTI FISSI COMUNI</b>	1.147.910	858.499	564.477	0	0	0	0	2.570.886
<u>Costi Fissi Comuni di Periodo:</u>	1.069.464	625.428	448.210	0	0	0	0	2.143.102
Costi Tecnici	646.919	378.321	271.122	0	0	0	0	1.296.363
Costi Amministrativi e Generali	209.229	122.358	87.687	0	0	0	0	419.274
Costi Commerciali	135.851	79.446	56.935	0	0	0	0	272.232
Costi Progettazione	34.384	20.108	14.410	0	0	0	0	68.902
Ammortamenti e Accantonamenti	43.081	25.194	18.055	0	0	0	0	86.331
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	78.446	233.072	116.267	0	0	0	0	427.784
Oneri Finanziari								103.615
Proventi Finanziari								392
Gestione non Operativa								1.696
<b>UTILE ORDINARIO LORDO</b>								326.257
Risultato Gestione Straordinaria								(7.362)
Imposte d'Esercizio								174.922
<b>RISULTATO NETTO D'ESERCIZIO</b>								143.973

**CONTO ECONOMICO**

(Euro)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>								
1) Ricavi vendite e prestazioni	5.213.028	5.729.973	6.164.016	7.233.305	7.010.682	7.402.407	7.701.310	7.978.626
2) Var. Rim. prodotti in lav. e finiti	(51.018)	91.929	(103.406)	53.292	9.033	7.160	6.250	0
3) Var. lavori in corso su ordinaz.	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Increm. immob. per lavori int.	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi:								
- Vari	3.919	567	2.651	2.600	2.678	2.759	2.841	2.927
- Contributi	802	900	1.696	2.746	2.299	2.603	2.808	2.966
<b>Totale Altri Ricavi</b>	<b>4.721</b>	<b>1.467</b>	<b>4.347</b>	<b>5.347</b>	<b>4.977</b>	<b>5.361</b>	<b>5.650</b>	<b>5.892</b>
<b>TOTALE VALORE PRODUZIONE</b>	<b>5.166.731</b>	<b>5.823.368</b>	<b>6.064.956</b>	<b>7.291.943</b>	<b>7.024.692</b>	<b>7.414.928</b>	<b>7.713.210</b>	<b>7.984.519</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>								
6) Per mat. prime, sussid., cons.	2.306.472	2.847.204	2.818.453	3.894.233	3.475.864	3.661.863	3.805.206	3.927.353
7) Per servizi	658.581	1.033.623	1.041.038	1.093.921	1.151.015	1.227.876	1.273.216	1.317.174
8) Per godimento di beni di terzi	8.754	6.223	562	382	400	417	432	446
9) Per il personale								
a) Salari e stipendi	898.743	942.741	1.005.648	1.070.177	1.091.619	1.186.372	1.276.210	1.348.021
b) Oneri sociali	385.176	404.032	430.992	458.647	467.837	508.445	546.947	577.723
c) Trattamento di fine rapporto	97.153	84.226	82.657	85.137	89.724	97.512	104.896	110.798
d) Tratt. di quiescenza e simili	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Altri costi	1.653	2.556	11.835	12.190	12.555	12.932	13.320	13.720
<b>Totale Costo del Personale</b>	<b>1.382.724</b>	<b>1.433.555</b>	<b>1.531.132</b>	<b>1.626.151</b>	<b>1.661.734</b>	<b>1.805.261</b>	<b>1.941.373</b>	<b>2.050.262</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni								
a) Amm.to delle immobil. imm.	1.601	1.291	1.291	8.961	8.961	0	0	0
b) Amm.to delle immobil. mat.	73.559	79.613	74.711	145.256	118.886	105.174	106.274	104.774
c) Altre svalutaz. delle immob.	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Svalut. dei crediti in attivo c.	4.366	1.563	1.622	2.144	2.287	2.415	2.478	2.568
<b>Totale Amm.ti e Svalut.</b>	<b>79.526</b>	<b>82.468</b>	<b>77.624</b>	<b>156.361</b>	<b>130.134</b>	<b>107.589</b>	<b>108.752</b>	<b>107.342</b>
11) Variaz. Rim. mat. pr. e merci	(62.355)	112.357	(126.385)	1.498	8.726	6.322	6.109	0
12) Accantonamento per rischi	0	0	0	0	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	1.291	6.890	10.329	10.639	10.958	11.287	11.626	11.974
14) Oneri diversi di gestione	22.082	93.198	37.292	31.959	32.643	33.801	34.883	35.965
<b>TOTALE COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>4.521.786</b>	<b>5.390.804</b>	<b>5.642.815</b>	<b>6.812.148</b>	<b>6.454.023</b>	<b>6.841.771</b>	<b>7.169.379</b>	<b>7.450.516</b>
<b>DIFF. TRA VALORE E COSTI PR.</b>	<b>644.945</b>	<b>432.565</b>	<b>422.142</b>	<b>479.795</b>	<b>570.669</b>	<b>573.157</b>	<b>543.831</b>	<b>534.003</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>								
15) Proventi da partecipazioni:								
- da imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0
- da imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale Proventi da Partec.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

segue

segue CONTO ECONOMICO	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>16) Altri proventi finanziari:</b>								
<b>a) da crediti iscritti nelle immob.</b>								
- da imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0
- da imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0
- da controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale da Cred. Iscr. Immob.	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>b) da titoli iscritti nelle immob.</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>c) da titoli iscritti nell'attivo circ.</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>d) proventi diversi dai preced.:</b>								
- da imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0
- da imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0
- da controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	0	258	369	20	59	545	0	826
Totale Proventi div. dai prec.	0	258	369	20	59	545	0	826
<b>Totale Altri Prov. Fin.</b>	0	258	369	20	59	545	0	826
<b>17) Interessi e altri oneri finanz.:</b>								
- da imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0
- da imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0
- da controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	21.153	75.286	103.615	49.489	25.985	9.978	10.439	1.725
<b>Totale Int. e Oneri Fn.</b>	21.153	75.286	103.615	49.489	25.985	9.978	10.439	1.725
<b>TOTALE PROV. E ONERI FIN.</b>	<b>(21.153)</b>	<b>(75.027)</b>	<b>(103.246)</b>	<b>(49.469)</b>	<b>(25.926)</b>	<b>(9.433)</b>	<b>(10.439)</b>	<b>(899)</b>
<b>D) RETT. VALORE DI ATT. FINANZ.:</b>								
<b>18) Rivalutazioni:</b>								
a) di partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanz.	0	0	0	0	0	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circ.	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale Rivalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>19) Svalutazioni:</b>								
a) di partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanz.	0	0	0	0	0	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circ.	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale Svalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE RETT. VAL. ATT. FIN.</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORD.:</b>								
<b>20) Proventi:</b>								
- plusvalenze da alienazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
- varie	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale Proventi Str.</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>21) Oneri:</b>								
- minusvalenze da alienazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
- imposte esercizi precedenti	0	0	0	0	0	0	0	0
- varie	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale Oneri Str.</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STR.</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>623.792</b>	<b>357.537</b>	<b>318.896</b>	<b>430.326</b>	<b>544.743</b>	<b>563.725</b>	<b>533.392</b>	<b>533.104</b>
<b>22) Imposte sul reddito d'eserc.</b>	<b>335.604</b>	<b>214.998</b>	<b>174.922</b>	<b>249.844</b>	<b>296.404</b>	<b>310.543</b>	<b>304.265</b>	<b>311.028</b>
<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>288.189</b>	<b>142.540</b>	<b>143.973</b>	<b>180.482</b>	<b>248.339</b>	<b>253.181</b>	<b>229.127</b>	<b>222.075</b>

**RICLASSIFICAZIONE STATO PATRIMONIALE  
A LIQUIDITA' ED ESIGIBILTA' DECRESCENTI**

(Euro)	2009	An. Verticale	An. Orizzont.	2010	An. Verticale	An. Orizzont.	2011	An. Verticale	An. Orizzont.
<b>ATTIVO CORRENTE:</b>									
<i>Liquidita' Immediate</i>									
Cassa e Banche	11.508	0,5%	100	42.587	1,7%	370	35.317	1,4%	307
Investimenti Mobiliari a Breve	3.684	0,2%	100	3.684	0,1%	100	3.426	0,1%	93
= Totale	15.192	0,7%	100	46.271	1,8%	305	38.743	1,6%	255
<i>Liquidita' Differite</i>									
Crediti verso Clienti	1.356.533	59,2%	100	1.383.267	54,8%	102	1.615.593	64,9%	119
- Fondo Svalutazione Crediti	(4.366)	(0,2%)	100	(5.929)	(0,2%)	136	(7.551)	(0,3%)	173
Crediti Diversi Operativi	28.413	1,2%	100	33.021	1,3%	116	15.581	0,6%	55
Ratei e Risconti Attivi	30.521	1,3%	100	2.186	0,1%	7	12.630	0,5%	41
= Totale	1.411.102	61,6%	100	1.412.545	55,9%	100	1.636.253	65,7%	116
<i>Magazzino Netto</i>	284.102	12,4%	100	524.017	20,7%	184	293.125	11,8%	103
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>1.710.395</b>	<b>74,6%</b>	<b>100</b>	<b>1.982.834</b>	<b>78,5%</b>	<b>116</b>	<b>1.968.121</b>	<b>79,0%</b>	<b>115</b>
<b>ATTIVO FISSO:</b>									
Immobilizzazioni Materiali	1.196.638	52,2%	100	1.208.040	47,8%	101	1.215.026	48,8%	102
- Fondi Ammortamento	(647.821)	(28,3%)	100	(700.003)	(27,7%)	108	(745.877)	(30,0%)	115
Immobilizzazioni Immateriali	21.706	0,9%	100	27.455	1,1%	126	17.921	0,7%	83
Immobilizzazioni Finanziarie	10.691	0,5%	100	7.355	0,3%	69	34.528	1,4%	323
<b>TOTALE ATTIVO FISSO</b>	<b>581.214</b>	<b>25,4%</b>	<b>100</b>	<b>542.847</b>	<b>21,5%</b>	<b>93</b>	<b>521.598</b>	<b>21,0%</b>	<b>90</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>2.291.610</b>	<b>100,0%</b>	<b>100</b>	<b>2.525.680</b>	<b>100,0%</b>	<b>110</b>	<b>2.489.719</b>	<b>100,0%</b>	<b>109</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>2.291.610</b>	<b>100,0%</b>	<b>100</b>	<b>2.525.680</b>	<b>100,0%</b>	<b>110</b>	<b>2.489.719</b>	<b>100,0%</b>	<b>109</b>
<b>PASSIVO CORRENTE:</b>									
<i>Passivita' Finanziarie</i>									
Banche c/c	181.425	7,9%	100	439.752	17,4%	242	389.816	15,7%	215
Altri Debiti Finanziari a Breve	14.977	0,7%	100	9.070	0,4%	61	59.442	2,4%	397
= Totale	196.402	8,6%	100	448.822	17,8%	229	449.258	18,0%	229
<i>Passivita' di Funzionamento</i>									
Debiti Commerciali	572.496	25,0%	100	795.334	31,5%	139	815.179	32,7%	142
Debiti Diversi Operativi	251.023	11,0%	100	291.179	11,5%	116	158.367	6,4%	63
Fondo Imposte d'Esercizio	256.189	11,2%	100	0	0,0%	0	0	0,0%	0
Ratei e Risconti Passivi	1.549	0,1%	100	32.872	1,3%	2.122	155	0,0%	10
Altri Fondi Rischi e Spese	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0
= Totale	1.081.257	47,2%	100	1.119.386	44,3%	104	973.700	39,1%	90
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>1.277.659</b>	<b>55,8%</b>	<b>100</b>	<b>1.568.208</b>	<b>62,1%</b>	<b>123</b>	<b>1.422.958</b>	<b>57,2%</b>	<b>111</b>
<b>PASSIVO CONSOLID.:</b>									
<i>Passivita' Finanziarie</i>									
Mutui e Altri Debiti Finanziari	66.158	2,9%	100	55.829	2,2%	84	46.761	1,9%	71
- Quote Correnti	(10.329)	(0,5%)	100	(9.068)	(0,4%)	88	(23.001)	(0,9%)	223
= Totale	55.829	2,4%	100	46.761	1,9%	84	23.760	1,0%	43
<i>Passivita' di Funzionamento</i>									
Fondo T.F.R. (Quota a M.L)	241.865	10,6%	100	302.738	12,0%	125	385.396	15,5%	159
Altri Debiti a Medio-Lungo	10.329	0,5%	100	17.735	0,7%	172	26.685	1,1%	258
= Totale	252.194	11,0%	100	320.473	12,7%	127	412.080	16,6%	163
<b>TOTALE PASSIVO CONSOLIDATO</b>	<b>308.023</b>	<b>13,4%</b>	<b>100</b>	<b>367.234</b>	<b>14,5%</b>	<b>119</b>	<b>435.840</b>	<b>17,5%</b>	<b>141</b>
<b>MEZZI PROPRI:</b>									
<i>Capitale e Riserve</i>									
(di cui di Terzi)	417.739	18,2%	100	447.699	17,7%	107	486.948	19,6%	117
(di cui di Gruppo)	0	0,0%	0	0	0,0%	0	0	0,0%	0
	417.739	18,2%	100	447.699	17,7%	107	486.948	19,6%	117
<i>Utile Netto d' Esercizio</i>									
(di cui Dividendi)	288.189	12,6%	100	142.540	5,6%	49	143.973	5,8%	50
	258.228	11,3%	100	103.291	4,1%	40	0	0,0%	0
<b>TOTALE MEZZI PROPRI</b>	<b>705.927</b>	<b>30,8%</b>	<b>100</b>	<b>590.238</b>	<b>23,4%</b>	<b>84</b>	<b>630.921</b>	<b>25,3%</b>	<b>89</b>

**STATO PATRIMONIALE**

(Valori espressi in Euro)

ATTIVO	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>A) Crediti verso soci per versam.</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>B) Immobilizzazioni</b>								
<b>I. Immateriali</b>	21.706	27.455	17.921	8.961	0	0	0	0
- fondi di ammortamento	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
- fondi di svalutazione	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Immob. Immat. Nette	21.706	27.455	17.921	8.961	0	0	0	0
<b>II. Materiali</b>	1.194.056	1.206.491	1.215.026	1.740.026	1.750.026	1.757.526	1.762.526	1.792.526
- fondi di ammortamento	(647.821)	(700.003)	(745.877)	(891.133)	(1.010.019)	(1.115.194)	(1.221.468)	(1.308.742)
- fondi di svalutazione	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Immob. Mat. Nette	546.235	506.488	469.149	848.893	740.007	642.333	541.059	483.784
<b>III. Finanziarie</b>	2.634	3.925	103	103	103	103	103	103
- fondi di svalutazione	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Immob. Finanz. Nette	2.634	3.925	103	103	103	103	103	103
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>570.575</b>	<b>537.868</b>	<b>487.173</b>	<b>857.957</b>	<b>740.110</b>	<b>642.436</b>	<b>541.162</b>	<b>483.888</b>
<b>C) Attivo circolante</b>								
<b>I. Rimanenze</b>	321.366	525.653	295.862	350.651	343.661	357.144	369.503	369.503
<b>II. Crediti</b>	1.401.455	1.421.303	1.667.661	2.375.514	2.300.862	2.425.762	2.486.200	2.572.524
- di cui entro 12 mesi	1.393.398	1.414.000	1.633.237	2.341.090	2.266.437	2.391.337	2.451.776	2.538.099
- di cui oltre 12 mesi	8.057	7.303	34.424	34.424	34.424	34.424	34.424	34.424
<b>III. Attività finanziarie non immob.</b>	3.684	3.684	3.426	0	0	0	0	0
<b>IV. Disponibilità liquide</b>	11.508	42.587	35.317	0	0	0	0	110.175
<b>Totale Attivo Circolante</b>	<b>1.738.013</b>	<b>1.993.227</b>	<b>2.002.265</b>	<b>2.726.165</b>	<b>2.644.523</b>	<b>2.782.905</b>	<b>2.855.703</b>	<b>3.052.201</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	30.521	2.186	12.630	0	0	0	0	0
<b>Totale Attivo</b>	<b>2.339.109</b>	<b>2.533.281</b>	<b>2.502.068</b>	<b>3.584.122</b>	<b>3.384.633</b>	<b>3.425.341</b>	<b>3.396.865</b>	<b>3.536.089</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>								
<b>I. Capitale</b>	103.291	103.291	103.291	103.291	103.291	103.291	103.291	103.291
<b>II. Riserva da sovrapprezzo az.</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>III. Riserva di rivalutazione</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>IV. Riserva legale</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>V. Riserva per azioni proprie</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>VI. Riserve statutarie</b>	272.523	302.484	341.732	485.706	497.355	505.693	518.875	528.002
<b>VII. Altre riserve</b>	41.924	41.924	41.924	41.924	41.924	41.924	41.924	41.924
<b>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>IX. Utile (perdita) dell'esercizio</b>	288.189	142.540	143.973	180.482	248.339	253.181	229.127	222.075
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>705.927</b>	<b>590.238</b>	<b>630.921</b>	<b>811.402</b>	<b>890.909</b>	<b>904.090</b>	<b>893.217</b>	<b>895.292</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	266.518	10.846	10.329	103.433	103.713	76.486	78.881	93.131
<b>C) Tratt. fine rapporto di lav. sub.</b>	295.223	326.091	385.396	470.533	560.256	657.768	762.664	873.462
<b>D) Debiti</b>								
- di cui entro 12 mesi	1.003.733	1.510.515	1.412.152	2.158.639	1.813.400	1.770.642	1.645.747	1.657.848
- di cui oltre 12 mesi	66.158	62.719	63.116	40.115	16.355	16.355	16.355	16.355
<b>Totale Debiti</b>	<b>1.069.891</b>	<b>1.573.233</b>	<b>1.475.268</b>	<b>2.198.754</b>	<b>1.829.755</b>	<b>1.786.997</b>	<b>1.662.102</b>	<b>1.674.204</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	1.549	32.872	155	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
<b>Totale Passivo</b>	<b>2.339.109</b>	<b>2.533.281</b>	<b>2.502.068</b>	<b>3.584.122</b>	<b>3.384.633</b>	<b>3.425.341</b>	<b>3.396.865</b>	<b>3.536.089</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
1) Beni altrui presso di noi	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Sistema impr. degli impegni	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Sistema improprio dei rischi	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Raccordo tra norme civili e fisc.	0	0	0	0	0	0	0	0

RENDICONTO FINANZIARIO							
(Valori espressi in Euro)							
Fonti = Valori Positivi Impieghi = Valori Negativi	STORICI		PREVISIONALI				
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>POSIZIONE FINANZIARIA INIZIALE A BREVE (a)</b>	<b>(170.881)</b>	<b>(389.609)</b>	<b>(387.514)</b>	<b>(985.312)</b>	<b>(338.714)</b>	<b>(197.393)</b>	<b>(6.793)</b>
(+) Ricavi Monetari Operativi	5.730.283	6.166.540	7.235.905	7.013.360	7.405.165	7.704.151	7.981.553
(-) Costi Monetari Operativi	(5.132.899)	(5.650.802)	(6.590.857)	(6.303.398)	(6.729.026)	(7.053.178)	(7.341.955)
<b>= M.O.L. (EBITDA)</b>	<b>597.383</b>	<b>515.738</b>	<b>645.048</b>	<b>709.962</b>	<b>676.139</b>	<b>650.973</b>	<b>639.598</b>
(+) Saldo Gestione Finanziaria	(74.973)	(103.223)	(49.167)	(25.944)	(9.219)	(7.951)	1.071
(-) Imposte d'Esercizio	(214.998)	(174.922)	(249.953)	(279.841)	(288.919)	(285.233)	(290.571)
(+) Saldo Altre Gestioni Extra-Caratteristiche	(75.515)	(5.666)	1.746	1.799	2.103	2.308	2.466
(+) Accantonamento T.f.r.	84.226	82.657	85.137	89.724	98.262	105.490	111.410
(-) Utilizzo Fondi di Accantonamento	(59.731)	(34.198)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
<b>= CASH FLOW POTENZIALE (b)</b>	<b>256.391</b>	<b>280.385</b>	<b>432.812</b>	<b>495.700</b>	<b>478.366</b>	<b>465.588</b>	<b>463.974</b>
Crediti Commerciali	(26.734)	(232.326)	(734.692)	72.336	(127.281)	(62.966)	(88.877)
Magazzino Netto	(239.916)	230.892	(57.526)	6.991	(13.483)	(12.359)	(0)
Altri Crediti Operativi	27.600	3.122	27.711	29	(34)	49	(14)
<b>= Variazione Attivo Circolante (c)</b>	<b>(239.049)</b>	<b>1.688</b>	<b>(764.507)</b>	<b>79.355</b>	<b>(140.798)</b>	<b>(75.276)</b>	<b>(88.891)</b>
Debiti Commerciali	222.838	19.844	4.306	282.614	59.071	28.828	37.868
Altri Debiti Operativi	(154.703)	(142.177)	277.593	(8.479)	(7.820)	16.461	18.409
<b>= Variazione Passivo Circolante (d)</b>	<b>68.135</b>	<b>(122.333)</b>	<b>281.899</b>	<b>274.136</b>	<b>51.252</b>	<b>45.288</b>	<b>56.277</b>
<b>= VARIAZIONE C.C.N. OPERATIVO (e)= (c) + (d)</b>	<b>(170.914)</b>	<b>(120.645)</b>	<b>(482.608)</b>	<b>353.491</b>	<b>(89.546)</b>	<b>(29.987)</b>	<b>(32.614)</b>
Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	(18.442)	(6.986)	(525.000)	(10.000)	(7.500)	(5.000)	(50.000)
Immobilizzazioni Finanziarie	754	(27.173)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Disinvestimenti	(27.431)	(20.594)	(0)	(0)	(0)	(0)	20.000
<b>= CASH FLOW ATTIVITA' INVESTIMENTO (f)</b>	<b>(45.119)</b>	<b>(54.753)</b>	<b>(525.000)</b>	<b>(10.000)</b>	<b>(7.500)</b>	<b>(5.000)</b>	<b>(30.000)</b>
<b>= FREE CASH FLOW PER L'AZIENDA (g) = (b)+(e)+(f)</b>	<b>40.358</b>	<b>104.988</b>	<b>(574.797)</b>	<b>839.191</b>	<b>381.321</b>	<b>430.600</b>	<b>401.360</b>
Rimborso Mutui e Finanziamenti M/L (h)	(10.329)	(5.195)	(23.001)	(23.760)	0	0	0
<b>= FREE CASH FLOW PER L'AZIONISTA (i) = (g) + (h)</b>	<b>30.029</b>	<b>99.793</b>	<b>(597.798)</b>	<b>815.431</b>	<b>381.321</b>	<b>430.600</b>	<b>401.360</b>
Erogazione dividendi (l)	(258.228)	(103.291)	0	(160.000)	(240.000)	(240.000)	(220.000)
<b>= FABBISOGNO FINANZIARIO (m) = (i) + (l)</b>	<b>(228.200)</b>	<b>(3.498)</b>	<b>(597.798)</b>	<b>655.431</b>	<b>141.321</b>	<b>190.600</b>	<b>181.360</b>
Accensione Mutui e Finanziamenti M/L (m)	5.598	9.466	0	0	0	0	0
Variazione Capitale e Riserve (n)	0	0	0	(8.833)	0	0	0
<b>= CASH FL. ATTIVITA' FINANZ. (o)=(h)+(l)+(m)+(n)</b>	<b>(262.959)</b>	<b>(99.020)</b>	<b>(23.001)</b>	<b>(192.593)</b>	<b>(240.000)</b>	<b>(240.000)</b>	<b>(220.000)</b>
<b>= SALDO FINANZIARIO NETTO ESERC. (p)=(g)+(o)</b>	<b>(222.601)</b>	<b>5.968</b>	<b>(597.798)</b>	<b>646.598</b>	<b>141.321</b>	<b>190.600</b>	<b>181.360</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA FINALE A BREVE (a) + (p)</b>	<b>(389.609)</b>	<b>(387.514)</b>	<b>(985.312)</b>	<b>(338.714)</b>	<b>(197.393)</b>	<b>(6.793)</b>	<b>174.567</b>

RENDICONTO DEI FLUSSI DI C.C.N. (Valori espressi in Euro)	STORICI				PREVISIONALI				
	2010		2011		2012	2013	2014	2015	2016
	IMPIEGHI	FONTI	IMPIEGHI	FONTI	(IMP.) - FONTI	(IMP.) - FONTI	(IMP.) - FONTI	(IMP.) - FONTI	(IMP.) - FONTI
<b>IMPIEGHI/FONTI INTERNE</b>									
Risultato di Esercizio	0	142.540	0	143.973	180.675	264.884	261.228	239.720	230.747
Ammortamenti	0	80.905	0	76.002	142.596	116.226	93.554	94.654	95.654
Accantonamenti a m/l	0	91.115	0	92.987	95.776	100.682	109.549	117.116	123.385
Totale	0	314.559	0	312.962	419.047	481.792	464.331	451.489	449.786
<b>DISINVEST./INVEST. IMMOBILIZZAZ.</b>									
Materiali	38.833	0	35.822	0	(513.380)	0	0	0	(18.380)
Immateriali	7.040	0	0	0	0	0	0	0	0
Finanziarie	0	0	27.173	0	0	0	0	0	0
Disinvestimenti	0	3.336	0	8.243	0	1.620	4.120	6.620	0
Totale	42.537	0	54.753	0	(513.380)	1.620	4.120	6.620	(18.380)
<b>IMPIEGHI/FONTI DI TERZI A M/L</b>									
Debiti Finanziari	9.068	0	23.001	0	(23.847)	87	0	0	0
Utilizzo Fondi Spese a m/l	29.726	0	10.846	0	0	0	0	(0)	0
Debiti non Finanziari	0	6.890	0	9.466	0	0	0	0	0
Totale	31.905	0	24.380	0	(23.847)	87	0	(0)	0
<b>IMPIEGHI/FONTI DI CAPIT. PROPRIO</b>									
Variazione Capitale sociale	(0)	0	(0)	0	0	(8.833)	0	0	0
Variazione Riserve	(0)	0	(0)	0	0	0	0	0	0
Totale	0	0	0	0	0	(8.833)	0	0	0
Dividendi	258.228	0	103.291	0	0	(160.000)	(240.000)	(240.000)	(220.000)
<b>VARIAZIONE MARGINE STRUTTURA</b>	18.111	0	0	130.538	(118.179)	314.666	228.451	218.109	211.406
<b>VARIAZIONE ATTIVO CORRENTE</b>									
Magazzino	239.916	0	0	230.892	(57.526)	6.991	(13.483)	(12.359)	0
Crediti Commerciali	25.171	0	230.704	0	(732.547)	74.623	(124.866)	(60.488)	(86.310)
Crediti Diversi	0	27.600	0	3.122	27.711	29	(34)	49	(14)
Variazione C.C.L.O.	237.486	0	0	3.311	(762.362)	81.643	(138.383)	(72.797)	(86.323)
Crediti Finanziari e Liquidità	34.953	0	0	11.402	38.743	0	0	0	(174.603)
Variazione C.C.L.	272.438	0	0	14.712	(723.620)	81.643	(138.383)	(72.797)	(260.927)
<b>VARIAZIONE PASSIVO CORRENTE</b>									
Debiti Commerciali	0	222.838	0	19.844	4.306	282.614	59.071	28.828	37.868
Debiti Diversi	184.709	0	165.530	0	277.593	(8.479)	(7.820)	16.461	18.409
Variazione Passività Correnti Operative	0	38.129	145.686	0	281.899	274.136	51.252	45.288	56.277
Debiti Finanziari	0	252.420	0	436	559.901	(670.445)	(141.321)	(190.600)	(6.757)
Variazione Passività Correnti	0	290.549	145.250	0	841.799	(396.309)	(90.069)	(145.312)	49.520
<b>VARIAZIONE C.C.N. OPERATIVO</b>	199.357	0	142.375	0	(480.464)	355.778	(87.131)	(27.509)	(30.046)
<b>VARIAZIONE C.C.N. EXTRA-OPERATIVO</b>	0	217.467	0	11.838	598.643	(670.445)	(141.321)	(190.600)	(181.360)
<b>VARIAZIONE C.C.N.</b>	0	18.111	130.538	0	118.179	(314.666)	(228.451)	(218.109)	(211.406)

**RENDICONTO DINAMICA FLUSSI FINANZIARI**

2011

(Valori espressi in Euro)

DINAMICA FLUSSI	IMPIEGHI	FONTI
Utile di Esercizio	0	143.973
Imposte d'Esercizio	0	174.922
Saldo Gestione Extra-Caratteristica	0	5.666
Oneri Finanziari	0	103.615
Proventi Finanziari	392	0
Accantonamento F.di Rischi	0	11.951
Ammortamento Oneri Pluriennali	0	1.291
Amm.to Immobilizzazioni Tecniche	0	74.711
<b>(+) M.O.L. FLUSSO DI CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>0</b>	<b>515.738</b>
Crediti Commerciali	232.326	0
Crediti Diversi Operativi	0	3.122
Magazzino Netto	0	230.892
<b>(-) FABBISOGNO FINANZIARIO OPERATIVO</b>	<b>0</b>	<b>1.688</b>
Debiti Commerciali	0	19.844
Debiti Diversi Operativi	153.023	0
Fondo T.f.r.	0	82.657
Fondo Imposte	(0)	0
<b>(+) FONTI FINANZIARIE OPERATIVE</b>	<b>50.521</b>	<b>0</b>
<b>(=) FLUSSO DI CASSA GESTIONE CORRENTE</b>	<b>0</b>	<b>466.905</b>
Immobilizzazioni Tecniche	6.986	0
Oneri Pluriennali	0	0
Immobilizzazioni Finanziarie Operative	27.173	0
(- Disinvestimenti)	20.594	0
<b>(-) INVESTIMENTI NETTI</b>	<b>54.753</b>	<b>0</b>
<b>(=) SALDO GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>0</b>	<b>412.152</b>
Banche e Finanziamenti a Breve	13.497	0
Erogazione T.f.r.	23.353	0
Concessione Crediti a Medio-Lungo	0	0
Rimborsi Debiti a Medio-Lungo	9.068	0
Erogazione Dividendi	103.291	0
Oneri Finanziari	103.615	0
(- Proventi Finanziari)	0	392
<b>(-) FABBISOGNO SERVIZI FINANZIARI</b>	<b>252.432</b>	<b>0</b>
Banche e Finanziamenti a Breve	0	0
Accensione Debiti a Medio-Lungo	0	9.466
Rimborso Crediti a Medio-Lungo	0	3.873
Capitale Sociale	(0)	0
Riserve di Capitale	(0)	0
<b>(+) FONTI FINANZIARIE NON OPERATIVE</b>	<b>0</b>	<b>13.340</b>
<b>SALDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>239.092</b>	<b>0</b>
(+/-) Gestione Extra-Caratteristica	5.666	0
(+/-) Imposte d'Esercizio	174.922	0
<b>INCREMENTO LIQUIDITA' NELL'ESERCIZIO</b>	<b>7.528</b>	<b>0</b>
<b>(=) SALDO FINALE LIQUIDITA'</b>	<b>0</b>	<b>38.743</b>

**CRUSCOTTO DIREZIONALE**

Indici di Bilancio	STORICI			PREVISIONALI				
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>R.O.E.</b> [Utile Netto / (Cap.Netto-Utile Netto)]	68,99%	31,84%	29,57%	28,61%	38,65%	38,90%	34,50%	32,99%
<b>R.O.I.</b> (Reddito Operativo / Capitale Investito Oper.)	29,23%	20,75%	17,73%	13,92%	17,43%	17,22%	16,43%	15,44%
<b>R.O.S.</b> (Reddito Operativo / Valore Produzione)	12,54%	8,73%	7,06%	6,72%	8,27%	7,86%	7,17%	6,81%
<b>Utile Netto / Fatturato Netto</b> (Utile Netto / Fatturato Netto)	5,53%	2,49%	2,33%	2,49%	3,54%	3,42%	2,97%	2,78%
<b>Oneri Finanz. Netti / Fatturato Netto</b> (Oneri Finanz. Netti / Fatturato Netto)	0,39%	1,31%	1,67%	0,68%	0,37%	0,13%	0,14%	0,01%
<b>Indice di Disponibilita'</b> [Attivo Corrente/(Passivo Corrente+Dividendi)]	1,11	1,19	1,38	1,11	1,23	1,34	1,49	1,59
<b>Indice di Liquidita'</b> [(Attivo Corr.-Mag.)/(Passivo Corr.+Dividendi)]	0,93	0,87	1,18	0,97	1,07	1,17	1,30	1,40
<b>Indice di Tesoreria</b> [Liquidità Immediata/(Passivo Corr.+Dividendi)]	0,01	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,06
<b>Rapporto Indebitamento</b> [(Capitale Terzi+Divid.)/(Capitale Netto-Divid.)]	4,12	4,19	2,95	4,50	4,20	4,16	4,05	4,16
<b>Rapporto Indebit. Finanz. Netto</b> [Indebit. Finanz. Netto / (Capitale Netto-Divid.)]	0,52	0,91	0,69	1,55	0,52	0,33	0,06	n.d.
<b>Indice di Indebitamento</b> [(Capitale Terzi+Divid.) / Capitale Investito]	0,80	0,81	0,75	0,82	0,81	0,81	0,80	0,81
<b>Indice di Altman</b> (Formula di Altman)	3,38	3,14	3,40	2,63	2,85	2,98	3,11	3,10
<b>Indice Copertura Prim. Immobilizz.</b> [(Cap.Netto-Divid.+Pass.Consol.)/Attivo Fisso]	1,30	1,57	2,05	1,30	1,63	2,04	2,62	3,17
<b>Turnover Capitale Investito Operat.</b> (Valore Produzione/Capitale Investito operat.)	2,33	2,38	2,51	2,07	2,11	2,19	2,29	2,27
<b>Indebit. Finanz. Lordo/Fatturato N.</b> (Indebit. Finanz. Lordo / Fatturato Netto)	4,84%	8,65%	7,67%	13,96%	4,83%	2,94%	0,56%	0,00%
<b>Durata Media Crediti Commerciali</b> [(Clienti - iva) / Fatt.Netto]*365	79	73	80	99	99	99	97	97
<b>Durata Media Debiti Commerciali</b> [(Fornitori - iva) / Acquisti Netti]*365	77	86	90	65	99	99	98	98
<b>Rotazione Magazzino</b> (Rot. Mat. Pr. + Rot. Semilav. + Rot. Pr. Fin.)	41	58	30	27	30	29	29	28
<b>Ciclo Finanziario</b> (Dilaz.Crediti + Rotaz.Magazz. - Dilaz.Fornitori)	43	45	20	61	30	29	29	28
<b>Cash Flow Potenziale</b> (Utile Netto + Amm.ti + Acc.ti)	466.158	316.123	314.584	432.618	479.154	469.569	454.401	452.189
<b>Free Cash Flow per Azienda</b> (Cash Flow Potenz. - Variaz. Cap. Investito)	n.d.	40.358	104.988	(575.194)	839.448	361.011	414.710	373.308
<b>Free Cash Flow per Azionista</b> (Free Cash Flow Azienda - Rimborsi Mutui)	n.d.	30.029	99.793	(598.195)	815.688	361.011	414.710	373.308
<b>Economic Value Added (E.v.a.)</b> (Rendimento Capit. Inv. - Costo Capit. Inv.)	235.257	118.921	92.967	121.531	188.559	192.365	166.718	158.567
<b>% Crescita Fatt. N. Sostenibile a Br.</b> [(Cash Flow Pot. / (C.C.N.O./Fatt. N.) / Fatt.N.]	75,93%	38,68%	32,92%	30,12%	45,04%	40,40%	38,04%	36,96%
<b>Incid. Cash Flow Pot. su Fatt. Netto</b> (Cash Flow Potenziale / Fatturato Netto)	8,94%	5,52%	5,10%	5,98%	6,83%	6,34%	5,90%	5,67%
<b>Fatturato Netto per Dipendente</b> (Fatturato Netto / Nr Dipendenti)	80.200	86.818	92.000	108.335	102.526	102.685	102.563	103.499
<b>Fatturato Lordo di Equilibrio</b> (Bep Fatturato Lordo)	3.984.468	4.887.661	5.462.934	6.167.487	5.763.564	6.123.817	6.501.194	6.788.846
<b>Margine di Sicurezza</b> [(Fatt.Effettivo-Fatt.Equil.) / Fatt.Effettivo]	23,62%	15,82%	11,58%	14,92%	17,98%	17,47%	15,78%	15,11%
<b>Leva Operativa</b> (Marg.Contr.Cop.Costi Fissi / Reddito Operat.)	4,19	6,42	8,49	6,75	5,57	5,73	6,34	6,62

PRINCIPALI INDICATORI PATRIMONIALI FINANZIARI								
(Euro)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Capitale Circolante Netto	174.508	311.335	545.163	266.984	501.650	730.101	968.211	1.189.617
Capitale Investito	2.291.610	2.525.680	2.489.719	3.584.122	3.384.633	3.425.341	3.396.865	3.580.517
Patrimonio Netto	705.927	590.238	630.921	811.596	907.647	928.875	928.595	939.342
Posizione Finanziaria Netta	(234.457)	(445.438)	(434.275)	(1.009.071)	(338.713)	(197.393)	(6.792)	174.567
M.O.L.	728.106	597.383	515.738	645.048	709.962	676.139	650.973	639.598
Cash Flow (Utile + amm.ti)	363.349	223.444	219.975	334.891	392.730	366.402	345.994	338.021
Flussi Cassa Gestione Corrente	n.d.	504.322	466.905	247.577	1.153.177	684.855	726.476	718.395
Flussi Cassa Attività Investimenti	n.d.	(45.119)	(54.753)	(525.000)	(10.000)	(7.500)	(5.000)	(30.000)
Free Cash Flow Azienda	n.d.	40.358	104.988	(574.797)	839.191	381.321	430.600	401.360
<b>ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>								
(Valori espressi in Euro)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Cassa	513	3.156	5.752	0	0	0	0	0
Banche c/c attivi	10.994	39.431	29.565	0	0	0	(0)	174.603
Investimenti finanziari a breve	3.684	3.684	3.426	0	0	0	0	0
Banche c/c pass.+quote correnti finanz. m/l	191.754	448.820	412.817	972.718	302.273	160.952	0	(0)
Altri finanziamenti a breve	4.648	2	36.441	36.441	36.441	36.441	6.793	36
<b>Posizione Finanziaria Netta a Breve</b>	<b>(181.211)</b>	<b>(402.551)</b>	<b>(410.515)</b>	<b>(1.009.158)</b>	<b>(338.714)</b>	<b>(197.393)</b>	<b>(6.793)</b>	<b>174.567</b>
Crediti finanziari a m/l	2.582	3.873	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari a m/l al netto quota corrente	55.829	46.761	23.760	(87)	(0)	(0)	(0)	0
<b>Posizione Finanziaria Netta a m/l</b>	<b>(53.247)</b>	<b>(42.887)</b>	<b>(23.760)</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta Totale</b>	<b>(234.457)</b>	<b>(445.438)</b>	<b>(434.275)</b>	<b>(1.009.071)</b>	<b>(338.713)</b>	<b>(197.393)</b>	<b>(6.792)</b>	<b>174.567</b>

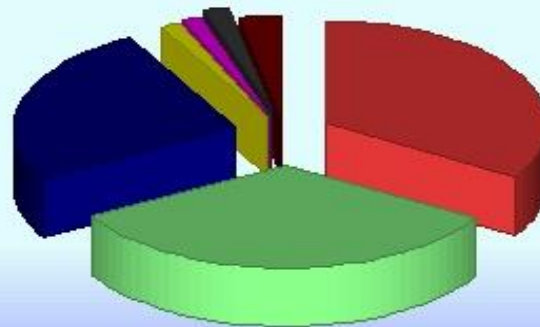
**ANALISI DEL PUNTO DI EQUILIBRIO (B.E.P.)  
E DELLA POTENZIALITA' E VULNERABILITA' AZIENDALE  
ESERCIZIO 2011**

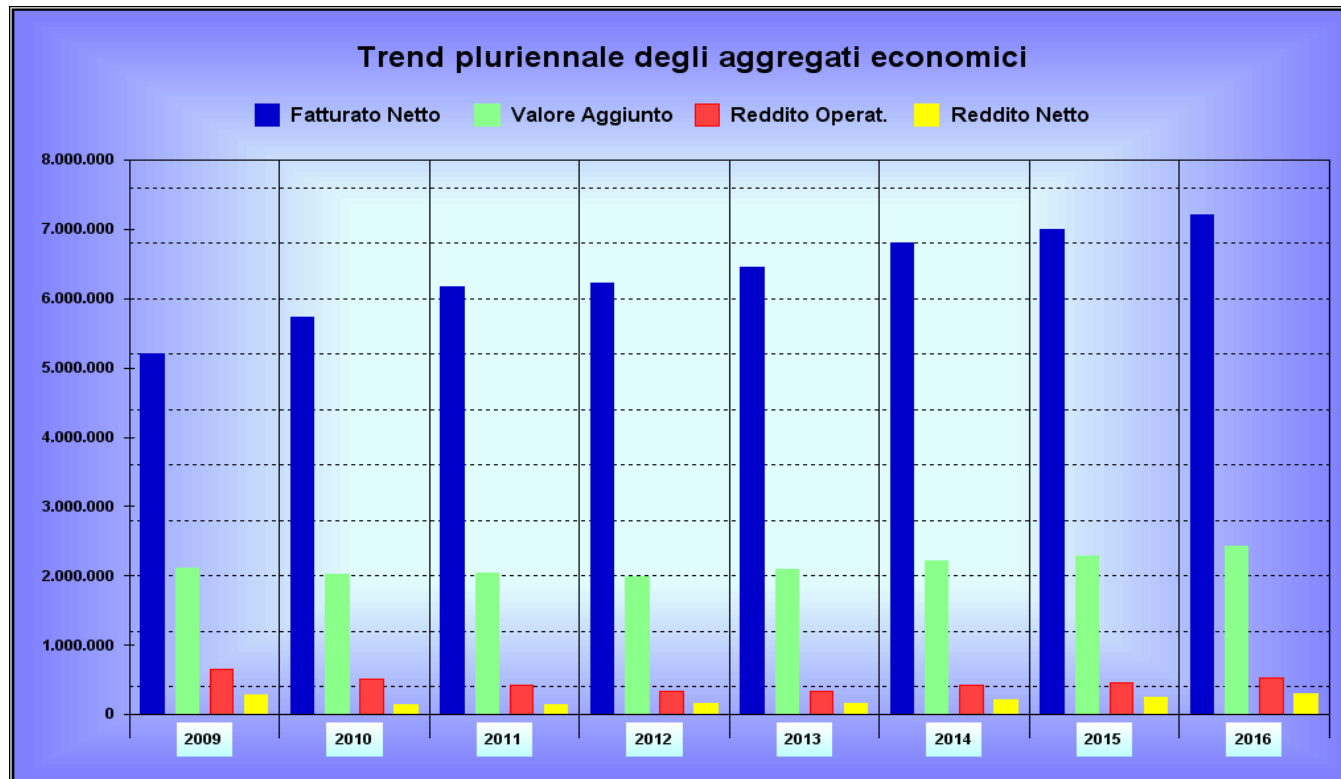
Valori espressi in (Euro)	SITUAZIONE ATTUALE	Analisi Verticale	SIMULAZIONE VARIAZIONE RICAVI OPERATIVI NETTI						
			-40%	-20%	-10%	0%	10%	20%	40%
<b>RICAVI OPERATIVI NETTI</b>	<b>7.235.905</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.341.543</b>	<b>5.788.724</b>	<b>6.512.314</b>	<b>7.235.905</b>	<b>7.959.495</b>	<b>8.683.086</b>	<b>10.130.267</b>
<i>Costo Primo Variabile del Venduto :</i>	<b>3.820.260</b>	<b>52,80%</b>	<b>2.292.156</b>	<b>3.056.208</b>	<b>3.438.234</b>	<b>3.820.260</b>	<b>4.202.286</b>	<b>4.584.312</b>	<b>5.348.364</b>
Acquisti e Variazione Scorte	<b>3.758.184</b>	<b>51,94%</b>	<b>2.254.910</b>	<b>3.006.547</b>	<b>3.382.365</b>	<b>3.758.184</b>	<b>4.134.002</b>	<b>4.509.820</b>	<b>5.261.457</b>
Costi Diretti del Lavoro Produttivo	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Costi Diretti dei Servizi:									
<i>Lavorazioni Esterne</i>	<b>61.897</b>	<b>0,86%</b>	<b>37.138</b>	<b>49.518</b>	<b>55.708</b>	<b>61.897</b>	<b>68.087</b>	<b>74.277</b>	<b>86.656</b>
<i>Royalties Tecniche</i>	<b>179</b>	<b>0,00%</b>	<b>107</b>	<b>143</b>	<b>161</b>	<b>179</b>	<b>197</b>	<b>215</b>	<b>251</b>
<i>Costo Primo Variabile di Distribuzione :</i>	<b>459.806</b>	<b>6,35%</b>	<b>275.884</b>	<b>367.845</b>	<b>413.826</b>	<b>459.806</b>	<b>505.787</b>	<b>551.768</b>	<b>643.729</b>
Trasporti su Vendite	<b>58.697</b>	<b>0,81%</b>	<b>35.218</b>	<b>46.958</b>	<b>52.828</b>	<b>58.697</b>	<b>64.567</b>	<b>70.437</b>	<b>82.176</b>
Provvigioni	<b>401.109</b>	<b>5,54%</b>	<b>240.665</b>	<b>320.887</b>	<b>360.998</b>	<b>401.109</b>	<b>441.220</b>	<b>481.331</b>	<b>561.553</b>
Royalties Commerciali	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MARGINE LORDO CONTRIBUTIONE ALLA COPERTURA COSTI INDIRETTI</b>	<b>2.955.839</b>	<b>40,85%</b>	<b>1.773.503</b>	<b>2.364.671</b>	<b>2.660.255</b>	<b>2.955.839</b>	<b>3.251.422</b>	<b>3.547.006</b>	<b>4.138.174</b>
<i>Costi Indiretti Variabili</i>	<b>190.207</b>	<b>2,63%</b>	<b>114.124</b>	<b>152.165</b>	<b>171.186</b>	<b>190.207</b>	<b>209.227</b>	<b>228.248</b>	<b>266.289</b>
Costi Tecnici:									
<i>Lavoro Produttivo Indiretto</i>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Altri Costi Tecnici</i>	<b>63.993</b>	<b>0,88%</b>	<b>38.396</b>	<b>51.194</b>	<b>57.594</b>	<b>63.993</b>	<b>70.392</b>	<b>76.791</b>	<b>89.590</b>
Costi Amministrativi e Generali	<b>20.989</b>	<b>0,29%</b>	<b>12.593</b>	<b>16.791</b>	<b>18.890</b>	<b>20.989</b>	<b>23.088</b>	<b>25.186</b>	<b>29.384</b>
Costi Commerciali	<b>52.566</b>	<b>0,73%</b>	<b>31.540</b>	<b>42.053</b>	<b>47.310</b>	<b>52.566</b>	<b>57.823</b>	<b>63.080</b>	<b>73.593</b>
Costi Progettazione	<b>2.185</b>	<b>0,03%</b>	<b>1.311</b>	<b>1.748</b>	<b>1.967</b>	<b>2.185</b>	<b>2.404</b>	<b>2.623</b>	<b>3.060</b>
Ammortamenti e Accantonamenti	<b>2.144</b>	<b>0,03%</b>	<b>1.287</b>	<b>1.715</b>	<b>1.930</b>	<b>2.144</b>	<b>2.359</b>	<b>2.573</b>	<b>3.002</b>
Oneri Finanziari a Breve	<b>48.329</b>	<b>0,67%</b>	<b>28.997</b>	<b>38.663</b>	<b>43.496</b>	<b>48.329</b>	<b>53.162</b>	<b>57.995</b>	<b>67.660</b>
<b>MARGINE NETTO DI CONTRIBUTIONE ALLA COPERTURA DEI COSTI FISSI</b>	<b>2.765.632</b>	<b>38,22%</b>	<b>1.659.379</b>	<b>2.212.506</b>	<b>2.489.069</b>	<b>2.765.632</b>	<b>3.042.195</b>	<b>3.318.758</b>	<b>3.871.885</b>
<i>Costi Fissi:</i>	<b>2.356.454</b>	<b>32,57%</b>	<b>1.885.163</b>	<b>2.199.357</b>	<b>2.356.454</b>	<b>2.356.454</b>	<b>2.450.712</b>	<b>2.592.099</b>	<b>2.895.071</b>
Costi Tecnici	<b>1.405.272</b>	<b>19,42%</b>	<b>1.124.218</b>	<b>1.311.587</b>	<b>1.405.272</b>	<b>1.405.272</b>	<b>1.461.483</b>	<b>1.545.800</b>	<b>1.726.477</b>
Costi Amministrativi e Generali	<b>439.810</b>	<b>6,08%</b>	<b>351.848</b>	<b>410.489</b>	<b>439.810</b>	<b>439.810</b>	<b>457.402</b>	<b>483.791</b>	<b>540.338</b>
Costi Commerciali	<b>284.279</b>	<b>3,93%</b>	<b>227.423</b>	<b>265.327</b>	<b>284.279</b>	<b>284.279</b>	<b>295.650</b>	<b>312.706</b>	<b>349.257</b>
Costi Progettazione	<b>72.718</b>	<b>1,00%</b>	<b>58.174</b>	<b>67.870</b>	<b>72.718</b>	<b>72.718</b>	<b>75.627</b>	<b>79.990</b>	<b>89.339</b>
Ammortamenti e Accantonamenti	<b>153.235</b>	<b>2,12%</b>	<b>122.588</b>	<b>143.019</b>	<b>153.235</b>	<b>153.235</b>	<b>159.364</b>	<b>168.559</b>	<b>188.260</b>
Oneri Finanziari a M/L	<b>1.140</b>	<b>0,02%</b>	<b>912</b>	<b>1.064</b>	<b>1.140</b>	<b>1.140</b>	<b>1.186</b>	<b>1.254</b>	<b>1.401</b>
<b>REDD.OPER.AL NETTO GEST.FIN.</b>	<b>409.178</b>	<b>5,65%</b>	<b>(225.784)</b>	<b>13.149</b>	<b>132.615</b>	<b>409.178</b>	<b>591.483</b>	<b>726.659</b>	<b>976.813</b>
VARIAZIONE COSTI FISSI			<b>-20%</b>	<b>-7%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>4%</b>	<b>10%</b>	<b>23%</b>
A) - B.E.P. FATTURATO LORDO	<b>6.167.487</b>		<b>4.944.648</b>	<b>5.763.426</b>	<b>6.172.816</b>	<b>6.167.487</b>	<b>6.410.989</b>	<b>6.778.906</b>	<b>7.568.062</b>
- Margine di Sicurezza	<b>14,92%</b>		<b>-13,69%</b>	<b>0,62%</b>	<b>5,38%</b>	<b>14,92%</b>	<b>19,60%</b>	<b>22,07%</b>	<b>25,43%</b>
- B.E.P. in Giorni	<b>311</b>		<b>415</b>	<b>363</b>	<b>345</b>	<b>311</b>	<b>293</b>	<b>284</b>	<b>272</b>
B) - B.E.P. VALORE PRODUZIONE	<b>6.210.139</b>		<b>4.968.088</b>	<b>5.796.114</b>	<b>6.210.127</b>	<b>6.210.139</b>	<b>6.458.551</b>	<b>6.831.164</b>	<b>7.629.619</b>
- Margine di Sicurezza	<b>14,95%</b>		<b>-13,39%</b>	<b>0,78%</b>	<b>5,51%</b>	<b>14,95%</b>	<b>19,59%</b>	<b>22,04%</b>	<b>25,37%</b>
- B.E.P. in Giorni	<b>310</b>		<b>414</b>	<b>362</b>	<b>345</b>	<b>310</b>	<b>293</b>	<b>285</b>	<b>272</b>
Procedimento per calcolo B.e.p.:									
Fatturato Lordo	<b>7.248.866</b>	<b>99,27%</b>	<b>4.349.320</b>	<b>5.799.093</b>	<b>6.523.979</b>	<b>7.248.866</b>	<b>7.973.753</b>	<b>8.698.639</b>	<b>10.148.412</b>
+ Variaz. Scorte P.F. e Semilavorati	<b>53.292</b>	<b>0,73%</b>	<b>31.975</b>	<b>42.633</b>	<b>47.963</b>	<b>53.292</b>	<b>58.621</b>	<b>63.950</b>	<b>74.608</b>
= Val. Produzione Lorda (- Altri ricavi)	<b>7.302.158</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.381.295</b>	<b>5.841.726</b>	<b>6.571.942</b>	<b>7.302.158</b>	<b>8.032.373</b>	<b>8.762.589</b>	<b>10.223.021</b>
- Costi Variabili (Incl. Resi e Abb.Pass.)	<b>4.539.126</b>	<b>62,16%</b>	<b>2.723.476</b>	<b>3.631.301</b>	<b>4.085.213</b>	<b>4.539.126</b>	<b>4.993.039</b>	<b>5.446.951</b>	<b>6.354.776</b>
= Marg. Contribuz. (senza Altri ricavi)	<b>2.763.032</b>	<b>37,84%</b>	<b>37,84%</b>	<b>37,84%</b>	<b>37,84%</b>	<b>37,84%</b>	<b>37,84%</b>	<b>37,84%</b>	<b>37,84%</b>
- Costi Fissi	<b>2.356.454</b>	<b>32,27%</b>	<b>1.885.163</b>	<b>2.199.357</b>	<b>2.356.454</b>	<b>2.356.454</b>	<b>2.450.712</b>	<b>2.592.099</b>	<b>2.895.071</b>
+ Altri Ricavi Operativi	<b>2.600</b>	<b>0,04%</b>	<b>2.080</b>	<b>2.427</b>	<b>2.600</b>	<b>2.600</b>	<b>2.704</b>	<b>2.860</b>	<b>3.195</b>
<b>LEVA OPERATIVA</b>	<b>6,75</b>		<b>0,00</b>	<b>168,11</b>	<b>18,75</b>	<b>6,75</b>	<b>5,14</b>	<b>4,56</b>	<b>3,96</b>

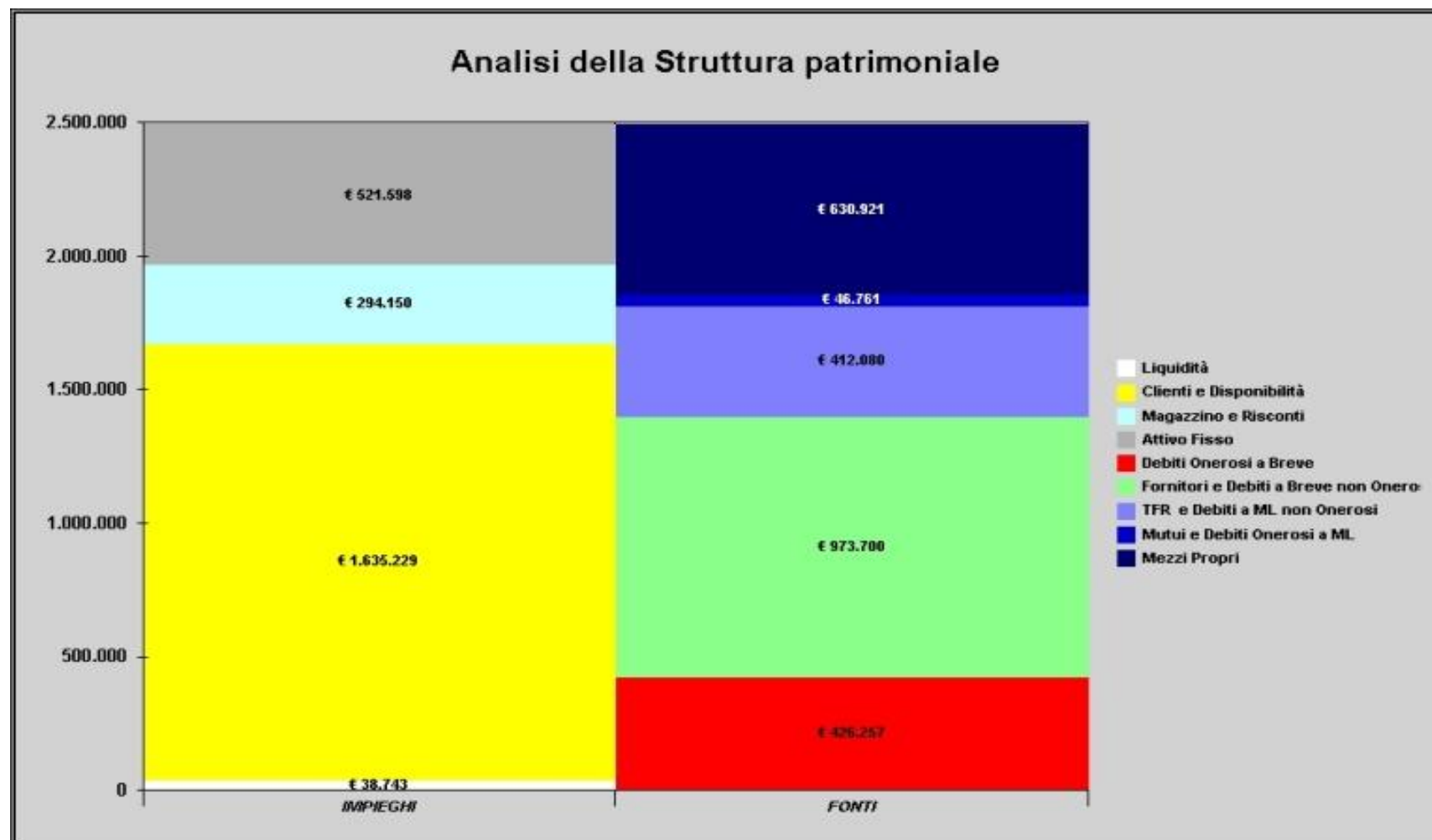




Struttura costi d'esercizio







## BASILEA 2

Analisi di bilancio e Rating creditizio Basilea 2																	
File Modifica Inserimento Analisi Rating ?																	
SCORE FINANZIARIO	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Media semp. storica	Media semp. prosp.	Media semp. totale	Media pond. temp.	Con effetto Trend	Valutazione		Ponde- razione	
Segmento: P.M.I. (Punteggio espresso da 0 a 100)																nd	Quant.
																nd	Quant.
<b>SOLIDITA' - EQUILIBRIO STRUTTURALE</b>	7	42	35	77	86	89	89	90	28	86	64	64	67	Positivo	↑	0,00	
- I. Compless. di Copertura Immobil.	0	0	10	100	100	100	100	100	3	100	64	63	66	Positivo	↑	0,00	
- I. di Autocopertura Immobilizzaz.	0	20	50	100	100	100	100	100	23	100	71	70	74	Positivo	↑	0,00	
- Debt Equity Ratio (C.T./C.N.)	0	20	30	60	70	80	80	80	17	74	53	52	54	Positivo	↑	0,00	
- Indebitam.Finanz.N./Capitale Netto	0	80	80	100	100	100	100	100	53	100	83	82	86	Positivo	↑	0,00	
- Turnover Capitale Investito Oper.	20	10	20	60	70	70	70	70	17	60	49	48	50	Positivo	↑	0,00	
- Cash Flow/Indebitam. Finanz. Netto	10	100	30	70	100	100	100	100	47	84	76	76	79	Positivo	↑	0,00	
- Debiti totali /Valore produzione	0	0	0	40	50	60	60	70	0	56	35	34	36	Negativo	↑	0,00	
<b>SOLVIBILITA' - EQUILIBRIO FINANZIARIO</b>	12	36	45	53	58	59	58	59	31	57	48	47	49	Insufficiente	↑	0,00	
- Indice di Liquidità Immediata	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	Negativo	↔	0,00	
- Indice di Altman (medio)	0	0	30	50	50	50	50	50	10	50	35	35	36	Negativo	↑	0,00	
- Rotazione Magazzino	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	Negativo	↔	0,00	
- Durata Media Crediti v/Clienti	50	60	50	50	50	50	50	60	53	52	53	52	55	Positivo	↑	0,00	
- Durata Media Fornitori Commerciali	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	Positivo	↔	0,00	
- Durata Ciclo Monetario Circolante	0	100	100	30	30	30	30	30	67	30	44	45	42	Insufficiente	↓	0,00	
- Cash Flow / Fatturato Netto	40	70	10	10	40	30	20	30	40	26	31	31	33	Negativo	↑	0,00	
- Indebitam. Finanziario Netto / M.o.I.	0	0	80	90	100	100	100	100	27	96	71	71	74	Positivo	↑	0,00	
- Indeb.Finanz.Netto/Valore produz.	0	100	100	100	100	100	100	100	67	100	88	87	87	Positivo	↔	0,00	
<b>REDDITIVITA' E PRODUTTIVITA'</b>	28	13	34	55	78	74	73	74	25	71	54	53	56	Positivo	↑	0,00	
- R.O.I.	30	0	40	60	70	60	60	60	23	62	48	47	49	Insufficiente	↑	0,00	
- E.V.A. / Cap. Invest. Netto Oneroso	20	0	10	40	80	60	60	60	10	60	41	41	43	Insufficiente	↑	0,00	
- Utile Netto / Fatturato Netto	20	80	30	50	80	70	70	70	40	68	59	58	61	Positivo	↑	0,00	
- Ebitda / Fatturato Netto	50	0	30	40	40	40	30	30	27	36	33	32	34	Negativo	↑	0,00	
- R.O.S.	50	0	60	70	70	70	70	70	37	70	58	57	60	Positivo	↑	0,00	
- Ebitda / Oneri Finanziari Netti	0	0	0	10	80	80	80	90	0	68	43	41	43	Insufficiente	↑	0,00	
- Reddito Netto / Reddito Operativo	0	0	20	60	100	100	100	100	7	82	60	59	62	Positivo	↑	0,00	
- Costo Lavoro/Valore Aggiunto	100	0	90	100	100	100	100	100	63	100	86	86	90	Positivo	↑	0,00	
- Margine di Sicurezza	0	0	20	80	100	100	100	100	7	96	63	61	64	Positivo	↑	0,00	
<b>SVILUPPO</b>	n.d.	95	95	80	70	75	70	65	95	72	79	79	75	Positivo	↓	0,00	
- Andamento Capitale Investito	n.d.	100	100	100	80	90	90	80	100	88	91	92	87	Positivo	↓	0,00	
<b>SCORE FINANZIARIO PROPOSTO</b>	16	36	43	64	74	74	73	74	34	72	57	57	59	Positivo	↑		
Score Finanziario per Rating Creditizio																	

## BASILEA 2

BASILEA 2 SCORE OPERATIVO (Punteggio espresso da 0 a 100)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Media sempl. totale	Media pond. temp.	Con effetto Trend	Ponde= razione Quant.
<b>CARATTERISTICHE DEL SETTORE</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>- Condizioni generall</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>- Analisi dei Fornitori</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>- Analisi della Concorrenza</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>- Grado di regolamentazione</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>- Analisi dei Rischi</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>POSIZIONE COMPETITIVA</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>- Dimensione dell'impresa</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>- Quota di mercato posseduta</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>- Fattori di vantaggio competitivo</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Robustezza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

## BASILEA 2

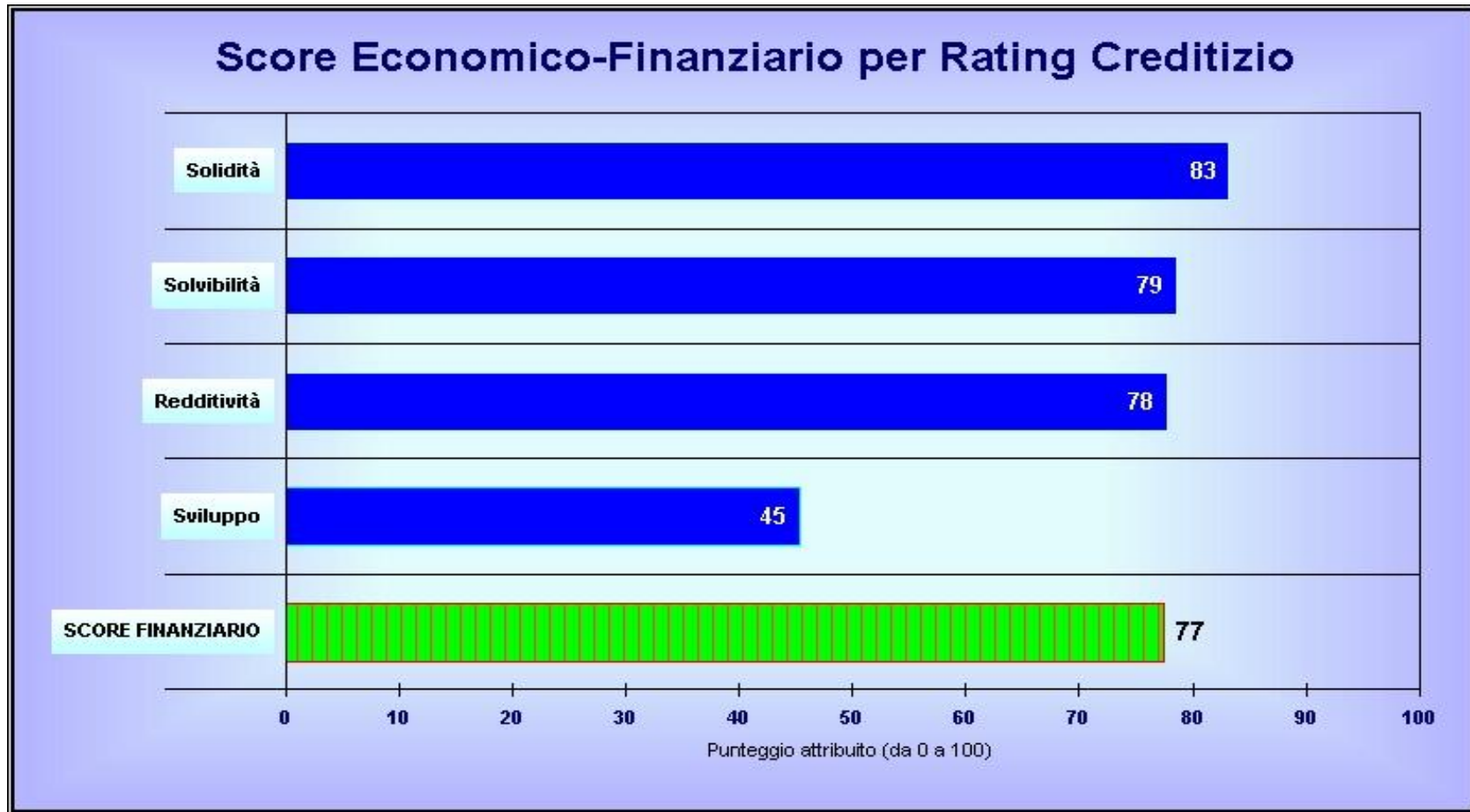
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Prezzi</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	0	0	0	0
<b>Promozione:</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Distribuzione:</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>-Strategie</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>MANAGEMENT - ORGANIZZAZIONE</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>- Management e Stile di leadership</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>- Analisi delle risorse umane</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
.....abc.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0



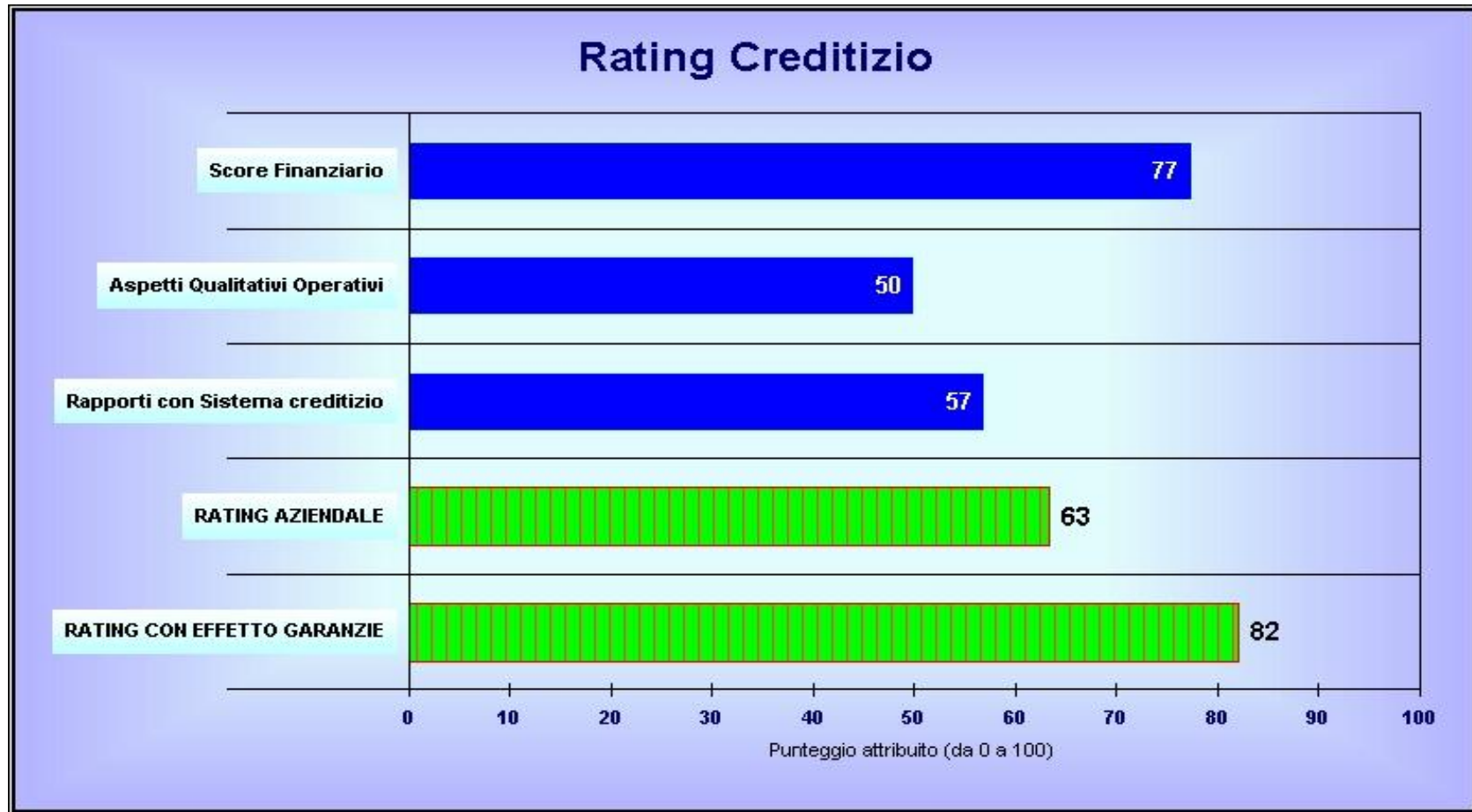
## BASILEA 2

SCORE ANDAMENTALE E ASPETTI VARI (Punteggio espresso da 0 a 100)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Media sempl. totale	Media pond. temp.	Con effetto trend	Ponde= razione quant.
Grado d...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Frequenza ....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Entità s....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Durata sc...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fido uti....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riduzioni Affid.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Insoluti Ri...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Insoluti Ri...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Insoluti su ...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Protes...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Volumi di....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Qualità del lavo....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamento retri...	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamenti Era....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eventi pregi....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eventi pregiud....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Presenza .....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Anni di v.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

**BASILEA 2**



**BASILEA 2**



## **VALUTAZIONE AZIENDALE**

<b>4.1</b>	<b>Esempio Normalizzazione Reddito.....</b>	<b>47</b>
<b>4.2</b>	<b>Metodo Reddituale puro.....</b>	<b>48</b>
<b>4.3</b>	<b>Metodo finanziario D.C.F.....</b>	<b>49</b>
<b>4.4</b>	<b>Metodo Patrimoniale misto.....</b>	<b>50</b>
<b>4.5</b>	<b>Sintesi Valutazione aziendale.....</b>	<b>51</b>

**NORMALIZZAZIONE DEI RISULTATI DI ESERCIZIO**

(Valori espressi in Euro)

RETTIFICHE PER NORMALIZZAZIONE	STORICI			PREVISIONALI				
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>RISULTATO D' ESERCIZIO</b>	288.189	142.540	143.973	180.482	248.339	253.181	229.127	222.075
<b>RETTIFICA INFLUENZE DELLE POLITICHE DI BILANCIO</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Ammortamenti e Accant.ti di Origine Fiscale	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Valutazioni di Natura Fiscale	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Compenso Direzionale	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Altre Manovre da Rettificare	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>RETTIFICA EVENTI NON RICORRENTI</b>	2.345	75.461	7.338	0	0	(250)	(400)	(500)
+ Risultato Gestione Straordinaria	2.345	75.461	7.338	(0)	(0)	(250)	(400)	(500)
+ Altri Componenti di Reddito non Durevoli	0	0	0	0	0	0	0	0
Integrazioni Ammortamenti per Fenomeno Inflattivo	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Aliquota fiscale %	53,8%	60,1%	54,9%	58,1%	54,4%	55,1%	57,0%	58,3%
Storno Effetto Fiscale Rettifiche	(1.261)	(45.377)	(4.025)	(0)	(0)	138	228	292
<b>RISULTATO D' ESERCIZIO NOMINALE NORMALIZZATO</b>	289.272	172.624	147.286	180.482	248.339	253.069	228.955	221.867
Correzione per Fenomeno Inflattivo	94,1	97,0	100,0	103,0	106,1	109,3	112,6	115,9
<b>RISULTATO D' ESERCIZIO REALE NORMALIZZATO</b>	307.442	177.963	147.286	175.225	234.083	231.594	203.424	191.384
FATTORE DI PONDERAZIONE DEI RISULTATI	0	0	0	0	0	0	0	0

SINTESI DEI RISULTATI D'ESERCIZIO NORMALIZZATI MEDI PONDERATI	STORICO NOMINALE	STORICO REALE	PREVISIONALE NOMINALE	MEDIO TOT. NOMINALE
		203.061	210.897	226.542

**VALUTAZIONE CON METODO REDDITUALE PURO**

(Valori espressi in Euro)

<i>TIPO DI REDDITO ADOTTATO PER LA VALUTAZIONE</i>	REDDITO MEDIO STORICO	REDDITO MEDIO PROSPETTICO	REDDITO MEDIO COMPLESSIVO	IPOTESI IV	IPOTESI V	IPOTESI VI
REDDITO MEDIO ADOTTATO	203.061	226.542	217.737	0	0	0
TASSO PER CALCOLO RENDITA:	7,50	7,50	7,50	0,00	0,00	0,00
- RENDIMENTO NORMALE	2,50	2,50	2,50	0,00	0,00	0,00
- PREMIO PER IL RISCHIO	5,00	5,00	5,00	0,00	0,00	0,00
- CORRETTIVO PER INFLAZIONE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ANNI PER CALCOLO RENDITA LIMITATA	25	25	25	0	0	0
TASSO PER ATTUALIZZ. RENDITA LIMITATA	7,50	7,50	7,50	0,00	0,00	0,00
<b>VALORE SOCIETA'</b>	<b>2.263.505</b>	<b>2.525.255</b>	<b>2.427.099</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VALORE UNITARIO AZIONE-QUOTA</b>	<b>2.264</b>	<b>2.525</b>	<b>2.427</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fattore di ponderazione	1	1	3	0	0	0

	MINIMA	MASSIMA	MEDIA SEMPL.	MEDIA POND.
VALUTAZIONE AZIENDA	2.263.505	2.525.255	2.405.287	2.414.011
VALUTAZIONE AZIONE-QUOTA	2.264	2.525	2.405	2.414

**VALUTAZIONE CON METODO FINANZIARIO D.C.F.**

(Valori espressi in Euro)

TIPO DI FLUSSI DI CASSA ADOTTATO PER LA VALUTAZIONE	LEVERED FREE CASH FLOW	UNLEVERED FREE CASH FLOW	IPOTESI III	IPOTESI IV	IPOTESI V	IPOTESI VI
<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTUALIZZARE:</b>						
2012	(598.195)	(624.663)	0	0	0	0
2013	815.688	813.522	0	0	0	0
2014	361.011	351.578	0	0	0	0
2015	414.710	404.271	0	0	0	0
2016	373.308	372.409	0	0	0	0
2017	373.308	372.409	0	0	0	0
2018	373.308	372.409	0	0	0	0
2019	373.308	372.409	0	0	0	0
2020	373.308	372.409	0	0	0	0
2021	373.308	372.409	0	0	0	0
2022	373.308	372.409	0	0	0	0
2023	373.308	372.409	0	0	0	0
2024	373.308	372.409	0	0	0	0
2025	373.308	372.409	0	0	0	0
2026	373.308	372.409	0	0	0	0
NR. ANNI DI FLUSSI DA ATTUALIZZARE	7	7	0	0	0	0
FLUSSI DI CASSA NOMINALI DA ATTUALIZZ.	2.113.138	2.061.934	0	0	0	0
TASSO PER ATTUALIZZAZIONE FLUSSI	7,50	5,50	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>VALORE RESIDUO AZIENDALE:</b>						
FLUSSI o NOPAT DA ADOTTARE	373.308	372.409	0	0	0	0
ANNI PER CALCOLO RENDITA LIMITATA	5	5	0	0	0	0
TASSO PER CALCOLO RENDITA	7,50	5,50	0,00	0,00	0,00	0,00
VALORE RESIDUO AZIENDALE NOMINALE	2.168.319	2.078.448	0	0	0	0
TASSO PER ATTUALIZZAZIONE VAL. RESID.	7,50	5,50	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>SINTESI DELLA VALUTAZIONE:</b>						
a) + V.A.N. FLUSSI DI CASSA	1.477.449	1.575.594	0	0	0	0
b) + V.A.N. VALORE RESIDUO AZIENDALE	910.378	1.093.225	0	0	0	0
= (a+b)	2.387.826	2.668.820	0	0	0	0
c) - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(0)	(434.275)	(0)	(0)	(0)	(0)
d) + PATRIMONIO NON OPERATIVO	77.469	77.469	0	0	0	0
e) - ALTRO	0	0	0	0	0	0
<b>VALORE SOCIETA' (a+b-c+d-e)</b>	<b>2.465.295</b>	<b>2.312.013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VALORE UNITARIO AZIONE-QUOTA</b>	<b>2.465</b>	<b>2.312</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fattore di ponderazione	0	0	0	0	0	0

	MINIMA	MASSIMA	MEDIA SEMPL.	MEDIA POND.
VALUTAZIONE AZIENDA	2.312.013	2.465.295	2.388.654	2.388.654
VALUTAZIONE AZIONE-QUOTA	2.312	2.465	2.389	2.389

**VALUTAZIONE CON METODO PATRIMONIALE MISTO**

(Valori espressi in Euro)

<i>TIPO DI REDDITO ADOTTATO PER LA VALUTAZIONE</i>	REDDITO MEDIO STORICO	REDDITO MEDIO PROSPETTICO	REDDITO MEDIO COMPLESSIVO	IPOTESI IV	IPOTESI V	IPOTESI VI
REDDITO MEDIO ADOTTATO	203.061	226.542	217.737	0	0	0
PATRIMONIO NETTO CORRENTE	630.921	630.921	630.921	0	0	0
TASSO DI RENDIMENTO NORMALE	3,00	3,00	3,00	0,00	0,00	0,00
TASSO PER ATTUALIZZ. RENDITA LIMITATA	7,50	7,50	7,50	0,00	0,00	0,00
ANNI PER CALCOLO AVVIAMENTO	12	12	12	0	0	0
a) AVVIAMENTO - (BADWILL)	1.424.320	1.605.958	1.537.843	0	0	0
b) PATRIMONIO NETTO CORRENTE	630.921	630.921	630.921	0	0	0
Moltiplicatore per Avviamento	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Moltiplicatore per Patrimonio netto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>VALORE SOCIETA' (a+b)</b>	<b>2.055.241</b>	<b>2.236.878</b>	<b>2.168.764</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
VALORE UNITARIO AZIONE-QUOTA	2.055	2.237	2.169	0	0	0
Fattore di ponderazione	0	0	0	0	0	0

	MINIMA	MASSIMA	MEDIA	MEDIA POND.
VALUTAZIONE AZIENDA	2.055.241	2.236.878	2.153.628	2.153.628
VALUTAZIONE AZIONE-QUOTA	2.055	2.237	2.154	2.154

**SINTESI VALUTAZIONE AZIENDALE**

<b>METODI DI VALUTAZIONE</b> (Valori espressi in Euro)	<b>VALORE COMPLESSO AZIENDALE</b>	<b>QUOTA % CEDUTA 75,00</b>	<b>CON PREMIO MAGGIORANZA 25,00</b>	<b>CON SCONTO MINORANZA 0,00</b>	<b>Fattore ponde= razione</b>
PATRIMONIALE PURO	0	0	0	0	0
REDDITUALE PURO	2.414.011	1.810.509	2.263.136	0	1
PATRIMONIALE MISTO	2.153.628	1.615.221	2.019.026	0	3
FINANZIARIO D.C.F.	2.388.654	1.791.491	2.239.363	0	1
METODO E.V.A.	0	0	0	0	0
METODO DEI MULTIPLI	0	0	0	0	0

<b>VALUTAZIONE MINIMA:</b>	- Azienda	2.153.628	1.615.221	2.019.026	0
	- Azione	2.154	2.154	2.692	0
<b>VALUTAZIONE MASSIMA:</b>	- Azienda	2.414.011	1.810.509	2.263.136	0
	- Azione	2.414	2.414	3.018	0
<b>VALUTAZIONE MEDIA SEMPLICE:</b>	- Azienda	2.318.764	1.739.073	2.173.842	0
	- Azione	2.319	2.319	2.898	0
<b>VALUTAZIONE MEDIA PONDERATA:</b>	- Azienda	2.252.710	1.689.532	2.111.915	0
	- Azione	2.253	2.253	2.816	0

<b>VALUTAZIONE EFFETTIVA FINALE:</b>	- Azienda	2.300.000	1.700.000	2.100.000	0
	- Azione	2.300	1.700	2.100	0