



Ordine dei Dottori Commercialisti  
e degli Esperti Contabili  
di Macerata e Camerino



**Confidi Macerata** Soc. Coop.

SOCIETÀ COOPERATIVA DI GARANZIA COLLETTIVA FIDI

## DOCUMENTO DI PRESENTAZIONE ED ANALISI ECONOMICA E FINANZIARIA DELL'IMPRESA

**ALFA SRL**

Documento redatto dal professionista

Dott./Rag.

iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Macerata e Camerino

al n.

con Studio in

via

telefono

fax

e-mail

### **S O M M A R I O**

**Parte prima: DATI SULL'IMPRESA**

**Parte seconda: PRESENTAZIONE DELL'IMPRESA**

**Parte terza: IL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO**

**Allegato A (file xls)**

Parte prima

**DATI SULL'IMPRESA**

Ditta/Denominazione/Ragione sociale: \_\_\_\_\_

Legale rappresentante/imprenditore: \_\_\_\_\_

Nata/o a \_\_\_\_\_ il \_\_\_\_\_

Sede dell'impresa: \_\_\_\_\_

Telefono: \_\_\_\_\_ Fax: \_\_\_\_\_

E-mail: \_\_\_\_\_ Pec: \_\_\_\_\_ Sito internet: \_\_\_\_\_

Forma giuridica: \_\_\_\_\_

Codice fiscale \_\_\_\_\_ Partita Iva \_\_\_\_\_

Iscrizione CCIAA di \_\_\_\_\_ Rea n. \_\_\_\_\_ Registro Imprese n. \_\_\_\_\_

Data costituzione: \_\_\_\_\_

Capitale Sociale sottoscritto e versato: \_\_\_\_\_

Oggetto dell'attività: \_\_\_\_\_

Codice ATECO: \_\_\_\_\_

Altre sedi: \_\_\_\_\_

## I SOCI

	Nome e cognome imprenditore / socio / collab.tore familiare	% del cap.le	Amm.t ore (Si/no)	Funzioni operative	Esperienze precedenti, titolo di studio
1)					
2)					
3)					
4)					
5)					

## L'ORGANO AMMINISTRATIVO

	Nome e cognome	Poteri	Funzioni	Esperienze precedenti, titolo di studio
1)				
2)				
3)				

	2008	2009	2010	2011
Compensi amministratori				

## L'ORGANO DI CONTROLLO

	Nome e cognome	Ordine Professionale	Funzioni	Dati anagrafici
1)				
2)				
3)				

Parte seconda

**PRESENTAZIONE DELL'IMPRESA**

- 1) **Caratteristiche dell'impresa:** *(breve storia dell'azienda, caratteristiche salienti, risultati conseguiti e prospettive di sviluppo nel tempo)*
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
- 2) **I punti di forza:** *(evidenziare i tratti d'eccellenza dell'impresa)*
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
- 3) **I prodotti / servizi:** *(descrizione del prodotto/servizio, caratteristiche, produzioni con marchio proprio o per c/terzi, per le produzioni su commessa elencare i lavori in corso con indicazione dello stato di avanzamento, data prevista di ultimazione )*
  
  
  
  
  
  
  
  
  
  
- 4) **L'organizzazione dell'impresa:**
  - 4.1) *personale impiegato (numero di dipendenti al 31/12/2009 n. ...., al 31/12/2010 n. ... ; personale impiegato per funzione produttiva, amministrativa, commerciale; competenze distintive rilevanti; ruoli chiave; titoli di studio e specializzazione; contratto di lavoro applicato)*
  
  
  
  
  
  
  
  - 4.2) *organizzazione del personale: (organigramma strutturato con responsabilità definite per ogni funzione aziendale, organigramma solo a livelli superiori, i soci gestiscono tutte le fasi aziendali)*

4.3) funzione commerciale (*rete distributiva propria con punti vendita/distributori, personale commerciale interno, funzione commerciale curata direttamente dagli amministratori, rete di agenti e rappresentanti; canali di vendita; dettaglio-ingrosso; grandi clienti*)

4.4) amministrazione, controllo e finanza (*contabilità generale interna, contabilità dei costi, presenza di un controllo finanziario di gestione (preventivo di tesoreria, budget di cassa); presenza e descrizione del controllo di gestione*)

4.5) sistemi informativi (*presenza di sistemi informativi per la gestione dei processi di approvvigionamento, evasione dell'ordine ....*)

4.6) beni strumentali materiali (*capacità produttiva, utilizzo della stessa, grado di obsolescenza delle immobilizzazioni materiali*)

4.7) beni intangibili (*marchi, brevetti, altro*)

4.8) processo produttivo: (*caratteristiche tecnologiche distintive, rigidità/elasticità del processo produttivo, esternalizzazione di alcuni processi e costi, localizzazione delle principali fasi produttive per stabilimento/paese*)

4.9.) fabbricati di proprietà: (*breve descrizione, indicazione del valore commerciale come da perizia del .../.../..... ed evidenziazione del valore d'iscrizione in bilancio, presenza di ipoteche sugli stessi*)

4.10.) fabbricati ed impianti in leasing: (*breve descrizione, indicazione del valore commerciale come da perizia del .../.../..... ed evidenziazione del debito residuo del leasing e del valore di riscatto*)

4.11.) consulenti dell'impresa (*commercialista, consulente lavoro, legale, studi tecnici, consulente della sicurezza, rifiuti....* )

4.12.) polizze assicurative (*tipologia, RCA, RCT, RCO, risarcimenti, scadenza*)

4.13) altre informazioni qualitative (*sistemi di controllo qualità, certificazione ISO...*)

## 5) Il mercato:

5.1) definizione del proprio mercato attuale (*precisando % di export; distribuzione del fatturato per zona geografica, prodotto/servizio, settore servito, canale di distribuzione; andamento in termini di volumi/prezzi; caratteristiche strutturali; grado di concorrenzialità*)

5.2) mercato futuro (*prospettive, evoluzione*)

Grafico acquisti per area geografica.....

**6) I concorrenti:**

6.1) concorrenti attuali: *(elencare i concorrenti, descriverne sinteticamente le caratteristiche ed es. "E' il leader del mercato per quote di mercato/qualità del prodotto", "Rappresenta il principale concorrente sul mercato X nel segmento XY" )*

6.2) posizione competitiva dell'impresa rispetto ai concorrenti: marginale /debole/forte/ leader

6.3) vantaggi/svantaggi competitivi dell'impresa: *(confronto con in concorrenti diretti)*

6.3) concorrenti futuri

**7) I clienti:**

7.1) tipologia clientela *(privati/dettaglianti/grossisti/grande distribuzione; enti pubblici; imprese piccole/medie/ grandi/medie della filiera/settore ... )*

7.2) frazionamento clientela: *dipendenza da uno o pochi clienti ( i primi .... clienti incidono più del ...% del fatturato) /clientela abbastanza diversificata ( i primi .... clienti incidono il ...% del fatturato) / clientela molto frazionata ( i primi .... clienti incidono meno ...% del fatturato);*

7.3) clienti attuali *(indicare i nominativi più importanti, tempi di incasso, percentuale di fatturato)*

	Principali clienti	% fatturato	Tempi, modalità di incasso
1)			
2)			
3)			
4)			
5)			
6)			
7)			
8)			
9)			
...			

7.4) politiche di gestione del credito commerciale: *(modalità di selezione della clientela, utilizzo di banche dati per analisi di solvibilità dei nuovi clienti, assicurazione sui crediti commerciali, previsione di sconti a fronte di incassi ravvicinati, ecc ...)*

7.5) clienti futuri

## **8) I fornitori:**

8.1) descrizione dei principali mercati di fornitura delle materie prime / servizi *(localizzazione, andamento dei prezzi, caratteristiche strutturali, grado di concentrazione)*

8.2) fornitori presenti *(nominativi più importanti, natura della fornitura, modalità e tempi di pagamento)*

8.3) potere contrattuale dei fornitori: *dipendenza da uno o pochi fornitori strategici, scarsa sostituibilità dei fornitori, fornitori con basso potere contrattuale)*

8.4) fornitori futuri

**9) I legami societari:** *(Partnership strategiche, appartenenza ad un gruppo anche "di fatto"; indicare i rapporti infragrupo in termini vendite/acquisti, crediti/debiti commerciali, crediti/debiti di finanziamento)*

**10) Finalità del finanziamento:** *(descrivere l'utilizzo del finanziamento, con particolare dettaglio degli eventuali affidamenti da consolidare)*

**11) Descrizione dei programmi d'investimento:** *(qualora in corso o previsti entro breve periodo)*

11.1) descrizione tecnica sintetica;

12.1) data inizio, ultimazione della realizzazione ed epoca prevista per l'entrata in funzione dell'investimento

**12) Spiegazione di alcuni voci e/o dinamiche dei valori di bilancio:** *(in particolare, spiegare eventuali capitalizzazioni di costi pluriennali, valori elevati e incrementi delle rimanenze, valori elevati e incrementi dei crediti verso clienti, evidenziare la presenza di finanziamenti soci, sottolineare eventuali apporti effettuati dai soci)*

**13) Risultati in corso di formazione nell'esercizio corrente:** *(inserire un breve commento sui risultati del conto economico provvisorio e sullo stato patrimoniale provvisorio, risultati attesi per la fine dell'esercizio)*

**14) Notizie integrative:**

14.1) fidejussioni prestate:

14.2) crediti in contenzioso:

14.3) liti pendenti e accertamenti tributari subiti ma non ancora definiti:

14.4) regolarità dei versamenti F24 ultimi negli 3 mesi: versamenti regolari/omessi *(dettagliare eventuali omissioni, allegare le quietanze degli ultimi 3 mesi)*

14.5) rateizzazioni in corso verso Erario/Enti previdenziali

14.6) cartelle esattoriali e carichi pendenti: posizione regolare/esistenza cartelle aperte *(richiedere ad Equitalia la situazione cartelle esattoriali aperte e carichi pendenti ex art. 48 bis dpr 6027/73)*

**15) Utilizzo delle linee di credito:** *(giustificare eventuali anomalie come sconfini, elevata percentuale d'insoluti, tensioni e rigidità nell'utilizzo dei fidi ecc...; in mancanza di situazioni particolari, sottolineare il corretto utilizzo delle linee di credito accordate nonché l'attenzione prestata per evitare sconfinamenti, insoluti, tensioni ...)*



**15.1) Elenco dei contratti di leasing in corso**

Società di leasing	Data inizio	Durata (mesi)	Descrizione del bene	Importo leasing	Importo canoni a scadere	Garanzie concesse

**15.2) Elenco dei contratti di mutuo e finanziamento a medio termine in corso**

Istituto di credito	Data inizio	Data scadenza	Importo finanziato	Importo residuo	Garanzie concesse

**15.3) Elenco degli affidamenti in corso**

Istituto di credito	Tipo e scadenza affidamento	Fido concesso	Fido utilizzato	Garanzie concesse

**16) Dati ed informazioni importanti ricavabili dalla situazione contabile provvisoria (infrannuale):** (aumenti di capitale, versamenti soci c/capitale, finanziamenti soci, acquisirne di importanti commesse, esternalizzazione di costi, alienazione di cespiti, ecc)

Parte terza

**IL PIANO ECONOMICO FINANZIARIO**

**17) Descrizione dei principali investimenti effettuati dall'impresa negli ultimi 5 esercizi**

Descrizione del bene	Anno	Costo	Copertura finanziaria (forma tecnica e durata)	Importo finanziato da terzi	Garanzia concesse

**18) Descrizione dei principali investimenti futuri dell'impresa**

Descrizione del bene	Anno	Costo	Copertura finanziaria (forma tecnica e durata)	Importo finanziato da terzi	Garanzia concesse

**19) Descrizione delle principali dismissioni previste**

Descrizione del bene	Anno	Incasso previsto	Plus/minusvalenze	Note

**Tabella riassuntiva delle principali variabili utilizzate per la predisposizione del Budget economico e patrimoniale**

<b>Conto Economico</b>			
	Anno X	Anno X+1	Anno X+2
Ricavi effettivi			
Costi materie prime: % variaz. rispetto Anno X			
Costi servizi: % variaz. rispetto Anno X			
Costi personale: % variaz. rispetto Anno X			
Costi fissi: % variaz. rispetto Anno X			
Numero di dipendenti			

<b>Stato patrimoniale</b>			
	Anno X	Anno X+1	Anno X+2
Immobilizzazioni: Investimenti - Disinvestimenti			
Rimanenze: gg giacenza media $\{ [(RI+RF)/2]/fatt\} * 365$			
Clienti: gg dilazione concessa			
Patrimonio Netto: Apporto capitale sociale Soci			
Patrimonio Netto: Utili - Perdite			
Mutui: Nuovi finanziamenti (durata..... n. rate.....)			
Banche a breve: Nuovi finanziamenti			
% costo medio indebitamento			
Fornitori: gg dilazione ottenuta			
Fondi rischi: Incrementi - Decrementi			
TFR: Incrementi - Decrementi			

**Breve descrizione dei criteri e delle previsioni utilizzati per la redazione del Budget e del Rendiconto finanziario**

### **NOTE PER LA REDAZIONE DEGLI ALLEGATI:**

1. Proseguire il documento compilando l'ALLEGATO A (file XLS) nelle seguenti parti:
  - Analisi economica e patrimoniale;
  - Flussi di cassa;
  - Valutazione di fattibilità di investimenti a medio lungo termine (facoltativo per chi volesse richiedere finanziamenti per investimenti specifici)
2. Se ritenuto opportuno estendere le previsioni fino all'anno +5.
3. Se ritenuto opportuno modificare i dati richiesti con ulteriori approfondimenti
4. Terminare il documento con la DICHIARAZIONE DEL LEGALE RAPPRESENTANTE E DEL PROFESSIONISTA (riportata in calce)

## Dichiarazione

Il sottoscritto Sig. ... In qualità di legale rappresentante della società ... con sede in ... Via ... dichiara che le informazioni ed i dati economici e finanziari riportati nel presente documento e comunicati al professionista dott/rag .... corrispondono alle risultanze contabili, ai dati storici ed alle previsioni attendibili.

In fede

Li, ....

Timbro e Firma

Il sottoscritto Dott./Rag. ... iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Macerata e Camerino al n. ... dichiara che le informazioni relative allo sviluppo economico, patrimoniale e finanziario dell'impresa riportate nel presente documento risultano coerenti rispetto alla situazione storica ed alle previsioni effettuate dall'impresa.

In fede

Li, ....

Sigillo personale identificativo

**ALLEGATO A**

- calcolo del break even point
- flussi di cassa
- stato patrimoniale finanziario
- stato patrimoniale gestionale
- conto economico a valore aggiunto
- analisi economico-finanziaria

<i>Ditta/Denominazione/Ragione sociale</i>	ALFA S.R.L.
<i>Anno corrente</i>	2010

MODELLO DI STATO PATRIMONIALE €/000	Storico		Budget		
	2009	2010	2011	2012	2013
<b>ATTIVO</b>					
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	-	-	-	-	-
<b>B) Immobilizzazioni</b>	<b>1.575</b>	<b>1.549</b>	<b>2.132</b>	<b>1.895</b>	<b>1.673</b>
<b>I- Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>532</b>	<b>444</b>	<b>370</b>	<b>318</b>	<b>264</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.028</b>	<b>1.095</b>	<b>1.754</b>	<b>1.577</b>	<b>1.408</b>
Costo storico	1.028	2.972	3.793	3.803	1.408
Fondi ammortamento		1.877	2.039	2.226	
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>15</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>C) Attivo circolante</b>	<b>2.743</b>	<b>3.301</b>	<b>3.325</b>	<b>3.316</b>	<b>3.280</b>
<b>I - Rimanenze</b>	<b>536</b>	<b>881</b>	<b>855</b>	<b>954</b>	<b>1.034</b>
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	472	739	726	801	1.034
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	25	57	50	54	
3) lavori in corso su ordinazione					
4) prodotti finiti e merci	39	85	79	99	
5) acconti					
<b>II - Crediti</b>	<b>1.566</b>	<b>1.986</b>	<b>1.948</b>	<b>2.031</b>	<b>1.996</b>
<b>Crediti oltre</b>	<b>204</b>	<b>310</b>	<b>364</b>	<b>406</b>	<b>442</b>
di cui verso clienti					
di cui altri crediti a lungo	204	310	364	406	442
<b>Crediti entro</b>	<b>1.362</b>	<b>1.676</b>	<b>1.584</b>	<b>1.625</b>	<b>1.554</b>
di cui crediti verso clienti	1.334	1.588	1.557	1.565	1.459
di cui crediti tributari	8	53	1	16	68
di cui altri crediti	20	35	26	44	27
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>	<b>581</b>	<b>374</b>	<b>522</b>	<b>331</b>	<b>250</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>238</b>	<b>226</b>	<b>215</b>	<b>165</b>	<b>109</b>
di cui ratei attivi	238	226	215	165	109
di cui risconti attivi					
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>4.556</b>	<b>5.076</b>	<b>5.672</b>	<b>5.376</b>	<b>5.062</b>
<b>NETTO E PASSIVO</b>					
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>2.825</b>	<b>2.902</b>	<b>3.729</b>	<b>3.659</b>	<b>3.268</b>
<b>I - Capitale</b>	<b>255</b>	<b>255</b>	<b>255</b>	<b>255</b>	<b>255</b>
<b>II - VII Riserve</b>	<b>2.601</b>	<b>2.570</b>	<b>3.431</b>	<b>3.444</b>	<b>3.300</b>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo					
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	31	77	43	40	287
<b>B) Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>38</b>	<b>22</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>346</b>	<b>378</b>	<b>419</b>	<b>457</b>	<b>488</b>
<b>D) Debiti</b>	<b>1.086</b>	<b>1.459</b>	<b>1.099</b>	<b>966</b>	<b>1.068</b>
<b>Debiti oltre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Finanziamenti soci					
Quota a medio/lungo di mutui					
Altri debiti finanziari a medio/lungo termine					
Debiti verso fornitori medio/lungo termine					
Altri debiti di funzionamento a medio/lungo					
<b>Debiti entro</b>	<b>1.086</b>	<b>1.459</b>	<b>1.099</b>	<b>966</b>	<b>1.068</b>
Debiti v/banche a breve					
Altri debiti finanziari a breve		50			
Acconti				49	87
Debiti verso fornitori	896	1.242	784	699	739
Debiti tributari	44	34	113	65	160
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	50	56	58	60	
Altri debiti a breve	96	77	144	93	82
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>261</b>	<b>315</b>	<b>410</b>	<b>281</b>	<b>225</b>
di cui ratei passivi	261	315	410	281	225
di cui risconti passivi					
<b>TOTALE NETTO E PASSIVO</b>	<b>4.556</b>	<b>5.076</b>	<b>5.672</b>	<b>5.376</b>	<b>5.062</b>

Controllo quadratura (Attivo meno Passivo e Netto)	-	-	-	-	-
--	---	---	---	---	---

Investimenti in immobili da reddito	-	-	-	-	-
Ratei attivi della gestione non operativa	-	-	-	-	-
Ratei passivi della gestione non operativa	-	-	-	-	-

MODELLO DI CONTO ECONOMICO €/000	Storico		Budget		
	2009	2010	2011	2012	2013
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>4.300</b>	<b>4.393</b>	<b>4.843</b>	<b>4.433</b>	<b>4.307</b>
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.195	4.243	4.758	4.287	4.120
2) Var. delle rim. di prod. in corso lavor.ne, semilav. ti e finiti	30	77	12	24	80
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione					
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni					
5) Altri ricavi e proventi	75	73	97	122	107
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>4.248</b>	<b>4.399</b>	<b>4.777</b>	<b>4.449</b>	<b>4.573</b>
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.133	2.416	2.287	2.032	1.950
7) Per servizi	547	478	577	558	679
8) Per godimento di beni di terzi	248	255	288	247	256
9) Per il personale	1.060	1.170	1.279	1.342	1.347
<i>di cui:</i> salari e stipendi	739	827	906	956	948
oneri sociali	261	275	299	311	318
tfr	60	68	74	75	81
10) Ammortamenti e svalutazioni	303	274	250	273	268
<i>di cui:</i> su immobilizzazioni materiali	213	182	172	187	268
su immobilizzazioni immateriali	90	92	78	86	
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni					
Svalutazione dei crediti					
11) Var. delle rim. di materie p., suss., di cons. e merci (+/-)	114	267	13	75	
12, 13) Accantonamenti per rischi e altri	12	11	11	8	8
14) Oneri diversi di gestione	59	62	72	64	65
<b>DIFFERENZA A - B</b>	<b>52</b>	<b>6</b>	<b>66</b>	<b>16</b>	<b>266</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>6</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>7</b>	<b>11</b>
15) Proventi delle partecipazioni					
16) Altri proventi finanziari	16	14	14	5	11
17) Interessi ed altri oneri finanziari	10				
Utili e perdite su cambi				2	
<b>C) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
18) Rivalutazioni di attività finanziarie					
19) Svalutazioni di attività finanziarie					
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>6</b>	<b>111</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>10</b>
20) Proventi straordinari	6	112	20	14	
<i>di cui: plusvalenze da realizzo</i>					
21) Oneri straordinari	-	1	-		10
<i>di cui: minusvalenze da realizzo</i>					
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>64</b>	<b>119</b>	<b>100</b>	<b>5</b>	<b>265</b>
22) Imposte sul reddito	95	42	57	45	22
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>- 31</b>	<b>77</b>	<b>43</b>	<b>- 40</b>	<b>- 287</b>

Controllo quadratura (Utile CE - Utile SP)	-	-	-	-	-
--	---	---	---	---	---

MODELLO DI CALCOLO DI BREAK EVEN POINT	Storico		Budget		
	2009	2010	2011	2012	2013
Incidenza sul fatturato dei costi variabili (%)	52%	52%	52%	52%	52%
Costi fissi	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200
<b>FATTURATO DI PAREGGIO (C. fissi/ (1- % incid. C. var.))</b>	<b>4.583</b>	<b>4.583</b>	<b>4.583</b>	<b>4.583</b>	<b>4.583</b>
Margine di sicurezza	- 388	- 340	175	- 296	463
% di scostamento	-8%	-7%	4%	-6%	-10%



MODELLO DEI FLUSSI DI CASSA PLURIENNALE	Storico		Budget				
	2010	Rettifiche	2011	Rettifiche	2012	Rettifiche	2013
<b>RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI LIQUIDITA'</b>	€/000						
<b>A. DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI</b>	<b>581</b>		<b>374</b>		<b>522</b>		<b>331</b>
Risultato netto	77		43		40		287
<i>Rettifiche:</i>							
Ammortamenti (+)	274		250		273		268
Accantonamento TFR al netto dei pagamenti(+)	32		41		38		31
<i>di cui accantonamento</i>	68		74		75		81
<i>di cui pagamento di TFR</i>	- 36		- 33		- 37		- 50
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri al netto degli utilizzi(+)	16		7		2		-
<i>di cui accantonamenti</i>	11		11		8		8
<i>di cui utilizzo dei fondi rischi e oneri</i>	- 27		- 18		- 10		- 8
Svalutazioni di immobilizzazioni (+)	-		-		-		-
Svalutazioni di attività finanziarie (+)	-		-		-		-
Rivalutazioni di attività finanziarie (-)	-		-		-		-
Minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni tecniche (+)	-		-		-		-
Plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni tecniche (-)	-		-		-		-
Altre rettifiche							
Variazione rimanenze	- 345		26		99		80
Variazione crediti verso clienti	- 254		31		8		106
Variazione altri crediti di funzionamento	- 166		7		75		71
Variazione Ratei e risconti attivi	12		11		50		56
Incremento dei debiti verso fornitori	346		458		85		40
Variazione dei debiti tributari	- 10		79		48		95
Variazione dei debiti previdenziali	6		2		2		60
Variazione altri debiti di funzionamento	- 19		67		2		27
Variazione Ratei e risconti passivi	54		95		129		56
<b>B. FLUSSI DI CASSA GENERATI DALLA GESTIONE REDDITUALE</b>	<b>- 9</b>		<b>187</b>		<b>- 125</b>		<b>69</b>
Variazione di immobilizzazioni materiali e immateriali	- 253		- 26		44		45
Variazione di immobilizzazioni e altre attività finanziarie	5		62		8		1
<b>C. FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>	<b>- 248</b>		<b>36</b>		<b>- 36</b>		<b>46</b>
Accensione (rimborso) di finanziamenti bancari	-		-		-		-
Accensione (rimborso) di finanziamenti soci m/f termine	-		-		-		-
Accensione (rimborso) altri debiti finanziari m/f termine	-		-		-		-
Variazione dei debiti a breve v/banche	-		-		-		-
Variazione altri debiti finanziari a breve	50		50		-		-
<i>Gestione dei finanziamenti</i>	<b>50</b>		<b>50</b>				
Aumenti (rimborsi) di capitale a pagamento	-		25		30		104
Pagamento di dividendi (-)	-		-		-		-
<i>Gestione del capitale proprio</i>			<b>25</b>		<b>30</b>		<b>104</b>
<b>D. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>50</b>		<b>75</b>		<b>30</b>		<b>104</b>
<b>E. FLUSSO DI CASSA NETTO DEL PERIODO (B + C+ D)</b>	<b>- 207</b>		<b>148</b>		<b>- 191</b>		<b>81</b>
<b>F. DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI (A + E)</b>	<b>374</b>		<b>522</b>		<b>331</b>		<b>250</b>
<b>Non cash transaction:</b>							
Rivalutazioni di immobilizzazioni	-		809		-		-
Conferimenti di immobilizzazioni	-		-		-		-
Conversione di finanziamenti soci a riserva	-		-		-		-
...	-		-		-		-
...	-		-		-		-
...	-		-		-		-
Controllo quadratura	-		-		-		-

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO	2009		2010		2011		2012		2013	
	€/000	%	€/000	%	€/000	%	€/000	%	€/000	%
<b>ATTIVO</b>										
Immobilizzazioni immateriali (Iimm)	532		444		370		318		264	
Immobilizzazioni materiali (I mat)	1.028		1.095		1.754		1.577		1.408	
Immobilizzazioni finanziarie (I fin)	219		320		372		406		443	
<b>ATTIVO FISSO (Af)</b>	<b>1.779</b>	<b>39,0</b>	<b>1.859</b>	<b>36,6</b>	<b>2.496</b>	<b>44,0</b>	<b>2.301</b>	<b>42,8</b>	<b>2.115</b>	<b>41,8</b>
Rimanenze	536		881		855		954		1.034	
Risconti attivi	-		-		-		-		-	
Magazzino (M)	536		881		855		954		1.034	
Crediti verso clienti a breve	1.334		1.588		1.557		1.565		1.459	
Crediti tributari a breve	8		53		1		16		68	
Altri crediti di funzionamento a breve	20		35		26		44		27	
Ratei attivi	238		226		215		165		109	
Attività finanziarie non immobilizzate	60		60		-		-		-	
Liquidità differite (Ld)	1.660		1.962		1.799		1.790		1.663	
Liquidità immediate (Li)	581		374		522		331		250	
<b>ATTIVO CORRENTE (Ac)</b>	<b>2.777</b>	<b>61,0</b>	<b>3.217</b>	<b>63,4</b>	<b>3.176</b>	<b>56,0</b>	<b>3.075</b>	<b>57,2</b>	<b>2.947</b>	<b>58,2</b>
<b>CAPITALE INVESTITO (Af + Ac)</b>	<b>4.556</b>	<b>100,0</b>	<b>5.076</b>	<b>100,0</b>	<b>5.672</b>	<b>100,0</b>	<b>5.376</b>	<b>100,0</b>	<b>5.062</b>	<b>100,0</b>
<b>MEZZI PROPRI E PASSIVITA'</b>										
Capitale sociale (Cs)	255		255		255		255		255	
Riserve	2.601		2.570		3.431		3.444		3.300	
Utile (perdita) d'esercizio	31		77		43		40		287	
<b>MEZZI PROPRI (MP)</b>	<b>2.825</b>	<b>62,0</b>	<b>2.902</b>	<b>61,0</b>	<b>3.729</b>	<b>70,9</b>	<b>3.659</b>	<b>71,8</b>	<b>3.268</b>	<b>67,6</b>
<b>Finanziamenti soci</b>										
Mutui passivi	-		-		-		-		-	
Altri debiti finanziari a lungo termine	-		-		-		-		-	
Passività Consolidate Finanziarie (PconsF)	-		-		-		-		-	
Fondi rischi e oneri	38		22		15		13		13	
TFR	346		378		419		457		488	
Debiti verso fornitori medio/lungo termine	-		-		-		-		-	
Altri debiti di funzionamento a medio/lungo	-		-		-		-		-	
Passività Consolidate Non Finanziarie (PconsNF)	384		400		434		470		501	
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE (Pml)</b>	<b>384</b>	<b>8,4</b>	<b>400</b>	<b>8,4</b>	<b>434</b>	<b>8,2</b>	<b>470</b>	<b>9,2</b>	<b>501</b>	<b>10,4</b>
Debiti verso banche a breve	-		-		-		-		-	
Altri debiti finanziari a breve	-		50		-		-		-	
Passività correnti Finanziarie (PcorrF)	-		50		-		-		-	
Debiti verso fornitori	896		1.242		784		699		739	
Anticipi da clienti	-		-		-		49		87	





	2009		2010		2011		2012		2013	
	€/000	%	€/000	%	€/000	%	€/000	%	€/000	%
<b>CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO</b>										
Ricavi netti di vendita	4.195	97,6	4.243	96,6	4.758	98,2	4.287	96,7	4.120	95,7
Altri ricavi	75	1,7	73	1,7	97	2,0	122	2,8	107	2,5
Variazione nelle rimanenze di prodotti	30	0,7	77	1,8	12	-0,2	24	0,5	80	1,9
Produzioni interne capitalizzate	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Produzione interna	30	0,7	77	1,8	12	-0,2	24	0,5	80	1,9
<b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE (VP)</b>	<b>4.300</b>	<b>100,0</b>	<b>4.393</b>	<b>100,0</b>	<b>4.843</b>	<b>100,0</b>	<b>4.433</b>	<b>100,0</b>	<b>4.307</b>	<b>100,0</b>
Consumo materie prime, sussidiarie di consumo e merci (Cm)	2.019	47,0	2.149	48,9	2.300	47,5	1.957	44,1	1.950	45,3
Costi per servizi	547	12,7	478	10,9	577	11,9	556	12,6	679	15,8
Costi per godimento beni di terzi	248	5,8	255	5,8	288	5,9	247	5,6	256	5,9
Oneri diversi	59	1,4	82	1,4	72	1,5	64	1,4	65	1,5
Altri costi operativi esterni (Coe)	854	19,9	795	18,1	937	19,3	869	19,6	1.000	23,2
<b>B. Costi esterni</b>	<b>2.873</b>	<b>66,8</b>	<b>2.944</b>	<b>67,0</b>	<b>3.237</b>	<b>66,8</b>	<b>2.826</b>	<b>63,7</b>	<b>2.950</b>	<b>68,5</b>
<b>C. VALORE AGGIUNTO (VA) (A-B)</b>	<b>1.427</b>	<b>33,2</b>	<b>1.449</b>	<b>33,0</b>	<b>1.606</b>	<b>33,2</b>	<b>1.607</b>	<b>36,3</b>	<b>1.357</b>	<b>31,5</b>
Costi del personale (Cp)	1.060	24,7	1.170	26,6	1.279	26,4	1.342	30,3	1.347	31,3
<b>D. MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL) (C-D)</b>	<b>367</b>	<b>8,5</b>	<b>279</b>	<b>6,4</b>	<b>327</b>	<b>6,8</b>	<b>265</b>	<b>6,0</b>	<b>10</b>	<b>0,2</b>
Ammortamenti (Amm)	303	7,0	274	6,2	250	5,2	273	6,2	268	6,2
Svalutazione dei crediti	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Accantonamenti per rischi	12	0,3	11	0,3	11	0,2	8	0,2	8	0,2
Accantonamenti e svalutazioni (Acc)	12	0,3	11	0,3	11	0,2	8	0,2	8	0,2
<b>F. Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>315</b>	<b>7,3</b>	<b>285</b>	<b>6,5</b>	<b>261</b>	<b>5,4</b>	<b>281</b>	<b>6,3</b>	<b>276</b>	<b>6,4</b>
<b>G. RISULTATO OPERATIVO (RO) (E-F)</b>	<b>52</b>	<b>1,2</b>	<b>6</b>	<b>-0,1</b>	<b>66</b>	<b>1,4</b>	<b>16</b>	<b>-0,4</b>	<b>266</b>	<b>-6,2</b>
Oneri finanziari (Of)	10	0,2	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Proventi da partecipazioni	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Altri proventi finanziari	16	0,4	14	0,3	14	0,3	5	0,1	11	0,3
Rivalutazioni di attività finanziarie	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Svalutazioni di attività finanziarie	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Utili e perdite su cambi	-	0,0	-	0,0	-	0,0	2	0,0	-	0,0
<b>H. RISULTATO DELL'AREA FINANZIARIA</b>	<b>6</b>	<b>0,1</b>	<b>14</b>	<b>0,3</b>	<b>14</b>	<b>0,3</b>	<b>7</b>	<b>0,2</b>	<b>11</b>	<b>0,3</b>
Proventi straordinari	6	0,1	14	0,3	20	0,4	14	0,3	10	0,2
Oneri straordinari	-	0,0	1	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0
<b>I. RISULTATO DELL'AREA STRAORDINARIA (RS)</b>	<b>6</b>	<b>0,1</b>	<b>111</b>	<b>2,5</b>	<b>20</b>	<b>0,4</b>	<b>14</b>	<b>0,3</b>	<b>10</b>	<b>0,2</b>
<b>L. RISULTATO LORDO (RL) (M-N)</b>	<b>64</b>	<b>1,5</b>	<b>119</b>	<b>2,7</b>	<b>100</b>	<b>2,1</b>	<b>5</b>	<b>0,1</b>	<b>265</b>	<b>-6,2</b>
Imposte sul reddito (I)	95	2,2	42	1,0	57	1,2	45	1,0	22	0,5
<b>M. RISULTATO NETTO (RN) (O-P)</b>	<b>31</b>	<b>-0,7</b>	<b>77</b>	<b>1,8</b>	<b>43</b>	<b>0,9</b>	<b>40</b>	<b>-0,9</b>	<b>287</b>	<b>-6,7</b>

<b>ANALISI ECONOMICO-FINANZIARIA</b>	<b>FORMULA INDICE</b>	<b>Anno 2009</b>	<b>Anno 2010</b>	<b>Anno 2011</b>	<b>Anno 2012</b>	<b>Anno 2013</b>
<b>Rappresentazione sintetica fonti e impieghi</b>						
Attivo fisso		1.779	1.859	2.496	2.301	2.115
Attivo corrente		2.777	3.217	3.176	3.075	2.947
Mezzi propri		2.825	2.902	3.729	3.659	3.268
Passività consolidate		384	400	434	470	501
Passività correnti		1.347	1.459	1.099	966	1.068
<b>Rappresentazione sintetica capitale investito</b>						
Capitale investito netto operativo (CION)		2.169	2.508	3.199	3.328	3.017
Impieghi extra-operativi (I e-o)		656	444	530	331	251
Capitale investito netto (CIN)		2.825	2.952	3.729	3.659	3.268
Debiti finanziari (DF)		-	50	-	-	-
<b>Rendiconto sintetico</b>						
Risultato netto			77	43	40	287
Ammortamenti, accantonamenti svalutazioni			306	318	345	330
Minus(plus)valenze e altre rettifiche			-	-	-	-
Variazione a.c.n. gestione reddituale			376	140	394	57
Flusso di cassa da gestione reddituale			9	187	125	69
Flusso di cassa da attività d'investimento			248	36	36	46
Flusso di cassa da attività di finanziamento			50	75	30	104
<b>Indici di solidità</b>						
<i>Autonomia finanziaria</i>						
Indice di autonomia finanziaria	MP/CF	62,01%	60,95%	70,87%	71,82%	67,56%
Quoziente di indebitamento finanziario	(PconsF+PcorrF)/MP	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00
<i>Finanziamento delle immobilizzazioni</i>						
Quoziente primario di struttura	MP/AF	1,59	1,56	1,49	1,59	1,55
Quoziente secondario di struttura	(MP+Pcons)/AF	1,80	1,78	1,67	1,79	1,78
<b>Indici di liquidità</b>						
Quoziente di disponibilità	AC/Pcorr	2,06	2,20	2,89	3,18	2,76
Quoziente di tesoreria	(Li+Ld)/Pcorr	1,66	1,60	2,11	2,20	1,79
<b>Indici di durata del ciclo del circolante</b>						
Tempo medio di giacenza magazzino	Scorte / (Rv/365)	47	61	67	77	88
Tempo medio incasso dei crediti commerciali	Clienti / (Rv/365)	116	126	121	133	134
Tempo medio pagamento debiti commerciali	Fornitori / (Rv/365)	78	92	78	63	64
Durata del ciclo del circolante		85	95	110	147	158
<b>Altri indici di equilibrio finanziario</b>						
Incidenza degli oneri finanziari sulle vendite	Of/Rv	0,24%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Monetizzazione delle vendite	Flusso cassa corrente / Rv		-2,17%	4,41%	-2,36%	2,18%
<b>Indici di redditività</b>						
ROE (Return on Equity)	RN/MP	-1,10%	2,65%	1,15%	-1,09%	-8,78%
ROI (Return on Investment)	RO/CION	2,40%	-0,26%	2,31%	-0,49%	-8,38%
ROS (Return on Sales)	RO/Rv	1,24%	-0,14%	1,39%	-0,37%	-6,46%
Rotazione del capitale investito	Rv/CION	1,93	1,81	1,67	1,31	1,30
Costo medio dei finanziamenti	Of/DF	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%