

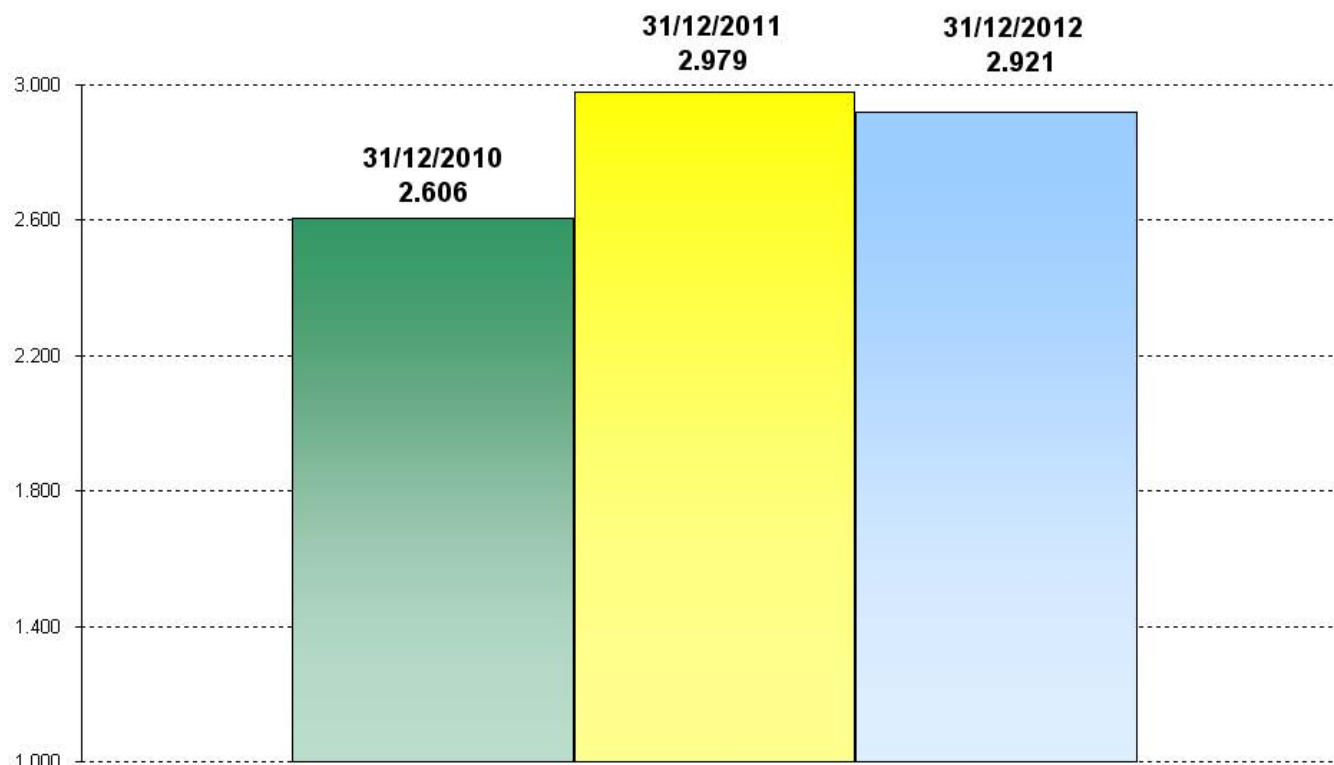
Riunione 17 maggio 2013



## ASSEMBLEA SOCI

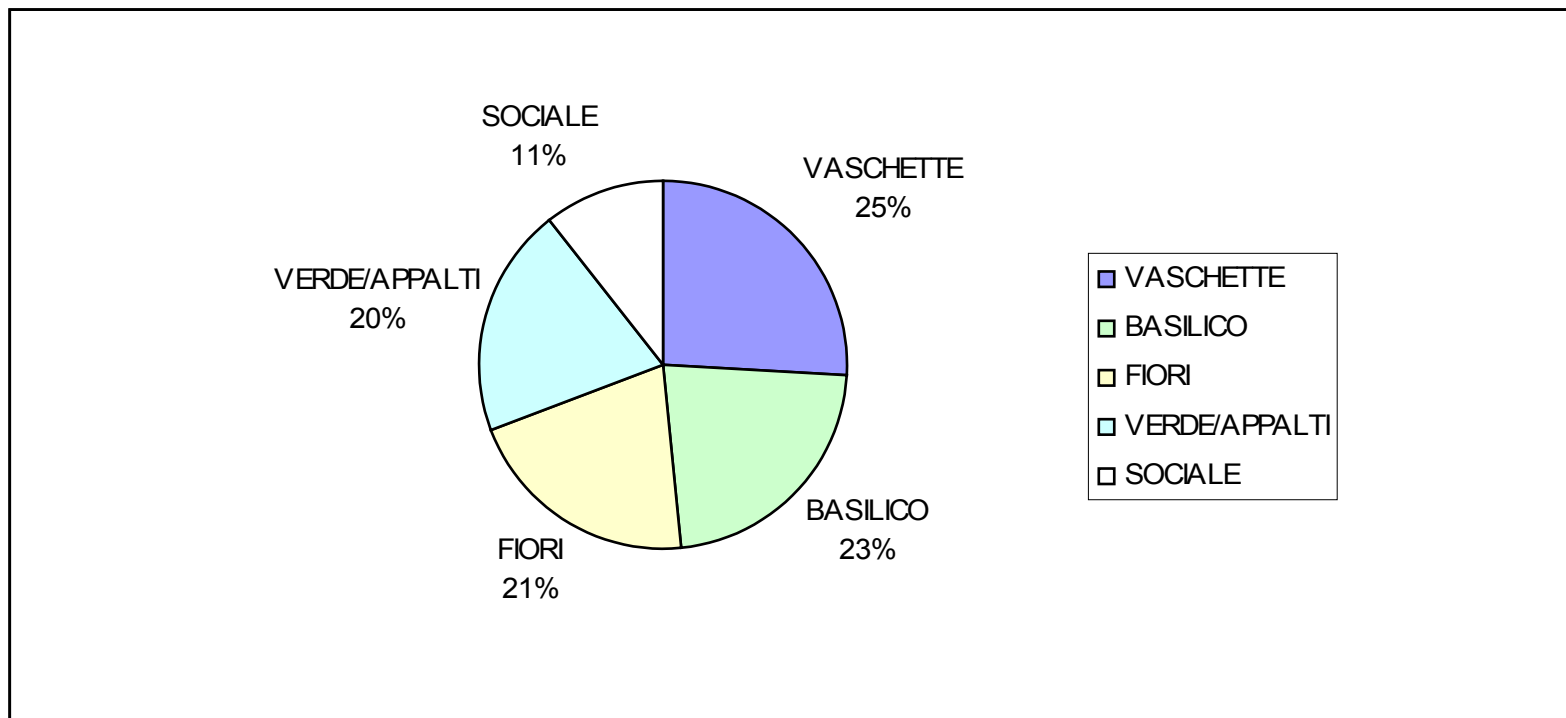
↳ Valutazione sul risultato di bilancio

## Analisi dei Ricavi di gestione (valori espressi Euro /1000)



Il fatturato netto 2012 totale conferma i ricavi anno precedente.

## Dettagli dei Ricavi di gestione (valori espressi Euro /1000)

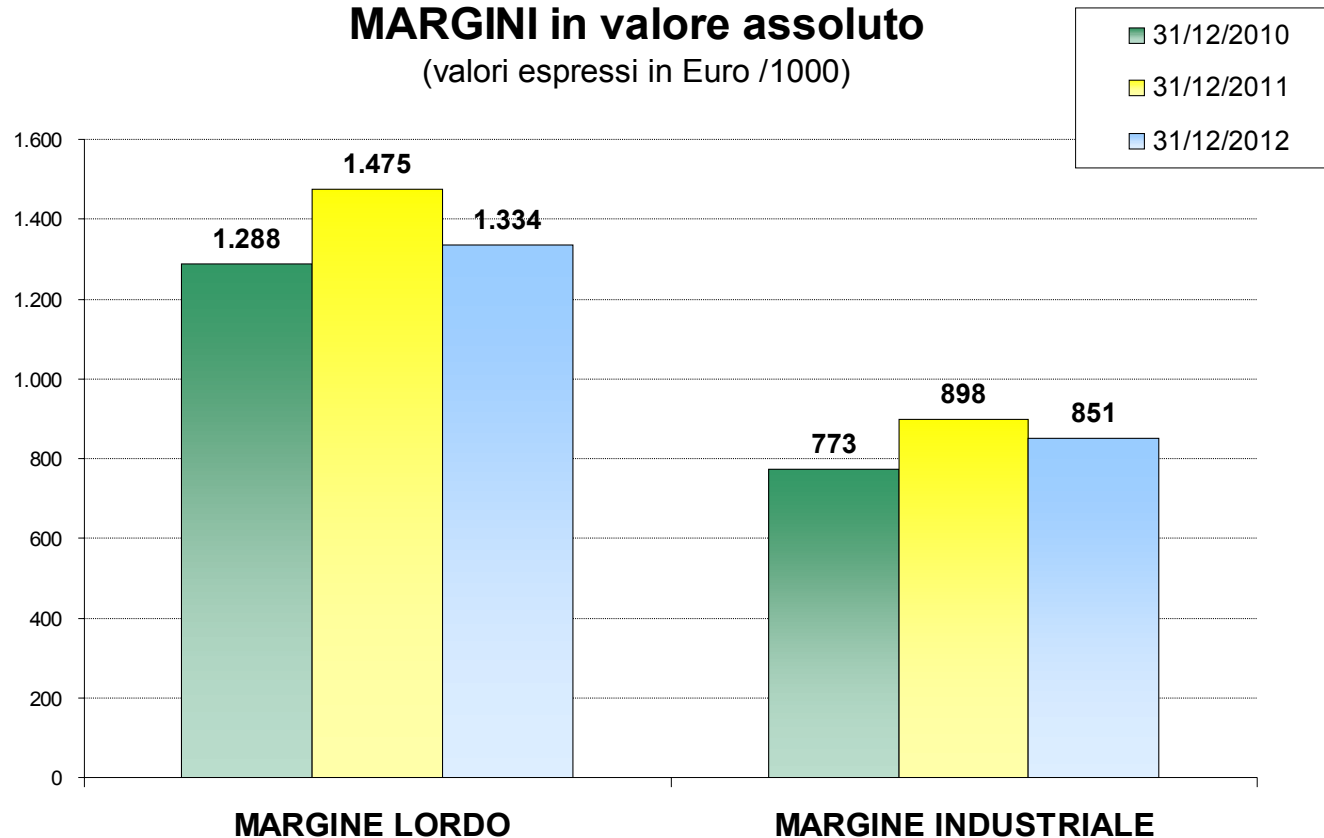


# Margine Lordo e Margine Industriale



## MARGINI in valore assoluto

(valori espressi in Euro /1000)



### Margine Lordo

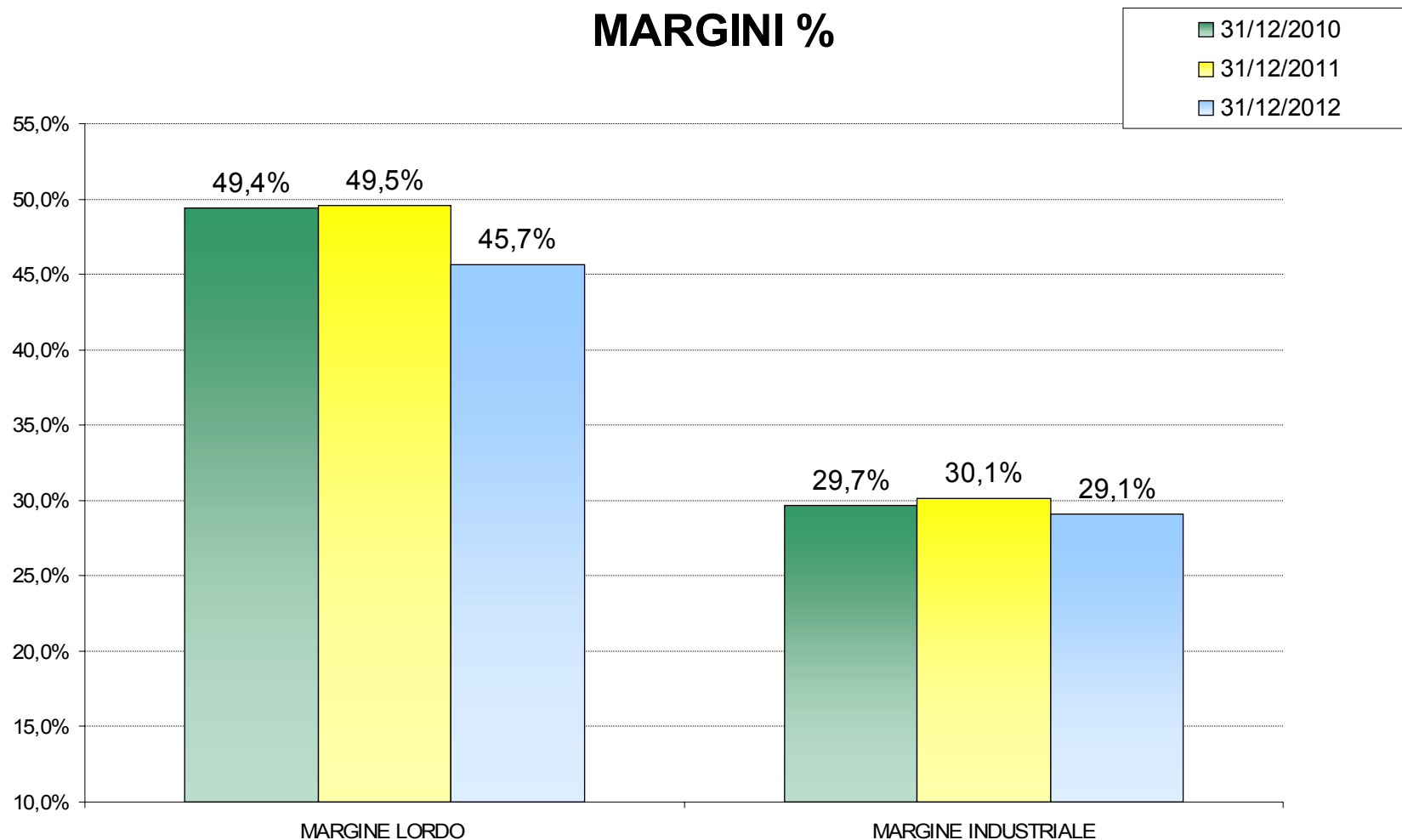
Nel corso del triennio il margine lordo decrementa per effetto dell'incremento acquisti, gasolio e forza motrice. Invariato il costo del personale (manodopera diretta) in valore assoluto.

### Margine industriale

I costi fissi di produzione 2012 segnalano un decremento: minori costi di manutenzione ed ammortamenti.

# Margine lordo e margine industriale : incidenza sul fatturato

## MARGINI %

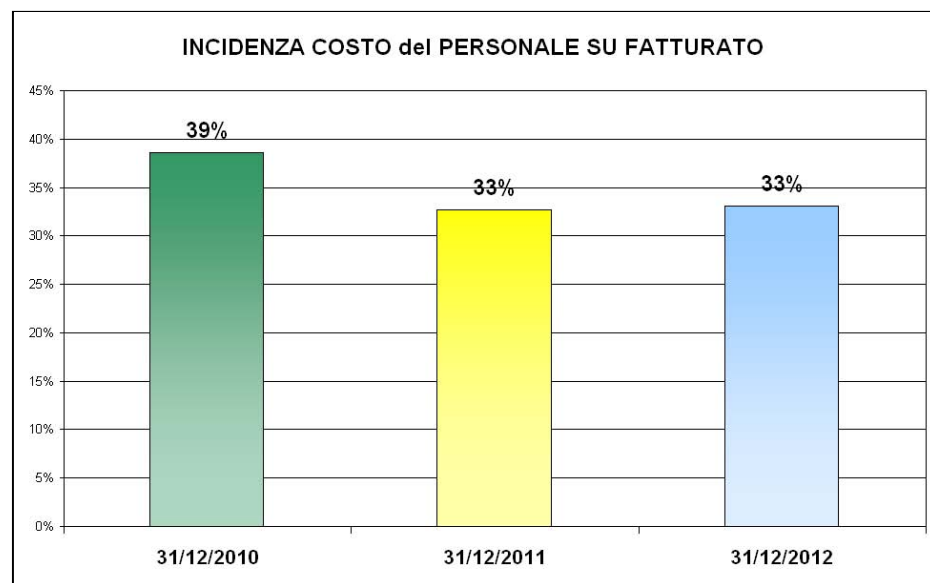
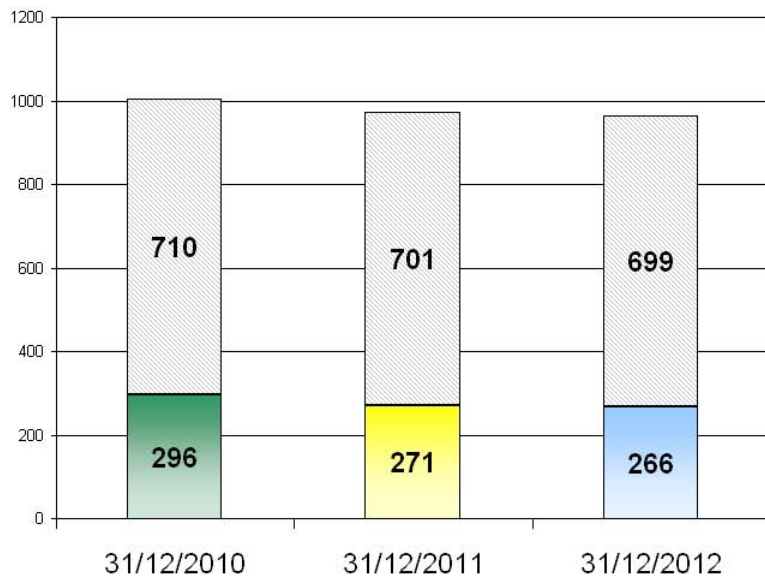


# Costo del personale

## Anno 2010 – 2011 - 2012

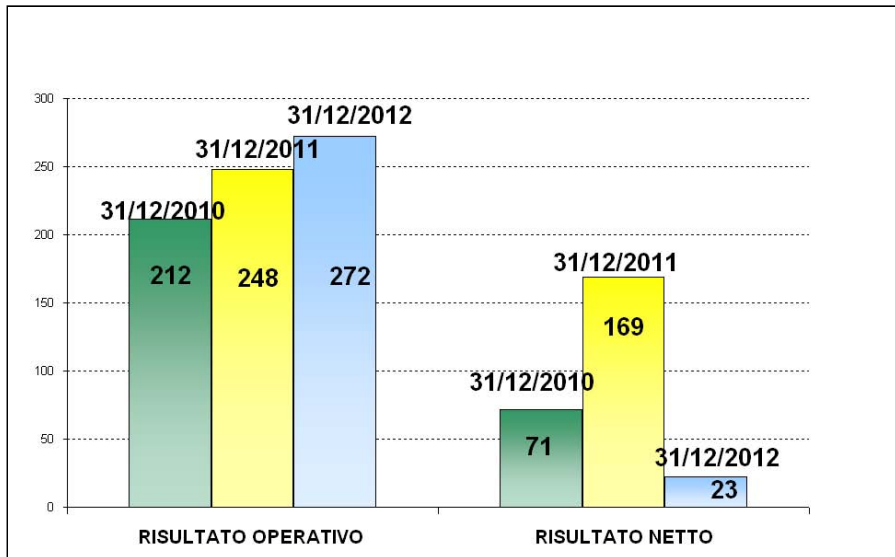
Costo del PERSONALE  
valori espressi in Euro / 1000

□ Manodopera diretta  
■ Personale Indiretto e di Struttura

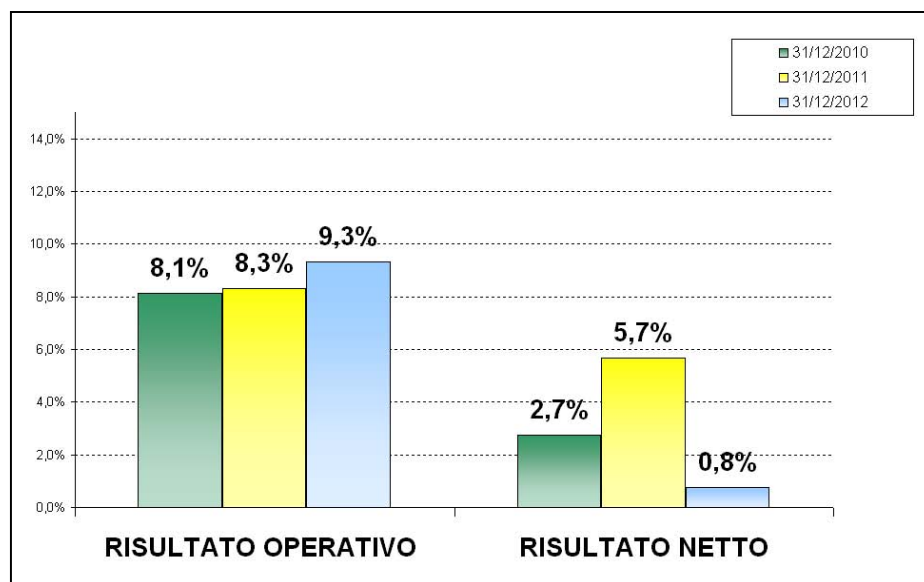


# Risultato operativo e risultato netto

in valore



In percentuale rispetto al fatturato



## Risultato operativo

Nel corso del triennio il margine lordo incrementa sia in valore assoluto che in termini percentuali rispetto al fatturato per effetto riduzione costi fissi.

## Risultato netto

Il risultato netto anno 2012 si riduce per effetto della gestione extracaratteristica. Si riduce l'incidenza dei costi della gestione finanziaria. Vedi indici di redditività.

## Indicatori di redditività

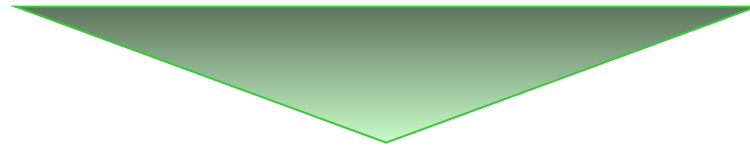
---

DESCRIZIONE	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012
<b>R.O.I.</b> (RITORNO SULL'ATTIVO INVESTITO)	5,7%	7,2%	9,2%
<b>R.O.D.</b> (COSTO DELLE FONTI ESTERNE)	2,8%	3,1%	3,3%
<b>R.O.E.</b> (REDDITIVITA DEL CAPITALE PROPRIO)	32,8%	44,0%	5,8%
<b>INCIDENZA % COSTI FISSI</b>	39%	37%	37%



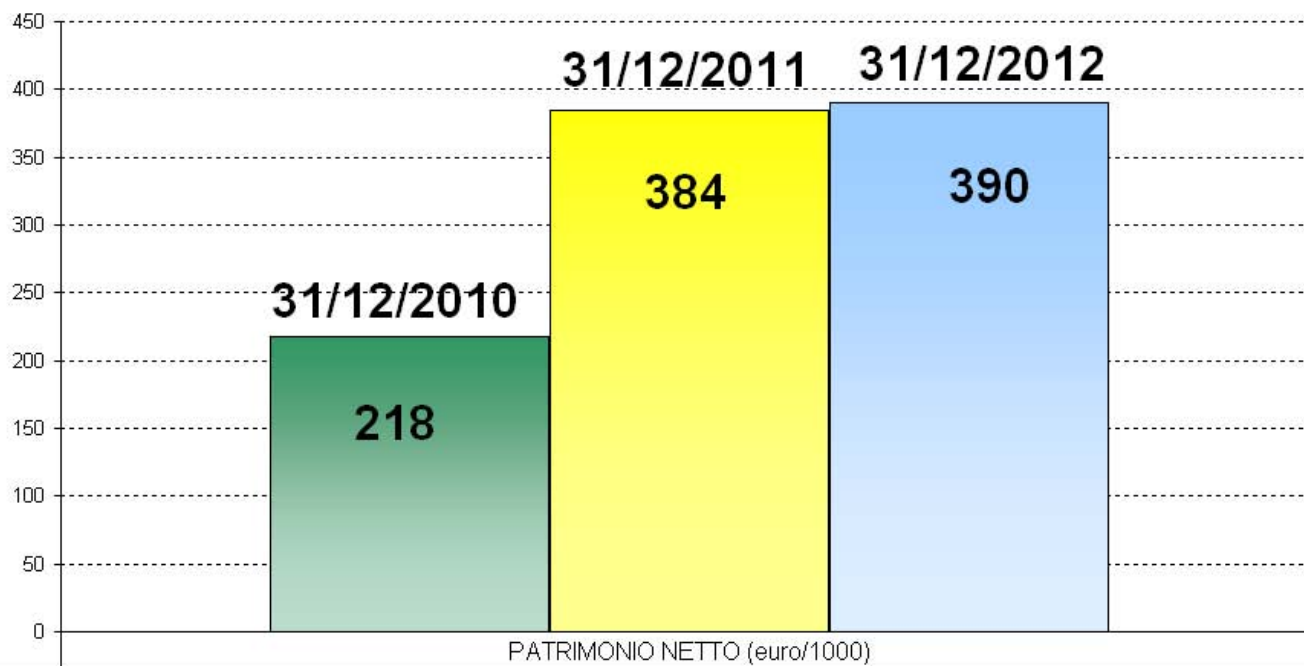
# Analisi Patrimoniale e Finanziaria Globale

## Anno 2010 – 2011 - 2012



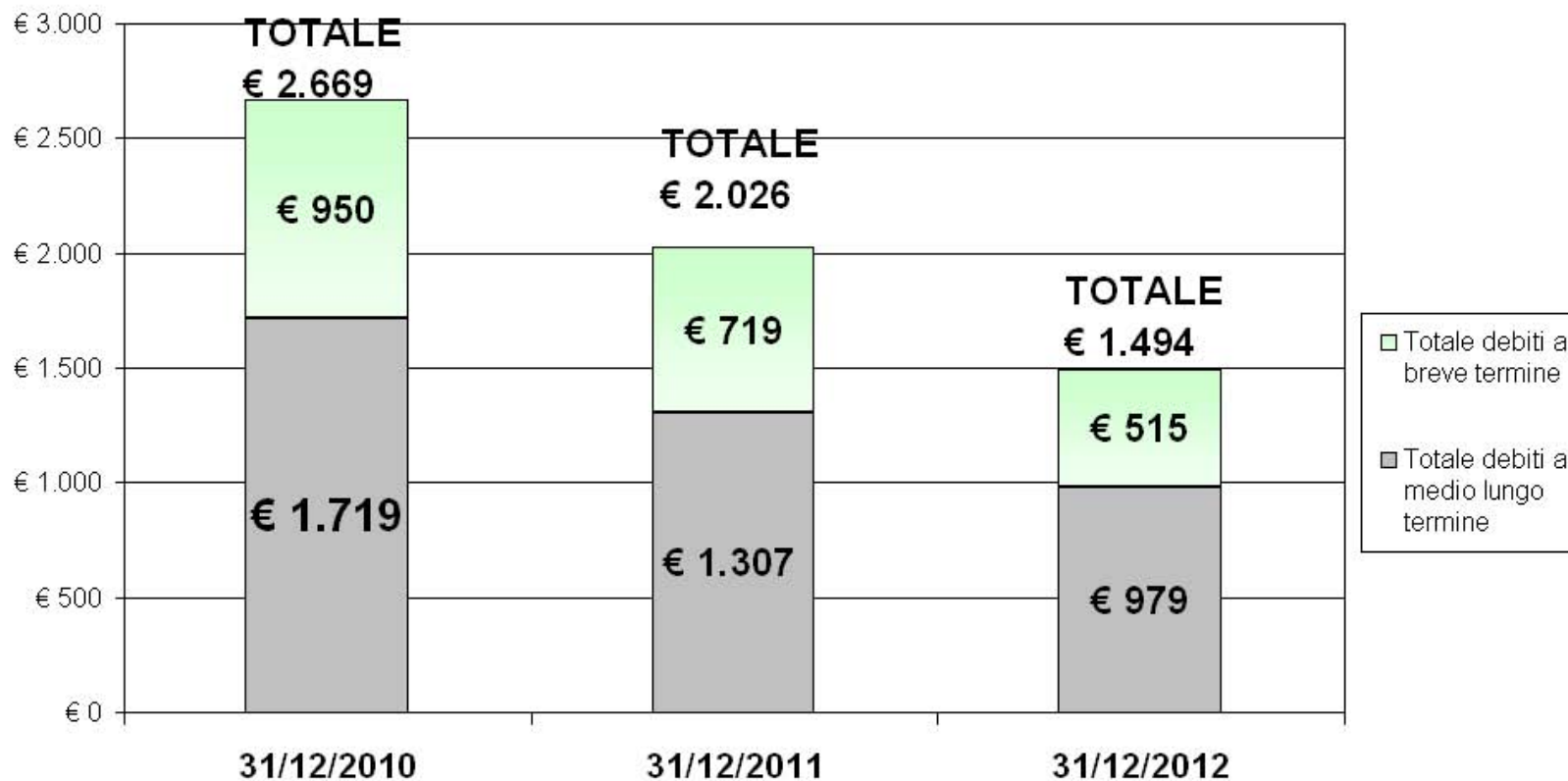
# Patrimonio netto

---




■ 31/12/2010	218
■ 31/12/2011	384
■ 31/12/2012	390

# Indebitamento



ANALISI ECONOMICA	31/12/2010		31/12/2011		31/12/2012	
	€000	%	€000	%	€000	%
<b>RICAVI LORDI</b>	<b>2.606,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.978,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.921,1</b>	<b>100,0%</b>
COSTO VARIABILE DEL VENDUTO	1.318,3	50,6%	1.503,5	50,5%	1.586,9	54,3%
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>1.287,8</b>	<b>49,4%</b>	<b>1.475,2</b>	<b>49,5%</b>	<b>1.334,2</b>	<b>45,7%</b>
COSTI FISSI DI PRODUZIONE	514,7	19,7%	577,7	19,4%	483,1	16,5%
<b>MARGINE INDUSTRIALE</b>	<b>773,2</b>	<b>29,7%</b>	<b>897,5</b>	<b>30,1%</b>	<b>851,1</b>	<b>29,1%</b>
COSTI DI DISTRIBUZIONE	169,0	6,5%	171,4	5,8%	203,6	7,0%
<b>MARGINE NETTO DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>604,2</b>	<b>23,2%</b>	<b>726,1</b>	<b>24,4%</b>	<b>647,5</b>	<b>22,2%</b>
COSTI FISSI DI STRUTTURA	392,4	15,1%	478,1	16,0%	375,4	12,9%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>211,8</b>	<b>8,1%</b>	<b>248,0</b>	<b>8,3%</b>	<b>272,1</b>	<b>9,3%</b>
GESTIONE FINANZIARIA	99,3	3,8%	94,5	3,2%	84,0	2,9%
GESTIONE EXTRACARATTERISTICA	18,2	0,7%	-41,0	-1,4%	144,7	5,0%
<b>RISULTATO PRE - IMPOSTE</b>	<b>94,3</b>	<b>3,6%</b>	<b>194,5</b>	<b>6,5%</b>	<b>43,4</b>	<b>1,5%</b>
IMPOSTE E TASSE	22,8	0,9%	25,4	0,9%	20,8	0,7%
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>71,5</b>	<b>2,7%</b>	<b>169,1</b>	<b>5,7%</b>	<b>22,5</b>	<b>0,8%</b>

	RIDUZIONE DEI COSTI FISSI DI PRODUZIONE (MANUTENZIONI ED AMMORTAMENTI) RIDUZIONE COSTI DEL PERSONALE RIDUZIONE COSTI DI STRUTTURA ( COSTI COMLI E RID. ACCANT. PRUDENZIALI ONERI) RISULTATO OPERATIVO GESTIONE FINANZIARIA
	LIEVE RIDUZIONE DEL FATTURATO (-2 %) RIDUZIONE DEL MARGINE LORDO (incremento incidenza acquisti, gasolio, forza motrice) LIEVE RIDUZIONE DEL MARGINE INDUSTRIALE MAGGIORE INCIDENZA COSTI DISTRIBUZIONE GESTIONE EXTRACARATTERISTICA

STATO PATRIMONIALE	31/12/2010		31/12/2011		31/12/2012	
	€/000	%	€/000	%	€/000	%
<b>CAPITALE FISSO</b>	<b>2.600,1</b>	<b>70%</b>	<b>2.272,9</b>	<b>66%</b>	<b>1.766,6</b>	<b>60%</b>
RIMANENZE FINALI	131,5	3,5%	168,0	4,9%	190,2	6,4%
CREDITI A BREVE	1.002,6	26,8%	980,7	28,6%	916,9	31,0%
LIQUIDITA' IMMEDIATE	4,4	0,1%	2,3	0,1%	83,3	2,8%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>1.138,5</b>	<b>30%</b>	<b>1.151,0</b>	<b>34%</b>	<b>1.190,4</b>	<b>40%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>3.738,6</b>	<b>100%</b>	<b>3.424,0</b>	<b>100%</b>	<b>2.957,0</b>	<b>100%</b>
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>217,9</b>	<b>6%</b>	<b>384,3</b>	<b>11%</b>	<b>390,1</b>	<b>13%</b>
DEBITI A MEDIO LUNGO TERMINE COSTOSI	1.719,4	46,0%	1.307,3	38,2%	979,0	33,1%
FONDO ACCANT. TFR ED ALTRI FONDI M/LUNGO T	281,8	7,5%	367,4	10,7%	323,8	10,9%
DEBITI A BREVE NON COSTOSI	569,5	15,2%	646,3	18,9%	748,6	25,3%
PRESTITO SOCIALE	358,0	9,6%	482,4	14,1%	371,5	12,6%
DEBITI VS BANCHE A BREVE COSTOSI	592,0	15,8%	236,3	6,9%	144,0	4,9%
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>3.738,6</b>	<b>100%</b>	<b>3.424,0</b>	<b>100%</b>	<b>2.957,0</b>	<b>100%</b>



AUTOFINANZIAMENTO POSITIVO E CASH FLOW POSITIVO  
 DILAZIONE CLIENTI / FORNITORI  
 RIDUZIONE INDEBITAMENTO  
 INDICI DI LIQUIDITA' E SBILANCIO PERIODO POSITIVO

LIEVE INCREMENTO DEL MAGAZZINO  
 SCARSA CAPITALIZZAZIONE AZIENDA

AZIENDA	<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>		<b>TAVOLA</b>	
IL BETTOLINO			RENDICONTO FINANZIARIO	
<b>TIPO</b>	<b>VOCI</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2012</b>	
<b>CASH FLOW</b>	UTILE NETTO + AMMORTAMENTI + ACCANTONAMENTO T.F.R. E DIVERSI Variaz. F.do AMMORTAMENTO (gest. Extracaratt)	169,1 358,5 129,2	22,5 300,0 64,6 242,7	
	<b>PARZIALE AUTOFINANZIAMENTO</b>	<b>656,8</b>	<b>629,8</b>	
	+/- DECR. INCR. SCORTE -/+ DECR. INCR. DEBITI +/- DECR. INCR. CREDITI	-36,5 76,8 21,9	-22,2 102,3 63,8	
	<b>CASH FLOW MONETARIO</b>	<b>719,0</b>	<b>531,1</b>	
	<b>GESTIONE PATRIMONIALE</b>	NUOVI INVESTIMENTI AL NETTO DEI DISINVESTIMENTI	-31,3	-36,4
FINANZIAMENTI FINANZIAMENTI SOCI		-292,2 4,5	-146,9 -292,3	
LIQUIDAZIONE T.F.R. UTILIZZO ALTRI FONDI M/L TERMINE		-43,7	-67,1 -41,1	
AUMENTI CAPITALE VARIAZIONE RISERVE		3,6 -6,2	-1,1 -15,6	
<b>GESTIONE PATRIMONIALE</b>		<b>-365,3</b>	<b>-357,8</b>	
<b>SBILANCIO PERIODO</b>		<b>353,7</b>	<b>173,3</b>	
<b>SALDO LIQUIDITA' INIZIALE</b>		-587,6	-233,9	
<b>SALDO LIQUIDITA' FINALE</b>		<b>-233,9</b>	<b>-60,7</b>	