

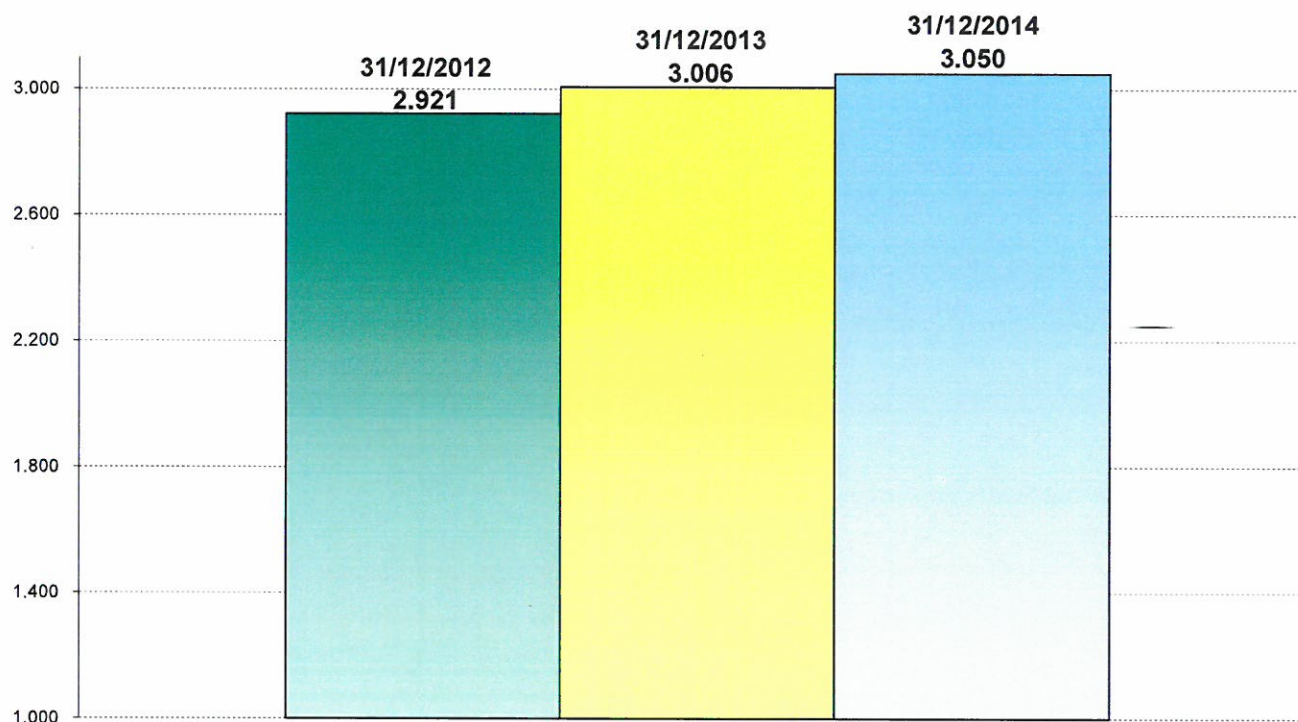
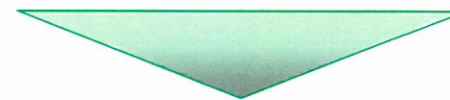
Riunione 13 maggio 2015



ASSEMBLEA SOCI

- Valutazione sul risultato di bilancio

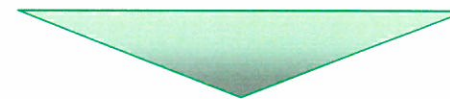
Analisi dei Ricavi di gestione (valori espressi Euro /1000)



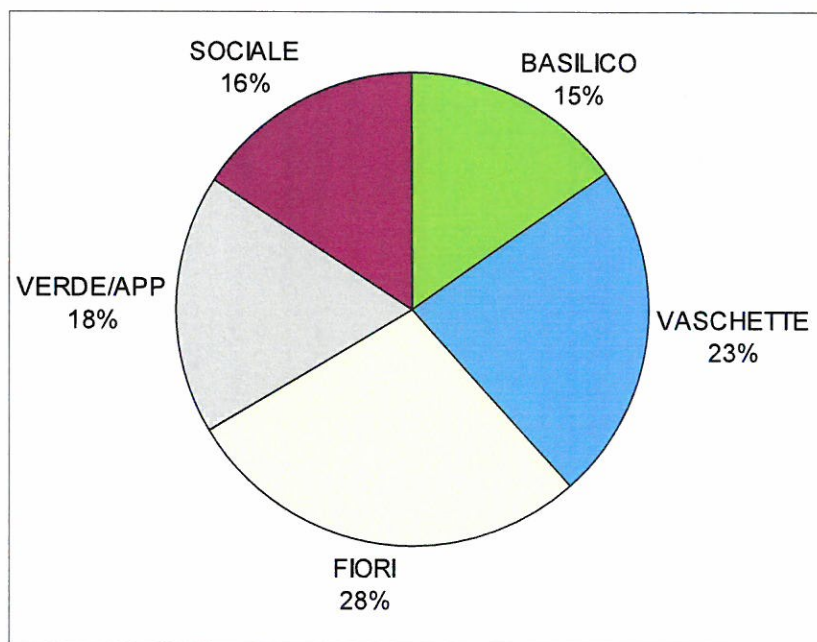
Il fatturato netto 2014 totale registra un incremento del + 1,5% rispetto ai ricavi anno precedente.

Ampliamento della gamma clientela e con correlata diversificazione del rischio .

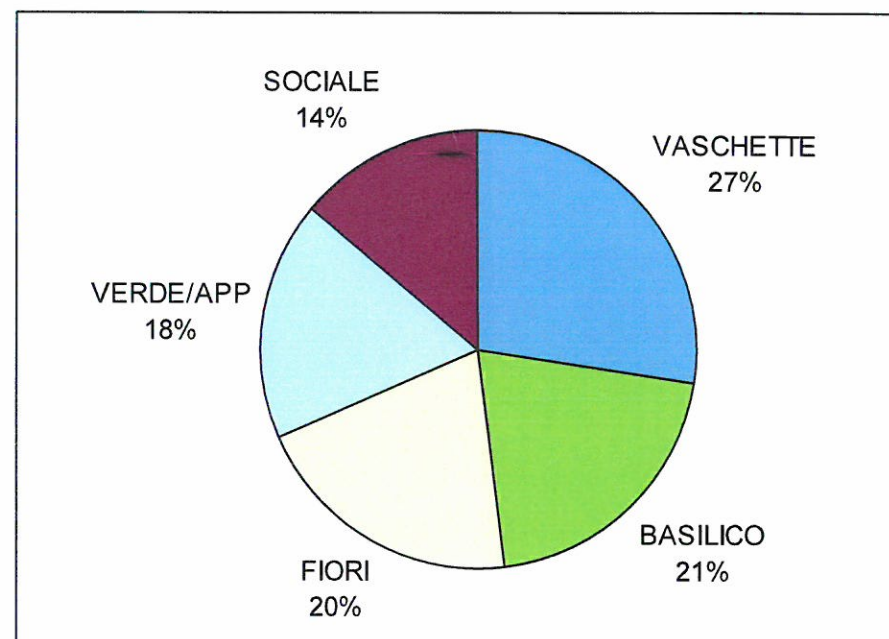
Dettagli dei Ricavi di gestione (valori espressi Euro /1000)



Fatturato 2014

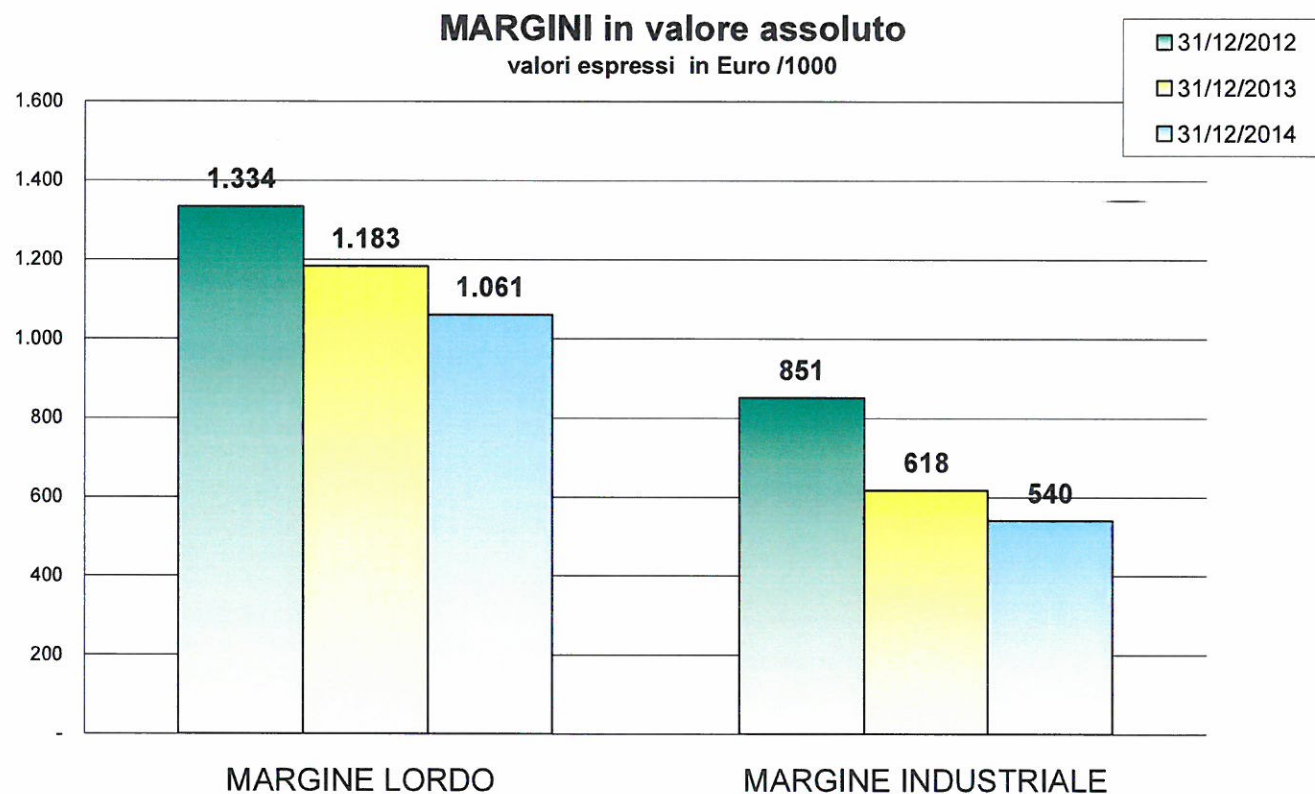


Fatturato 2013



Crescita di fatturato in particolare dei settori : "Fiori" e "Sociale".

Margine Lordo e Margine Industriale



Margine Lordo

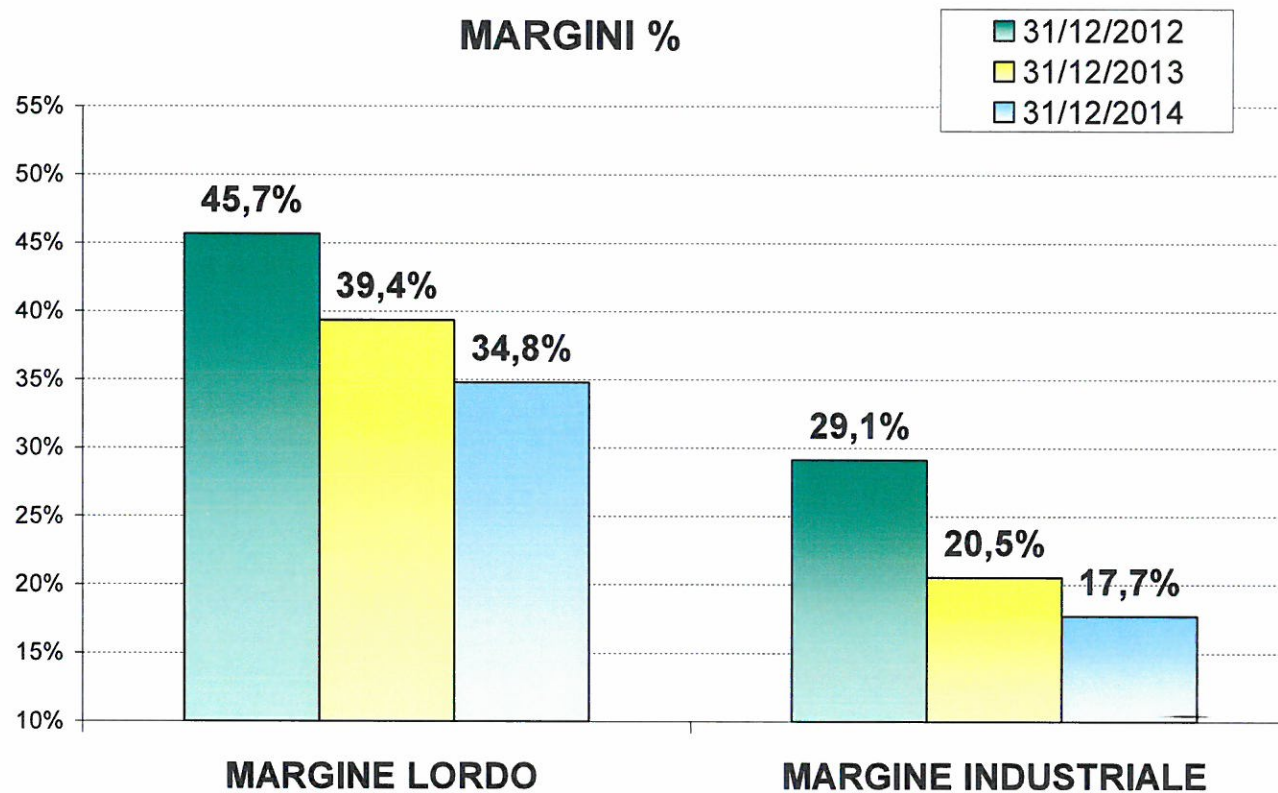
Nel corso del triennio il margine lordo decrementa per effetto del diverso mix di fatturato e del conseguente incremento costi variabili (acquisti) .

Lieve incremento costo del personale (manodopera diretta) .

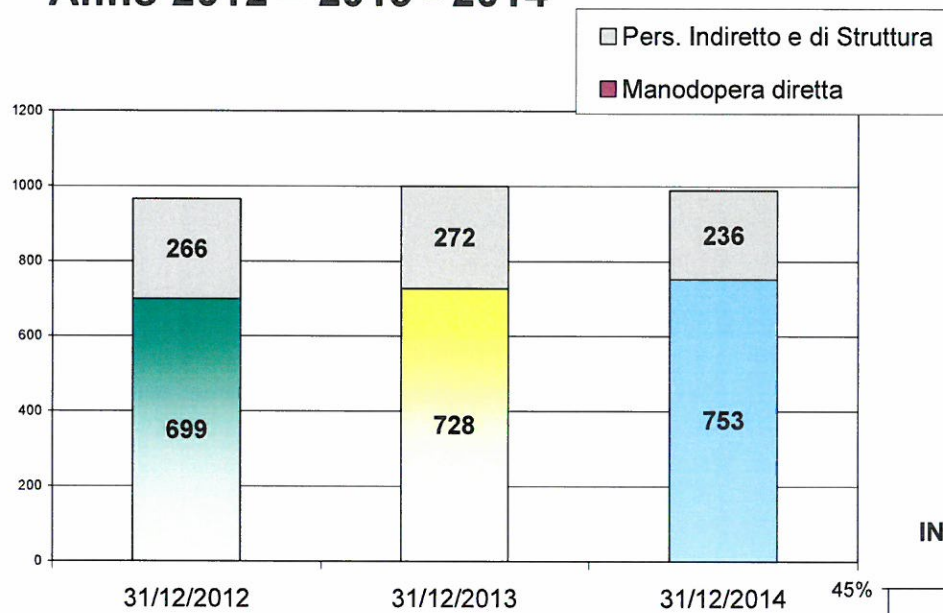
Margine industriale

I costi fissi di produzione 2014 hanno una minore incidenza : minori manutenzioni.

Margine lordo e margine industriale : incidenza sul fatturato

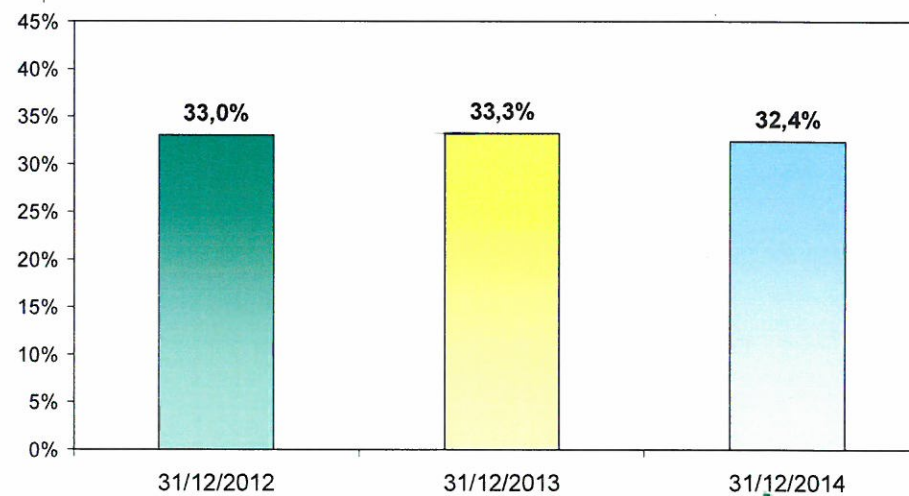


Costo del personale Anno 2012 – 2013 - 2014

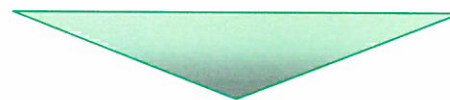


Valori espressi in euro /1000

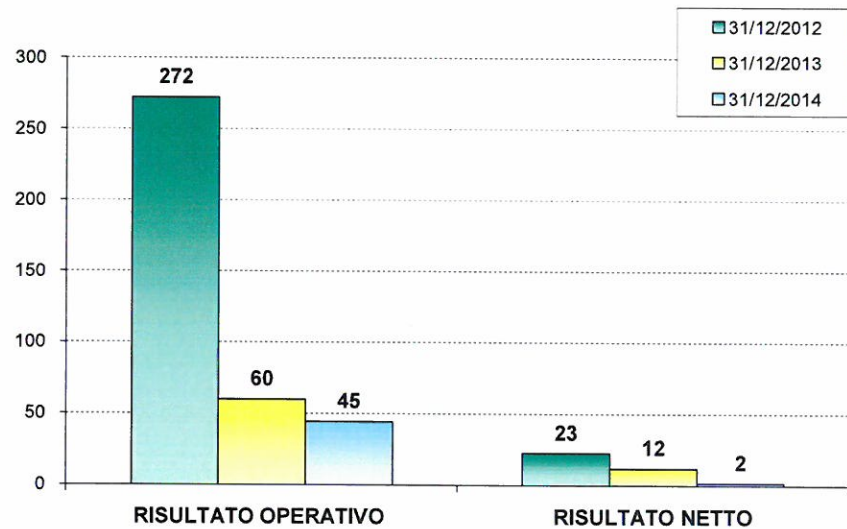
INCIDENZA COSTO DEL PERSONALE SU FATTURATO (%)



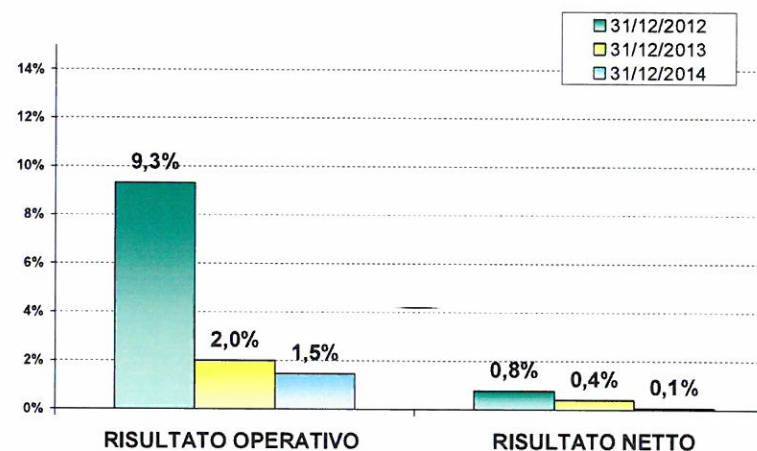
Risultato operativo e risultato netto



in valore



In percentuale rispetto al fatturato



Risultato operativo

Il risultato operativo ha un lieve decremento rispetto all'anno precedente.

I costi di distribuzione ed i costi fissi di struttura registrano una significativa riduzione .

Risultato netto

I costi della gestione finanziaria si riducono lievemente.

La gestione extracaratteristica ha un effetto positivo sul risultato .

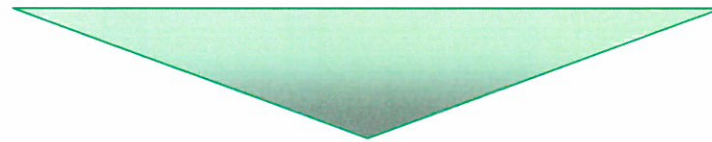
Il risultato netto anno 2014 risulta positivo .Vedi indici di redditività.

Indicatori di redditività

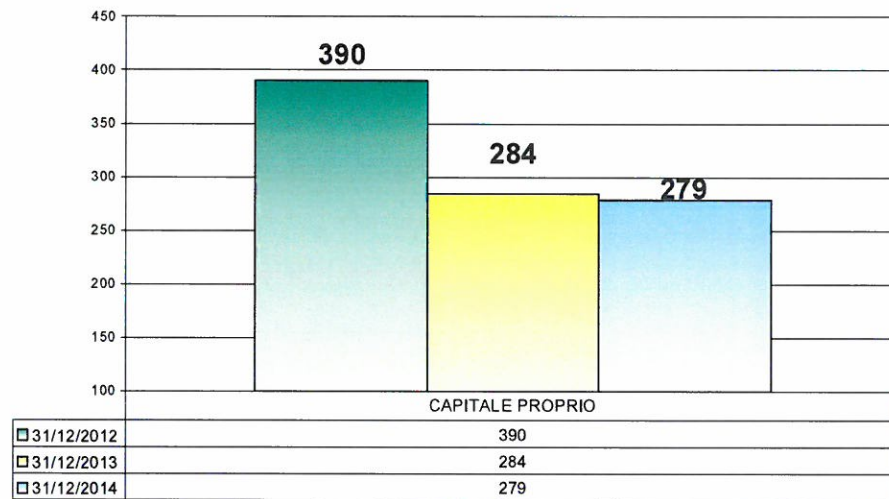
DESCRIZIONE	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014
R.O.I. (RITORNO SULL'ATTIVO INVESTITO)	9,2%	1,9%	1,5%
R.O.D. (COSTO DELLE FONTI ESTERNE)	3,3%	2,7%	2,6%
R.O.E. (REDDITIVITA DEL CAPITALE PROPRIO)	5,8%	4,2%	0,7%
INCIDENZA COSTI FISSI	37%	31%	27%

Analisi Patrimoniale e Finanziaria Globale

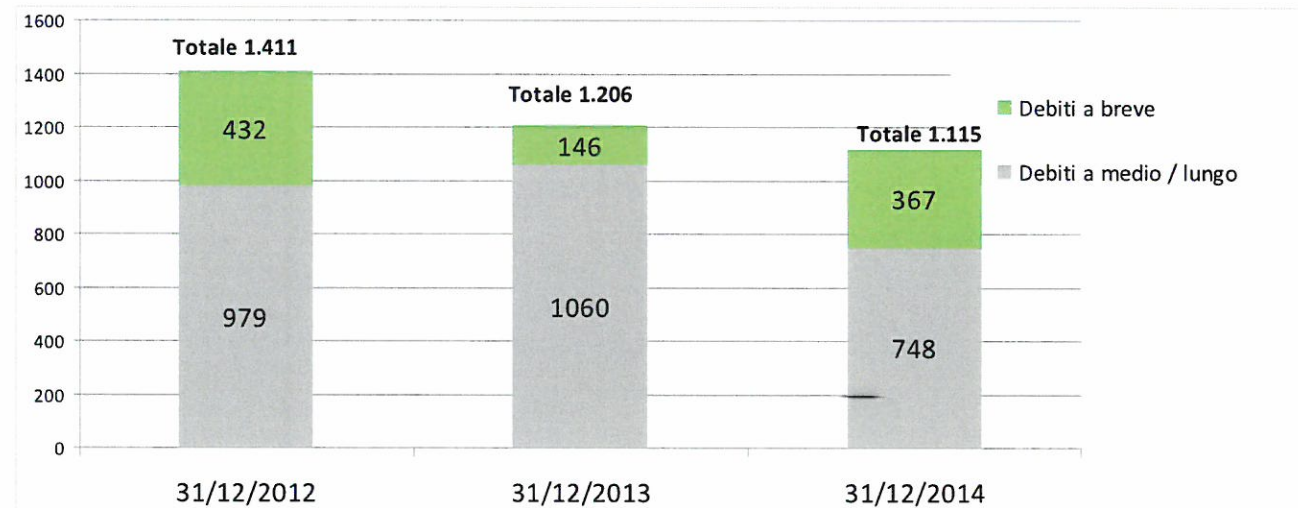
Anno 2012 – 2013 - 2014



Patrimonio netto



Indebitamento (al netto di liquidità)



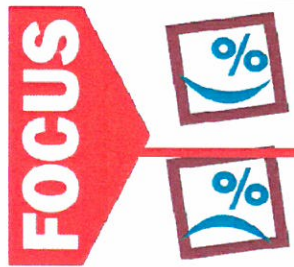
ANALISI ECONOMICA	31/12/2012		31/12/2013		31/12/2014	
	€/000	%	€/000	%	€/000	%
RICAVI LORDI	2.921,1	100,0%	3.006,2	100,0%	3.049,8	100,0%
COSTO VARIABILE DEL VENDUTO	1.586,9	54,3%	1.823,1	60,6%	1.989,0	65,2%
MARGINE LORDO	1.334,2	45,7%	1.183,1	39,4%	1.060,9	34,8%
COSTI FISSI DI PRODUZIONE	483,1	16,5%	565,5	18,8%	520,4	17,1%
MARGINE INDUSTRIALE	851,1	29,1%	617,6	20,5%	540,5	17,7%
COSTI DI DISTRIBUZIONE	203,6	7,0%	211,2	7,0%	207,8	6,8%
MARGINE NETTO DI CONTRIBUZIONE	647,5	22,2%	406,4	13,5%	332,7	10,9%
COSTI FISSI DI STRUTTURA	375,4	12,9%	346,4	11,5%	288,2	9,4%
RISULTATO OPERATIVO	272,1	9,3%	60,0	2,0%	44,5	1,5%
GESTIONE FINANZIARIA	84,0	2,9%	78,0	2,6%	68,8	2,3%
GESTIONE EXTRACARATTERISTICA	144,7	5,0%	-47,9	-1,6%	-41,2	-1,3%
RISULTATO PRE - IMPOSTE	43,4	1,5%	29,9	1,0%	16,9	0,6%
IMPOSTE E TASSE	20,8	0,7%	17,9	0,6%	15,0	0,5%
RISULTATO NETTO	22,5	0,8%	12,0	0,4%	1,9	0,1%

FOCUS 	CRESCITA DEL FATTURATO 2014 : + 1,5% TIPOLOGIA MIX DI PRODOTTI RIDUZIONE COSTI FISSI DI PRODUZIONE RIDUZIONE COSTI DI STRUTTURA RISULTATO OPERATIVO GESTIONE EXTRACARATTERISTICA
	RIDUZIONE DEL MARGINE LORDO (incremento incidenza acquisti).

STATO PATRIMONIALE	31/12/2012		31/12/2013		31/12/2014	
	€/000	%	€/000	%	€/000	%

CAPITALE FISSO	1.766,6	60%	1.606,8	51%	1.405,3	47%
RIMANENZE FINALI	190,2	6,4%	204,4	6,5%	243,5	8,2%
CREDITI A BREVE	916,9	31,0%	937,2	29,6%	998,8	33,6%
LIQUIDITA' IMMEDIATE	83,3	2,8%	413,8	13,1%	325,6	11,0%
CAPITALE CIRCOLANTE	1.190,4	40%	1.555,4	49%	1.568,0	53%
TOTALE ATTIVO	2.957,0	100%	3.162,3	100%	2.973,2	100%

CAPITALE PROPRIO	390,1	13%	284,4	9%	278,6	9%
DEBITI A MEDIO LUNGO TERMINE COSTOSI	979,0	33,1%	1.060,0	33,5%	747,7	25,1%
FONDO ACCANT. TFR ED ALTRI FONDI M/LUNGO T	323,8	10,9%	325,6	10,3%	332,1	11,2%
DEBITI A BREVE NON COSTOSI	748,6	25,3%	932,7	29,5%	922,1	31,0%
PRESTITO SOCIALE	371,5	12,6%	367,7	11,6%	303,0	10,2%
DEBITI VS BANCHE A BREVE COSTOSI	144,0	4,9%	191,9	6,1%	389,8	13,1%
TOTALE PASSIVO	2.957,0	100%	3.162,3	100%	2.973,2	100%

	NUOVI INVESTIMENTI AUTOFINANZIAMENTO POSITIVO E CASH FLOW POSITIVO RIDUZIONE INDEBITAMENTO COMPLESIVO BUON EQUILIBRIO TRA CAPITALE CIRCOLANTE ATTIVO E PASSIVO
	LIEVE INCREMENTO DEL MAGAZZINO SCARSA CAPITALIZZAZIONE AZIENDA

AZIENDA	RENDICONTO FINANZIARIO		TAVOLA
IL BETTOLINO			RENDICONTO FINANZIARIO
TIPO	VOCI	31/12/2013	31/12/2014
CASH FLOW	UTILE NETTO	12,0	1,9
	+ AMMORTAMENTI	261,1	265,7
	+ ACCANTONAMENTO T.F.R. E DIVERSI	73,7	77,4
	PARZIALE AUTOFINANZIAMENTO	346,8	345,0
	+/- DECR. INCR. SCORTE	-14,3	-39,1
	-/+ DECR. INCR. DEBITI	184,1	-10,6
	+/- DECR. INCR. CREDITI	-20,4	-61,6
	CASH FLOW MONETARIO	496,3	233,7
GESTIONE PATRIMONIALE	NUOVI INVESTIMENTI AL NETTO DEI DISINVESTIMENTI	-101,3	-64,2
	FINANZIAMENTI	150,1	-245,7
	FINANZIAMENTI SOCI	-72,9	-131,4
	LIQUIDAZIONE T.F.R.	-42,2	-45,6
	UTILIZZO ALTRI FONDI M/L TERMINE	-29,7	-25,3
	AUMENTI CAPITALE	-99,7	1,2
	VARIAZIONE RISERVE	-18,1	-8,8
	GESTIONE PATRIMONIALE	-213,8	-519,7
SBILANCIO PERIODO		282,5	-286,0
SALDO LIQUIDITA' INIZIALE		-60,7	221,8
SALDO LIQUIDITA' FINALE		221,8	-64,2