

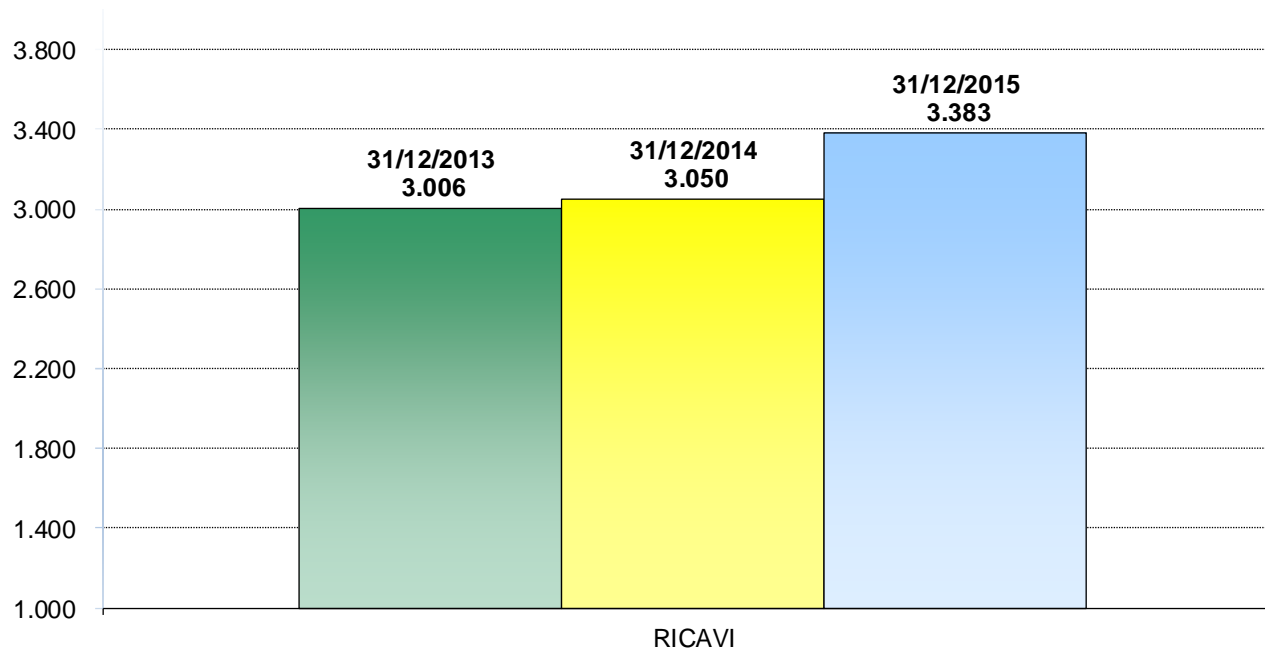
Riunione 19 maggio 2016



## ASSEMBLEA SOCI

- Valutazione sul risultato di bilancio

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



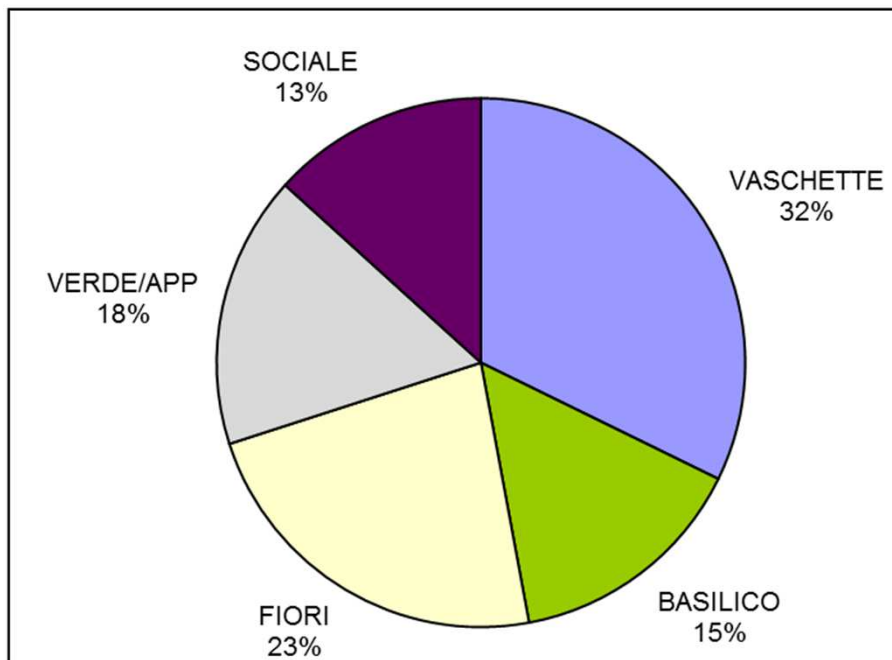
Il fatturato netto 2015 totale registra un incremento del + 11% rispetto ai ricavi anno precedente.

Ampliamento della gamma clientela e con correlata diversificazione del rischio .

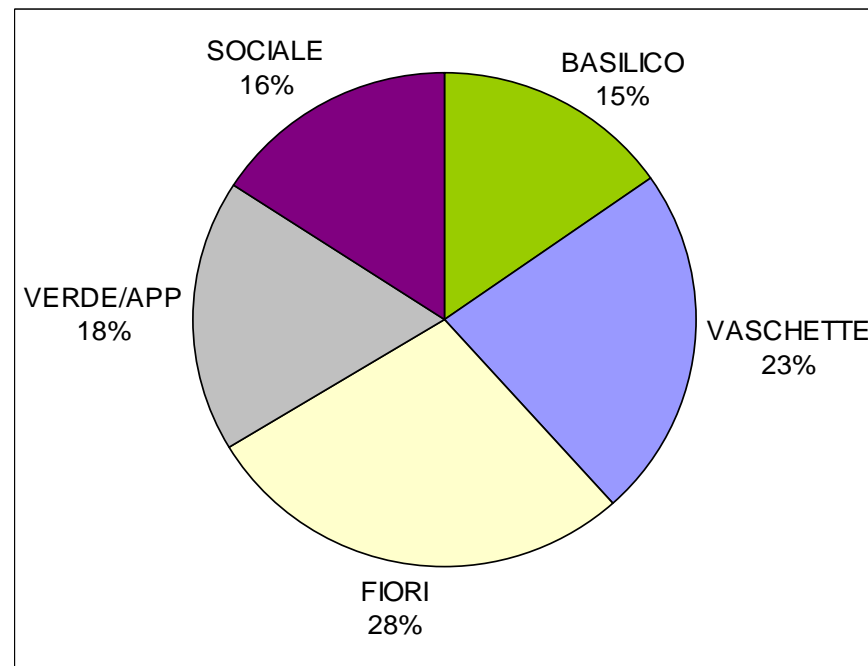
## Dettagli dei Ricavi di gestione (valori espressi Euro /1000)



### Fatturato 2015



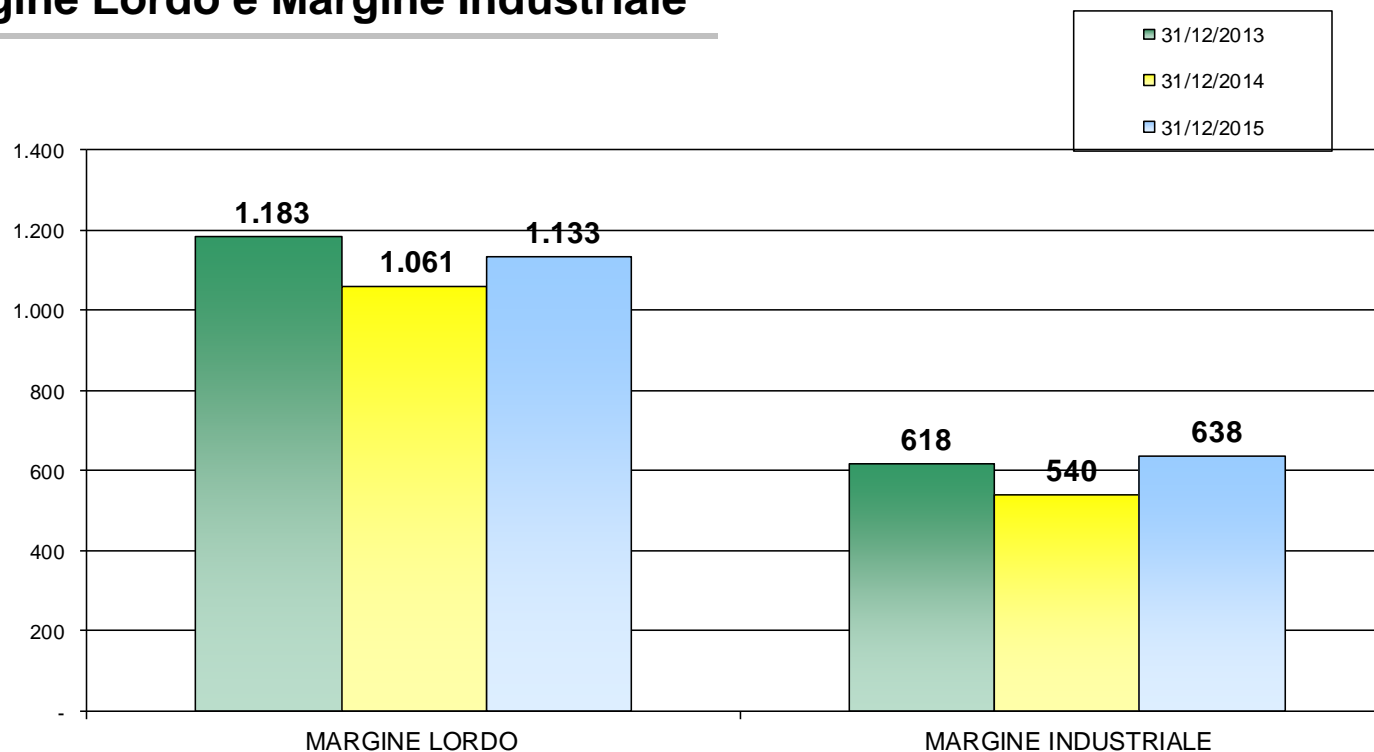
### Fatturato 2014



Crescita di fatturato del settore : “Vaschette” .

I settori in riduzione di fatturato sono : “Fiori e Sociale” .

## Margine Lordo e Margine Industriale



### Margine Lordo

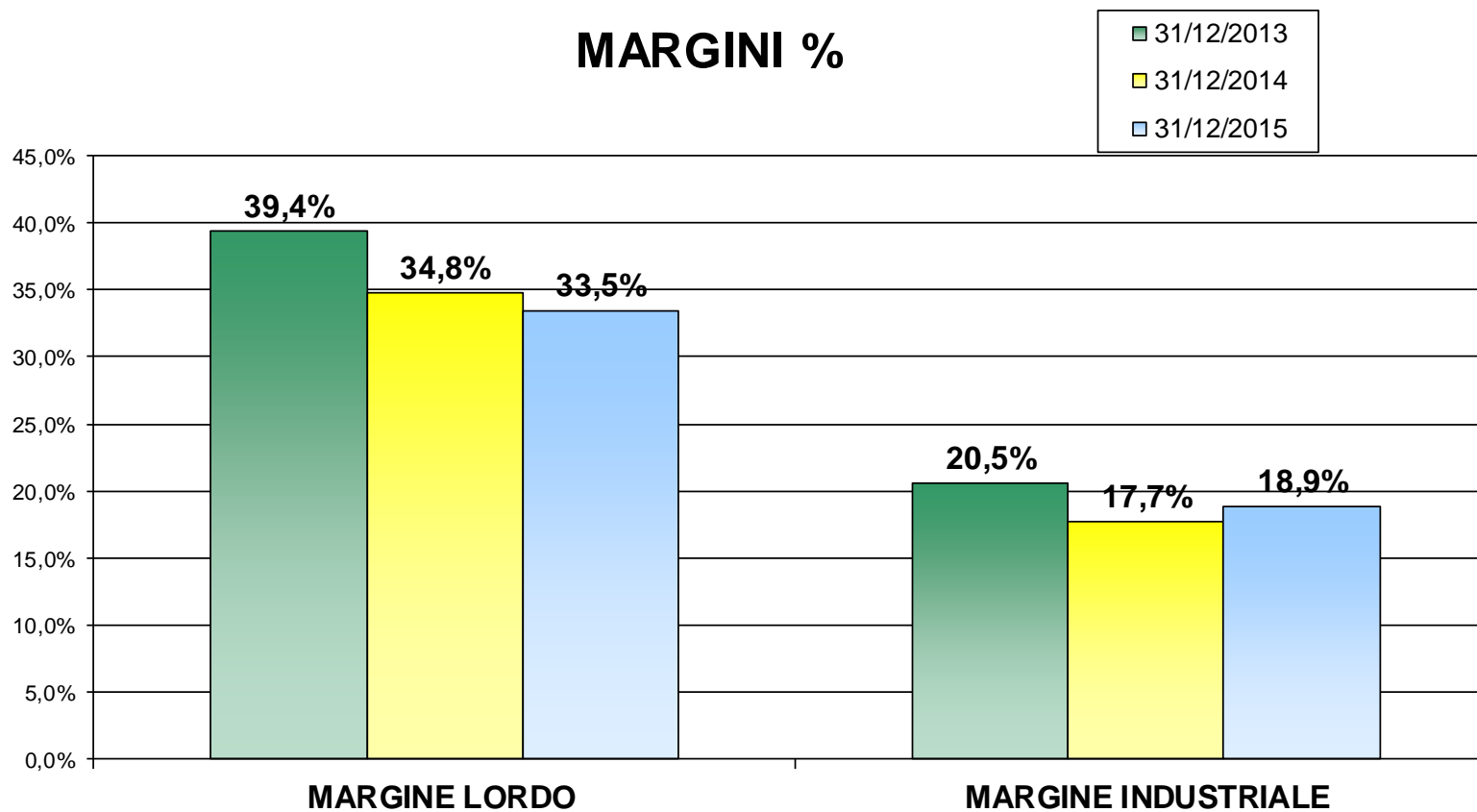
Nel corso del 2015 il margine lordo in valore assoluto incrementa per effetto dell'aumento di fatturato e del diverso mix di fatturato.

Incremento costo del personale (manodopera diretta) .

### Margine industriale

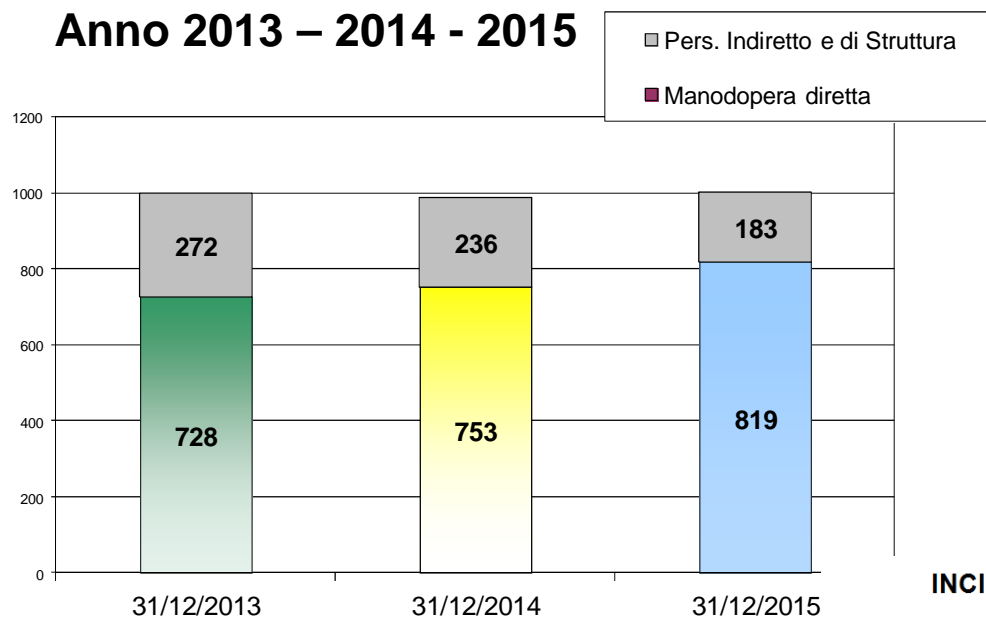
Crescita del margine industriale: i costi fissi di produzione 2015 segnalano un decremento (minori ammortamenti).

## Margine lordo e margine industriale : incidenza sul fatturato



# Costo del personale

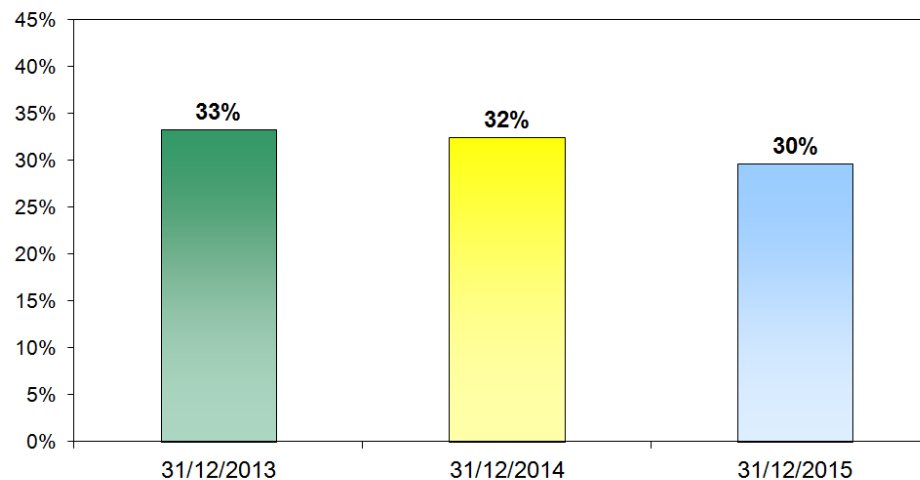
## Anno 2013 – 2014 - 2015



Valori espressi in euro /1000



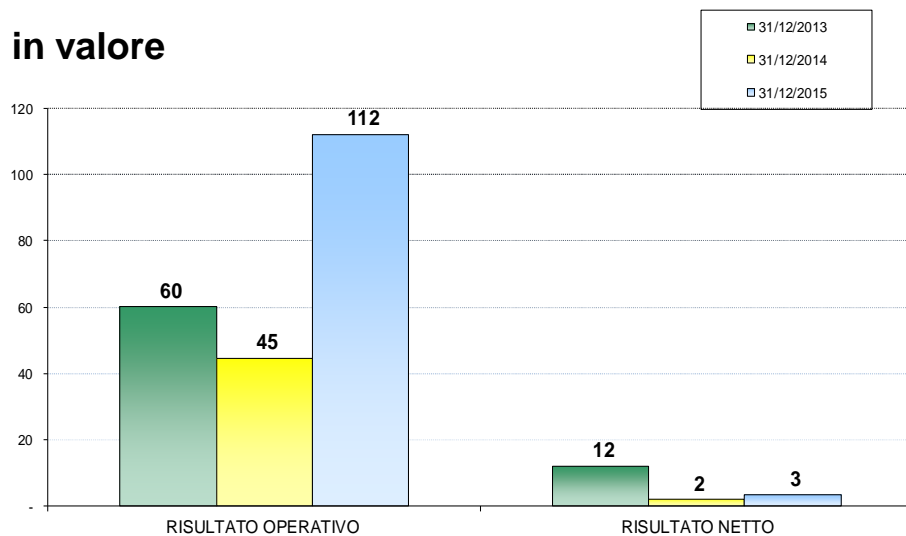
### INCIDENZA COSTO MANODOPERA SU FATTURATO (%)



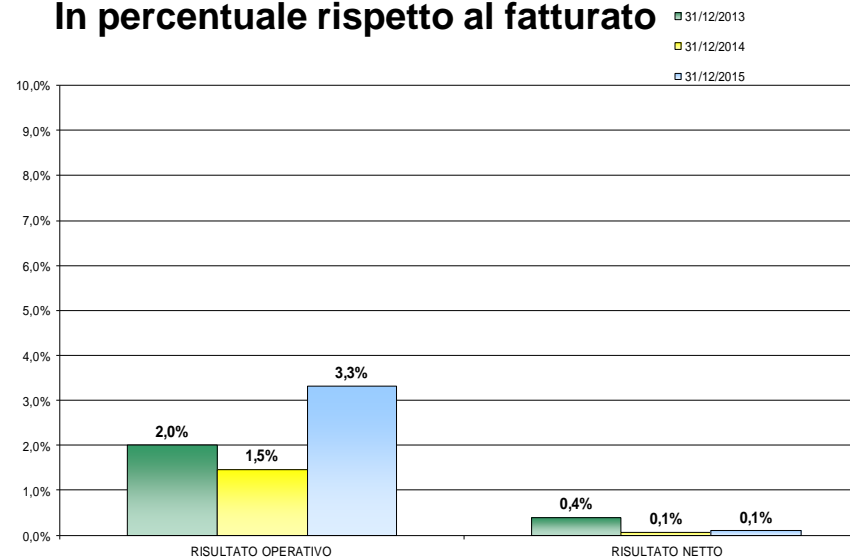
# Risultato operativo e risultato netto



in valore



In percentuale rispetto al fatturato



## Risultato operativo


Il risultato operativo ha un sensibile incremento rispetto all'anno precedente sia in valore che percentuale. I costi di distribuzione in crescita vengono compensati dalla riduzione dei costi fissi di struttura .

## Risultato netto

I costi della gestione finanziaria sono invariati in termini di valore. Il risultato netto anno 2015 si riduce per effetto della gestione extracaratteristica.

ANALISI ECONOMICA	31/12/2013		31/12/2014		31/12/2015	
	€/000	%	€/000	%	€/000	%
<b>RICAVI LORDI</b>	3.006,2	100,0%	3.049,8	100,0%	3.383,3	100,0%
COSTO VARIABILE DEL VENDUTO	1.823,1	60,6%	1.989,0	65,2%	2.250,5	66,5%
<b>MARGINE LORDO</b>	1.183,1	39,4%	1.060,9	34,8%	1.132,8	33,5%
COSTI FISSI DI PRODUZIONE	565,5	18,8%	520,4	17,1%	494,9	14,6%
<b>MARGINE INDUSTRIALE</b>	617,6	20,5%	540,5	17,7%	637,9	18,9%
COSTI DI DISTRIBUZIONE	211,2	7,0%	207,8	6,8%	249,7	7,4%
<b>MARGINE NETTO DI CONTRIBUZIONE</b>	406,4	13,5%	332,7	10,9%	388,2	11,5%
COSTI FISSI DI STRUTTURA	346,4	11,5%	288,2	9,4%	276,3	8,2%
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	60,0	2,0%	44,5	1,5%	111,9	3,3%
GESTIONE FINANZIARIA	78,0	2,6%	68,8	2,3%	68,7	2,0%
GESTIONE EXTRACARATTERISTICA	-47,9	-1,6%	-41,2	-1,3%	33,1	1,0%
<b>RISULTATO PRE - IMPOSTE</b>	29,9	1,0%	16,9	0,6%	10,2	0,3%
IMPOSTE E TASSE	17,9	0,6%	15,0	0,5%	7,0	0,2%
<b>RISULTATO NETTO</b>	12,0	0,4%	1,9	0,1%	3,3	0,1%

	FATTURATO in crescita significativa (+11%)
	RIDUZIONE COSTI FISSI DI PROD. e CRESCITA MARG. INDUSTRIALE
	RIDUZIONE COSTI FISSI DI STRUTTURA
	RISULTATO OPERATIVO POSITIVO ED IN SIGNIFICATIVO INCREMENTO
GESTIONE FINANZIARIA STABILE	
RISULTATO NETTO POSITIVO	
<hr/>	
	MAGGIOR INCID. COSTI VARIABILI (MATERIALI MIX DI PRODOTTO )
	COSTI DI DISTRIBUZIONE IN AUMENTO
	GESTIONE EXTRACARATTERISTICA NEGATIVA



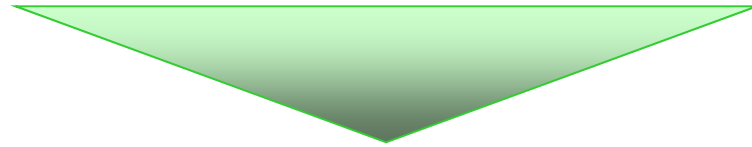
## Indicatori di redditività

---

DESCRIZIONE	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015
R.O.I. (RITORNO SULL'ATTIVO INVESTITO)	1,9%	1,5%	3,6%
R.O.D. (COSTO DELLE FONTI ESTERNE)	2,7%	2,6%	2,4%
R.O.E. (REDDITIVITA DEL CAPITALE PROPRIO)	4,2%	0,7%	1,2%
INCIDENZA COSTI FISSI	31%	27%	26%


# Analisi Patrimoniale e Finanziaria Globale

## Anno 2013 – 2014 - 2015

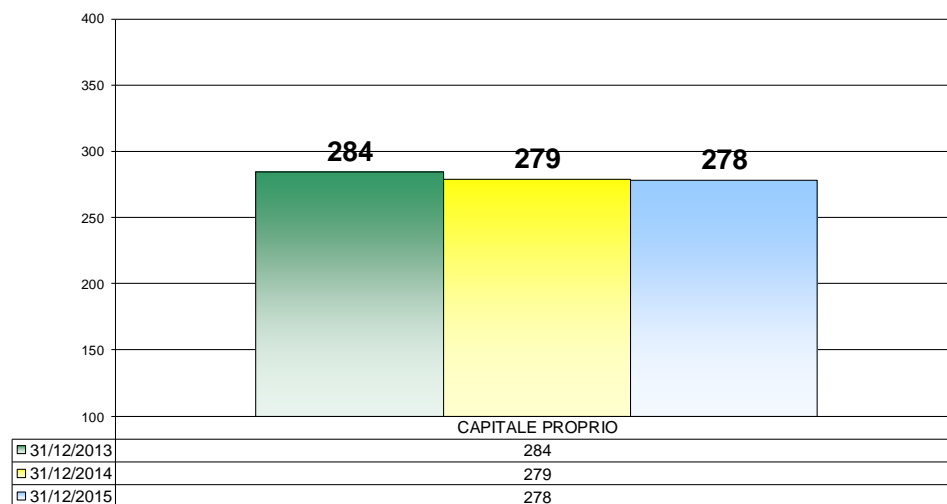


STATO PATRIMONIALE	31/12/2013		31/12/2014		31/12/2015	
	€/000	%	€/000	%	€/000	%
<b>CAPITALE FISSO</b>	<b>1.606,8</b>	<b>51%</b>	<b>1.405,3</b>	<b>47%</b>	<b>1.260,7</b>	<b>41%</b>
RIMANENZE FINALI	204,4	6,5%	243,5	8,2%	257,3	8,3%
CREDITI A BREVE	937,2	29,6%	998,8	33,6%	1.131,2	36,4%
LIQUIDITA' IMMEDIATE	413,8	13,1%	325,6	11,0%	461,0	14,8%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>1.555,4</b>	<b>49%</b>	<b>1.568,0</b>	<b>53%</b>	<b>1.849,5</b>	<b>59%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>3.162,3</b>	<b>100%</b>	<b>2.973,2</b>	<b>100%</b>	<b>3.110,2</b>	<b>100%</b>
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>284,4</b>	<b>9%</b>	<b>278,6</b>	<b>9%</b>	<b>278,4</b>	<b>9%</b>
DEBITI A MEDIO						
LUNGO TERMINE COSTOSI	1.060,0	33,5%	747,7	25,1%	807,1	26,0%
FONDO ACCANT. TFR						
ED ALTRI FONDI M/LUNGO T	325,6	10,3%	332,1	11,2%	269,0	8,7%
DEBITI A BREVE						
NON COSTOSI	932,7	29,5%	922,1	31,0%	979,6	31,5%
PRESTITO SOCIALE	367,7	11,6%	303,0	10,2%	313,1	10,1%
DEBITI VS BANCHE						
A BREVE COSTOSI	191,9	6,1%	389,8	13,1%	463,0	14,9%
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>3.162,3</b>	<b>100%</b>	<b>2.973,2</b>	<b>100%</b>	<b>3.110,2</b>	<b>100%</b>

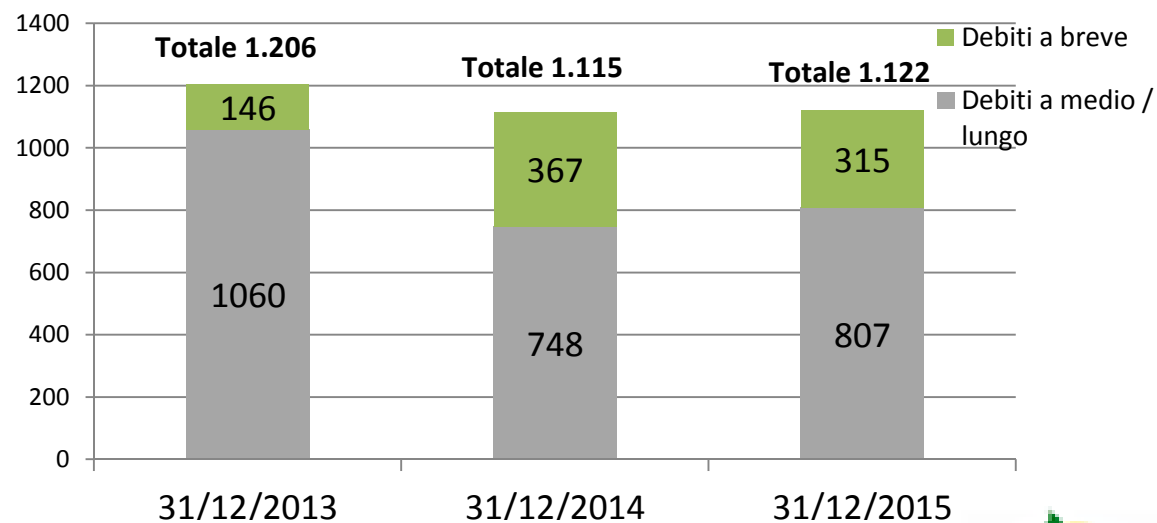
  

	NUOVI INVESTIMENTI AUTOFINANZIAMENTO POSITIVO E CASH FLOW POSITIVO SBILANCIO DI PERIODO POSITIVO EQUILIBRIO TRA CAPITALE CIRCOLANTE ATTIVO E PASSIVO
	DILAZIONE CLIENTI IN AUMENTO CONSEGUENTE ALL'AUMENTO DI FATTURATO ALTA INCIDENZA DI LIQUIDITA'

## Patrimonio netto



## Indebitamento (al netto di liquidità)



AZIENDA	RENDICONTO FINANZIARIO		TAVOLA
IL BETTOLINO			RENDICONTO FINANZIARIO
TIPO	VOCI	31/12/2014	31/12/2015
CASH FLOW	UTILE NETTO	1,9	3,3
	+ AMMORTAMENTI	265,7	201,1
	+ ACCANTONAMENTO T.F.R. E DIVERSI	77,4	38,2
	Variaz. Dismissione Cespiti (gest. Extracaratt)		212,1
	<b>PARZIALE AUTOFINANZIAMENTO</b>	<b>345,0</b>	<b>454,7</b>
	+/- DECR. INCR. SCORTE	-39,1	-13,8
	+/- DECR. INCR. DEBITI	-10,6	57,5
+/- DECR. INCR. CREDITI	-61,6	-132,4	
<b>CASH FLOW MONETARIO</b>	<b>233,7</b>	<b>366,0</b>	
GESTIONE PATRIMONIALE	NUOVI INVESTIMENTI AL NETTO DEI DISINVESTIMENTI	-64,2	-268,6
	FINANZIAMENTI	-245,7	136,8
	FINANZIAMENTI SOCI	-131,4	-67,2
	LIQUIDAZIONE T.F.R.	-45,6	-76,5
	UTILIZZO ALTRI FONDI M/LUNGO TERMINE	-25,3	-24,8
	AUMENTI CAPITALE	1,2	0,2
	VARIAZIONE RISERVE	-8,8	-3,8
<b>GESTIONE PATRIMONIALE</b>	<b>-519,7</b>	<b>-303,8</b>	
<b>SBILANCIO PERIODO</b>	<b>-286,0</b>	<b>62,2</b>	
<b>SALDO LIQUIDITA' INIZIALE</b>	<b>221,8</b>	<b>-64,2</b>	
<b>SALDO LIQUIDITA' FINALE</b>	<b>-64,2</b>	<b>-2,0</b>	