

ANALISI DI BILANCIO PER INDICI - RATING - RENDICONTO FINANZIARIO PMI

DATI IMPRESA

DENOMINAZIONE:	XYZ SRL				
SEDE	35100 PADOVA (PD) VIA XXXXXXXXX				
C.F. e N.REA	C.F. : 00000000000 - N.REA: PD00000				
SETTORE ATTIVITA'	SETTORE INDUSTRIA, ALBERGHI (SOCIETÀ ALBERGHIERE PROPRIETARIE DELL'IMMOBILE), AGRICOLTURA, PESCA E PISCICOLTURA				
ELABORAZIONE A CURA DI:	AteneoWeb				
ANNI ANALISI	2018	2017	2016	2015	2014

Stato patrimoniale	2018	2017	2016	2015	2014
Attivo					
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti					
1) Parte richiamata	0	0	0	0	0
2) Parte da richiamare	0	0	0	0	0
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni					
I - Immobilizzazioni immateriali	1.228.508	1.710.213	896.386	1.124.878	131.622
II - Immobilizzazioni materiali	9.906.278	8.420.083	7.968.811	7.908.796	7.852.590
III - Immobilizzazioni finanziarie					
1) Partecipazioni	3.153	3.153	3.153	525.775	525.775
2) Crediti					
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	7.474	334.765	158.490	10.070	10.070
Totale crediti	7.474	334.765	158.490	10.070	10.070
3) Altri titoli	0	0	0	0	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0	0	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	10.627	337.918	161.643	535.845	535.845
Totale immobilizzazioni (B)	11.145.413	10.468.214	9.026.840	9.569.519	8.520.057
C) Attivo circolante					
I - Rimanenze	3.820.680	3.457.755	3.507.058	3.516.377	3.352.841
II - Crediti					
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.690.515	3.386.364	2.989.662	3.046.042	2.933.056
Esigibili oltre l'esercizio successivo	624.646	613.380	554.731	654.155	658.316
Totale crediti	4.315.161	3.999.744	3.544.393	3.700.197	3.591.372
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0
IV - Disponibilità liquide	1.680.415	1.599.657	1.472.255	490.094	938.343
Totale attivo circolante (C)	9.816.256	9.057.156	8.523.706	7.706.668	7.882.556
D) Ratei e risconti	424.864	288.175	308.266	121.814	141.389
Totale attivo	21.386.533	19.813.545	17.858.812	17.398.001	16.544.002
Passivo					
A) Patrimonio netto					
I - Capitale	4.000.000	4.000.000	4.000.000	3.000.000	3.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	0	0
III - Riserve di rivalutazione	1.513.520	1.513.520	1.513.520	2.513.520	2.513.520
IV - Riserva legale	457.219	399.605	359.281	296.153	245.746
V - Riserve statutarie	0	0	0	0	0
VI - Altre riserve	501.065	501.066	501.068	501.068	501.069
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	5.893.851	4.799.190	4.533.035	3.333.617	2.375.880
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	968.705	1.152.274	806.479	1.262.546	1.008.144
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0
Totale patrimonio netto	13.334.360	12.365.655	11.713.383	10.906.904	9.644.359
B) Fondi per rischi e oneri	163.656	163.765	158.140	150.701	79.493
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	892.883	941.509	931.819	835.040	816.293
D) Debiti					
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.553.920	4.486.816	4.438.578	4.645.979	4.764.923
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.428.364	1.843.859	616.808	857.552	1.234.489
Totale debiti	6.982.284	6.330.675	5.055.386	5.503.531	5.999.412
E) Ratei e risconti	13.350	11.941	84	1.825	4.445
Totale passivo	21.386.533	19.813.545	17.858.812	17.398.001	16.544.002

Conto economico	2018	2017	2016	2015	2014
A) Valore della produzione:					
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.620.448	24.901.926	22.203.627	22.543.044	21.409.680
2) Variazioni delle rim. di prodotti in corso di lavor., semilav. e finiti	392.956	-190.508	-235.679	203.346	-103.243
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	258.123	211.852	257.028	0	0
5) Altri ricavi e proventi	109.859	54.989	55.976	124.318	145.437
Totale valore della produzione	27.381.386	24.978.259	22.280.952	22.870.708	21.451.874
B) Costi della produzione:					
6) Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	13.242.810	11.498.499	9.891.613	10.510.422	10.049.670
7) Servizi	5.816.042	5.554.096	5.292.295	5.006.086	4.655.823
8) Godimento di beni di terzi	1.218.447	1.161.656	1.075.072	909.587	801.708
9) Personale	4.258.717	3.824.799	3.707.861	3.274.950	3.186.992
di cui per acc.to trattamento di fine rapporto, di quiescenza e simili	215.611	197.985	186.948	162.396	158.140
10) ammortamenti e svalutazioni:					
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	165.018	197.178	175.120	94.328	151.729
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	901.035	852.959	716.143	653.647	632.804
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0	0
d) Sval. dei crediti compresi nell'attivo circ. e delle disp. liquide	0	2.783	0	2.531	2.784
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.066.053	1.052.920	891.263	750.506	787.317
11) Variazioni delle rim. di materie prime, sussidiarie, di cons. e merci	30.532	-175.204	-103.512	39.810	24.696
12) Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	10.050	0	8.838	8.803	7.229
14) Oneri diversi di gestione	90.543	70.639	129.044	82.863	60.366
Totale costi della produzione	25.733.194	22.987.405	20.892.474	20.583.027	19.573.801
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	1.648.192	1.990.854	1.388.478	2.287.681	1.878.073
C) Proventi e oneri finanziari:					
15) Proventi da partecipazioni	148.243	111.702	158.726	86.102	106.579
16) Altri proventi finanziari	6.218	269	433	760	235
17) Interessi e altri oneri finanziari	472.145	443.388	377.407	425.124	433.684
17-bis) Utili e perdite su cambi	16	-1.108	2.907	-2.660	-1.360
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-317.668	-332.525	-215.341	-340.922	-328.230
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:					
18) Rivalutazioni	0	0	0	0	0
19) Svalutazioni	0	0	0	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	0	0	0	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.330.524	1.658.329	1.173.137	1.946.759	1.549.843
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	361.819	506.055	366.658	684.213	541.699
21) Utile (perdita) dell'esercizio	968.705	1.152.274	806.479	1.262.546	1.008.144

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO IN TERMINI FINANZIARI

2018

2017

2016

2015

2014

ATTIVITÀ

ATTIVO FISSO	AF	11.770.059	11.081.594	9.581.571	10.223.674	9.178.373
RIMANENZE E REALIZZABILITÀ	RD	4.245.544	3.745.930	3.815.324	3.638.191	3.494.230
LIQUIDITÀ DIFFERITE	LD	3.690.515	3.386.364	2.989.662	3.046.042	2.933.056
LIQUIDITÀ IMMEDIATE	LI	1.680.415	1.599.657	1.472.255	490.094	938.343
TOTALE ATTIVITÀ		21.386.533	19.813.545	17.858.812	17.398.001	16.544.002

PASSIVITÀ

CAPITALE NETTO	CN	13.334.360	12.365.655	11.713.383	10.906.904	9.644.359
PASSIVITÀ FISSE	PF	3.484.903	2.949.133	1.706.767	1.843.293	2.130.275
PASSIVITÀ CORRENTI	PC	4.567.270	4.498.757	4.438.662	4.647.804	4.769.368
TOTALE PASSIVITÀ		21.386.533	19.813.545	17.858.812	17.398.001	16.544.002

INDICI DI STRUTTURA E MARGINE

2018

2017

2016

2015

2014

MARGINE DI STRUTTURA	MS=CN-AF	1.564.301	1.284.061	2.131.812	683.230	465.986
CAPITALE CIRCOLANTE LORDO	CCL=LI+LD+RD	9.616.474	8.731.951	8.277.241	7.174.327	7.365.629
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	CCN=[LI+LD+RD]-PC	5.049.204	4.233.194	3.838.579	2.526.523	2.596.261
MARGINE DI TESORERIA	MT=[LI+LD]-PC	803.660	487.264	23.255	-1.111.668	-897.969

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO

2018

2017

2016

2015

2014

+ RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	RIC	26.620.448	24.901.926	22.203.627	22.543.044	21.409.680
+ VARIAZIONE RIMANENZE PRODOTTI		392.956	-190.508	-235.679	203.346	-103.243
+ INCREMENTI IMMOB. PER LAVORI INTERNI		258.123	211.852	257.028	0	0
= VALORE DELLA PRODUZIONE	VP	27.271.527	24.923.270	22.224.976	22.746.390	21.306.437
- CONSUMI	CO / CdV	13.273.342	11.323.295	9.788.101	10.550.232	10.074.366
- SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI	AC	7.034.489	6.715.752	6.367.367	5.915.673	5.457.531
= VALORE AGGIUNTO		6.963.696	6.884.223	6.069.508	6.280.485	5.774.540
- COSTO DEL LAVORO	CL	4.258.717	3.824.799	3.707.861	3.274.950	3.186.992
= MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	MOL / EBITDA	2.704.979	3.059.424	2.361.647	3.005.535	2.587.548
- AMMORTAMENTI		1.066.053	1.050.137	891.263	747.975	784.533
- SVAL. IMMOB. E CREDITI DELL'ATTIVO C.		0	2.783	0	2.531	2.784
- ALTRI ACCANTONAMENTI		10.050	0	8.838	8.803	7.229
= MARGINE OPERATIVO NETTO	MON	1.628.876	2.006.504	1.461.546	2.246.226	1.793.002
+ ALTRI RICAVI E PROVENTI		109.859	54.989	55.976	124.318	145.437
- ALTRI ONERI DIVERSI DI GESTIONE	ODG	90.543	70.639	129.044	82.863	60.366
= RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	RO	1.648.192	1.990.854	1.388.478	2.287.681	1.878.073
+/- PROVENTI/ONERI FINANZIARI		-317.668	-332.525	-215.341	-340.922	-328.230
= UTILE ORDINARIO		1.330.524	1.658.329	1.173.137	1.946.759	1.549.843
+/- RETT DI VALORE ATTIVITÀ FINANZ.		0	0	0	0	0
= UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE (EBT)		1.330.524	1.658.329	1.173.137	1.946.759	1.549.843
- IMPOSTE		361.819	506.055	366.658	684.213	541.699
= UTILE NETTO DI ESERCIZIO	RN	968.705	1.152.274	806.479	1.262.546	1.008.144

INDICE	FORMULA	2018	2017	2016	2015	2014
ANALISI STRUTTURALE O PER MARGINI						
MARGINE DI STRUTTURA	CN-AF	1.564.301	1.284.061	2.131.812	683.230	465.986
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	[LI+LD+RD]-PC	5.049.204	4.233.194	3.838.579	2.526.523	2.596.261
MARGINE DI TESORERIA	[LI+LD]-PC	803.660	487.264	23.255	-1.111.668	-897.969
RELAZIONI FRA GLI INDICI DELL'ANALISI STRUTTURALE						
RELAZIONE FRA MARGINE DI TESORERIA E MARGINE DI STRUTTURA						
MARGINE DI STRUTTURA		>0	>0	>0	>0	>0
MARGINE DI TESORERIA		>0	>0	>0	<0	<0
SITUAZIONE		SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	PROBLEMI DI SOLVIBILITÀ	PROBLEMI DI SOLVIBILITÀ
RELAZIONE FRA CAPITALE CIRCOLANTE NETTO E MARGINE DI STRUTTURA						
MARGINE DI STRUTTURA		>0	>0	>0	>0	>0
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO		>0	>0	>0	>0	>0
SITUAZIONE		SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE
RELAZIONE FRA CAPITALE CIRCOLANTE NETTO E MARGINE DI TESORERIA						
MARGINE DI TESORERIA		>0	>0	>0	<0	<0
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO		>0	>0	>0	>0	>0
SITUAZIONE		SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	SITUAZIONE OTTIMALE	SCARSA SOLIDITÀ PATRIM.	SCARSA SOLIDITÀ PATRIM.

INDICE	FORMULA	2018	2017	2016	2015	2014
ANALISI PER INDICI						
INDICI DI SOLIDITÀ						
INDICE DI COPERTURA DELLE IMMOB. CON FONTI DUREVOLI	$\frac{(CN+PF)}{AF}$	142,90%	138,20%	140,06%	124,71%	128,29%
INDICE DI COPERTURA DELLE IMMOB. CON CAPITALE PROPRIO	$\frac{CN}{AF}$	113,29%	111,59%	122,25%	106,68%	105,08%
INDICE DI INDIPENDENZA DAI TERZI	$\frac{CN}{(PC+PF)}$	165,60%	166,03%	190,60%	168,03%	139,78%
INDICI DI LIQUIDITÀ						
INDICE DI LIQUIDITÀ CORRENTE O DI DISPONIBILITÀ	$\frac{(LI+LD+RD)}{PC}$	210,55%	194,10%	186,48%	154,36%	154,44%
INDICE SECCO DI LIQUIDITÀ (ACID TEST RATIO - ATR)	$\frac{(LI+LD)}{PC}$	117,60%	110,83%	100,52%	76,08%	81,17%
INDICI DI ROTAZIONE E DURATA						
TURNOVER DEL MAGAZZINO (TdM)	$\frac{CdV}{RD \text{ netto}}$	3,47	3,27	2,79	3,00	3,00
TURNOVER DEI CREDITI (TdC)	$\frac{RIC}{LD}$	7,21	7,35	7,43	7,40	7,30
TURNOVER DEI DEBITI (TdD)	$\frac{(CO+AC+ODG)}{PC}$	4,47	4,03	3,67	3,56	3,27
TURNOVER DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (TdCCN)	$\frac{RIC}{CCN}$	5,27	5,88	5,78	8,92	8,25
TURNOVER DELLE ATTIVITÀ TOTALI (TdAT)	$\frac{RIC}{TA}$	1,24	1,26	1,24	1,30	1,29
DURATA DEL MAGAZZINO (IN GIORNI)	$\frac{360}{TdM}$	104 gg	110 gg	129 gg	120 gg	120 gg
DURATA DEI CREDITI (IN GIORNI)	$\frac{360}{TdC}$	50 gg	49 gg	48 gg	49 gg	49 gg
DURATA DEI DEBITI (IN GIORNI)	$\frac{360}{TdD}$	81 gg	89 gg	98 gg	101 gg	110 gg
DURATA DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (IN GIORNI)	$\frac{360}{TdCCN}$	68 gg	61 gg	62 gg	40 gg	44 gg
DURATA DELLE ATTIVITÀ TOTALI (IN GIORNI)	$\frac{360}{TdAT}$	289 gg	286 gg	290 gg	278 gg	278 gg
INDICI DI REDDITIVITÀ						
REDDITIVITÀ DEL CAPITALE PROPRIO (RETURN ON EQUITY-ROE)	$\frac{RN}{CN}$	7,26%	9,32%	6,89%	11,58%	10,45%
REDDITIVITÀ DEL CAPITALE INVESTITO O REDDITIVITÀ OPERATIVA (ROI)	$\frac{RO}{TA}$	7,71%	10,05%	7,77%	13,15%	11,35%
REDDITIVITÀ DELLE VENDITE (RETURN ON SALES-ROS)	$\frac{RO}{RIC}$	6,19%	7,99%	6,25%	10,15%	8,77%
COSTO DEL DENARO A PRESTITO (RETURN ON DEBTS-ROD)	$\frac{OF}{(PC+PF)}$	5,86%	5,95%	6,14%	6,55%	6,29%
ROI - ROD (SPREAD)	(ROI-ROD)	1,84	4,09	1,63	6,60	5,07
EFFETTO DI LEVA FINANZIARIA O TASSO DI RISCHIO	$\frac{(PC+PF)}{CN}$	60,39%	60,23%	52,47%	59,51%	71,54%
MARGINE OPERATIVO LORDO SULLE VENDITE	$\frac{MOL}{RIC}$	10,16%	12,29%	10,64%	13,33%	12,09%
INCIDENZA DEGLI ONERI FINANZIARI SUL FATTURATO	$\frac{OF}{RIC}$	1,77%	1,78%	1,70%	1,89%	2,03%
INDICI DI EFFICIENZA						
RENDIMENTO DEI DIPENDENTI	$\frac{RIC}{CL}$	6,25	6,51	5,99	6,88	6,72
RENDIMENTO DELLE MATERIE	$\frac{RIC}{CO}$	2,01	2,20	2,27	2,14	2,13

INDICE DI ALTMAN					
INDICE	2018	2017	2016	2015	2014
Z-SCORE	1,91	1,98	1,91	2,07	2,00
VALUTAZIONE	Zona d'ombra - precario equilibrio				
PMI PRODUZIONE					
FORMULA UTILIZZATA: $(0.717 * A) + (0.847 * B) + (3.107 * C) + (0.42 * D) + (0.998 * E)$					
A = (Attività Correnti - Passività Correnti) / Totale Attività					
B = Utili accumulati e non distribuiti / Totale Attività					
C = Risultato Operativo / Totale Attività					
D = Capitale Netto / Totale Passività					
E = Ricavi / Totale Attività					

RATING MEDIO CREDITO											
SETTORE INDUSTRIA, ALBERGHI (SOCIETÀ ALBERGHIERE PROPRIETARIE DELL'IMMOBILE), AGRICOLTURA, PESCA E PISCICOLTURA											
INDICE	INDICATORI ECONOMICO/FINANZIARI	2018	PUNTI	2017	PUNTI	2016	PUNTI	2015	PUNTI	2014	PUNTI
A)	<u>(Mezzi Propri+Debiti Medio/Lungo Termine) Immobilizzazioni</u>	141,43%	3	135,74%	3	136,59%	3	122,94%	3	127,69%	3
B)	<u>Mezzi Propri Totale del Passivo</u>	62,35%	3	62,41%	3	65,59%	3	62,69%	3	58,30%	3
C)	<u>Margine Operativo Lordo (MOL) Oneri Finanziari Lordi</u>	572,91%	3	690,01%	3	625,76%	3	706,98%	3	596,64%	3
D)	<u>Margine Operativo Lordo (MOL) Fatturato</u>	10,16%	3	12,29%	3	10,64%	3	13,33%	3	12,09%	3
TOTALE PUNTEGGIO		12		12		12		12		12	
LIVELLO		A		A		A		A		A	
VALUTAZIONE FASCIA		FASCIA 1		FASCIA 1		FASCIA 1		FASCIA 1		N.D.	
LEGENDA PUNTEGGI RATING MEDIO CREDITO (MACRO AREA INDUSTRIA)											
INTERVALLO DI VALORI				PUNTI							
A ≥ 100%				3							
50% < A < 100%				2							
0 < A ≤ 50%				1							
A ≤ 0				0							
B ≥ 10%				3							
6% < B < 10%				2							
0 < B ≤ 6%				1							
B ≤ 0				0							
C ≥ 2				3							
2 > C ≥ 1,5				2							
1,5 > C ≥ 1				1							
C < 1				0							
D ≥ 8%				3							
8% > D ≥ 5%				2							
5% > D ≥ 3%				1							
D < 3%				0							

RATING ECONOMICO FINANZIARIO ACCESSO AL FONDO DI GARANZIA PMI											
SETTORE INDUSTRIA											
VARIABILE	INDICE	2018		2017		2016		2015		2014	
A)	<u>Debiti a breve</u> Fatturato	0,1711	A	0,1802	A	0,1999	A	0,2061	A	0,2226	A
B)	<u>Oneri finanziari</u> MOL	0,1745	M	0,1449	M	0,1598	M	0,1414	M	0,1676	M
C)	<u>Oneri finanziari</u> Totale debiti	0,0676	B	0,0700	B	0,0747	B	0,0772	B	0,0723	B
D)	<u>Disponibilità liquide</u> Fatturato	0,0631	MA	0,0642	MA	0,0663	MA	0,0217	M	0,0438	MA
E)	Fatturato Rimanenze	6,9675	M	7,2018	M	6,3311	M	6,4109	M	6,3855	M
F)	<u>Patrimonio netto</u> Totale attivo	0,6235	A	0,6241	A	0,6559	A	0,6269	A	0,5830	A
G)	Variazione Fatturato	0,0690	A	0,1215	A	-0,0151	MA	0,0529	A		
Rating Economico Finanziario (EF classi da 1 a 11)		↗ 4		↗ 4		↗ 5		↗ 5		↗ 5	
LEGENDA GIUDIZI											
A = ALTO											
MA = MEDIO ALTO											
M = MEDIO											
MB = MEDIO BASSO											
B = BASSO											
A<0,4	ALTO	Incidenza									
0,4≤A<0,425	MEDIO ALTO	Fatt.<=500.000	24,45%								
0,425≤A<0,552	MEDIO	Fatt.>500.000	25,27%								
0,552≤A<0,751	MEDIO BASSO										
A≥0,751	BASSO										
0≤B<0,048	ALTO	Incidenza									
0,048≤B<0,138	MEDIO ALTO	Fatt.<=500.000	13,36%								
0,138≤B<0,267	MEDIO	Fatt.>500.000	12,80%								
0,267≤B<0,486	MEDIO BASSO										
B<0 / B≥0,486	BASSO										
C<0,01	ALTO	Incidenza									
0,01≤C<0,017	MEDIO ALTO	Fatt.<=500.000	15,20%								
0,017≤C<0,025	MEDIO	Fatt.>500.000	16,31%								
0,025≤C<0,037	MEDIO BASSO										
C≥0,037	BASSO										
D≥0,107	ALTO	Incidenza									
0,04≤D<0,107	MEDIO ALTO	Fatt.<=500.000	14,21%								
0,013≤D<0,04	MEDIO	Fatt.>500.000	14,20%								
0,01≤D<0,013	MEDIO BASSO										
D<0,01	BASSO										
E≥11	ALTO	Incidenza									
10,736≤E<11	MEDIO ALTO	Fatt.<=500.000	5,65%								
5,929≤E<10,736	MEDIO	Fatt.>500.000	5,42%								
3,336≤E<5,929	MEDIO BASSO										
E<3,336	BASSO										
F≥0,418	ALTO	Incidenza									
0,263≤F<0,418	MEDIO ALTO	Fatt.<=500.000	18,94%								
0,159≤F<0,263	MEDIO	Fatt.>500.000	18,15%								
0,076≤F<0,159	MEDIO BASSO										
F<0,076	BASSO										
0,032≤G<0,135	ALTO	Incidenza									
-0,040≤G<0,032	MEDIO ALTO	Fatt.<=500.000	8,19%								
0,135≤G<0,171	MEDIO	Fatt.>500.000	7,85%								
-0,140≤G<-0,040	MEDIO BASSO										
0,171≤G<0,222	MEDIO BASSO										
-0,3≤G<-0,140	MEDIO BASSO										
0,222≤G<0,303	MEDIO BASSO										
G≥0,303	BASSO										
Rating EF: classe migliore 1 / classe intermedia 6 / classe peggiore 11											

RATING AUTOVALUTAZIONE PMI											
INDICE		2018	PUNTI	2017	PUNTI	2016	PUNTI	2015	PUNTI	2014	PUNTI
A)	<u>(Mezzi Propri+Debiti Medio/Lungo Termine)</u> Immobilizzazioni	141,43%	5	135,74%	5	136,59%	5	122,94%	5	127,69%	5
B)	Mezzi Propri Totale del Passivo	62,35%	5	62,41%	5	65,59%	5	62,69%	5	58,30%	5
C)	<u>(Mezzi Propri+Debiti Medio/Lungo Termine)</u> Totale del Passivo	73,70%	5	71,72%	5	69,04%	5	67,62%	5	65,76%	5
D)	Margine Operativo Lordo (MOL) Oneri Finanziari Lordi	5,73	5	6,90	5	6,26	5	7,07	5	5,97	5
E)	Margine Operativo Lordo (MOL) Fatturato	10,16%	5	12,29%	5	10,64%	5	13,33%	5	12,09%	5
F)	Risultato Operativo (RO/EBIT) Oneri Finanziari Lordi	3,49	3	4,49	3	3,68	3	5,38	4	4,33	3
TOTALE PUNTEGGIO		28		28		28		29		28	
CLASSE		BBB		BBB		BBB		A		BBB	

CLASSE	2018	2017	2016	2015	2014
A				X	
BBB	X	X	X		X
BBB-					
BB+					
BB					
BB-					
B+					
B					
B-					
CCC					
C					

INDICI		INTERVALLI RATING PMI		PUNTEGGI
A)	<u>(Mezzi Propri+Debiti Medio/Lungo Termine)</u> Immobilizzazioni		A ≥ 100%	5
		75%	≤ A < 100%	4
		50%	≤ A < 75%	3
		25%	≤ A < 50%	2
		0%	≤ A < 25%	1
		A < 0%	0	
B)	<u>Mezzi Propri</u> Totale del Passivo		B ≥ 20%	5
		15%	≤ B < 20%	4
		10%	≤ B < 15%	3
		5%	≤ B < 10%	2
		3%	≤ B < 5%	1
		B < 3%	0	
C)	<u>(Mezzi Propri+Debiti Medio/Lungo Termine)</u> Totale del Passivo		C ≥ 50%	5
		30%	> C ≥ 50%	4
		20%	> C ≥ 30%	3
		10%	> C ≥ 20%	2
		5%	> C ≥ 10%	1
		C < 5%	0	
D)	<u>Margine Operativo Lordo (MOL)</u> Oneri Finanziari Lordi		D ≥ 5,00	5
		5,00	> D ≥ 2,50	4
		2,50	> D ≥ 1,50	3
		1,50	> D ≥ 1,25	2
		1,25	> D ≥ 1,00	1
		D < 1,00	0	
E)	<u>Margine Operativo Lordo (MOL)</u> Fatturato		E ≥ 10%	5
		10%	> E ≥ 8%	4
		8%	> E ≥ 6%	3
		6%	> E ≥ 4%	2
		4%	> E ≥ 3%	1
		E < 3%	0	
F)	<u>Risultato Operativo (RO)</u> Oneri Finanziari Lordi		F ≥ 7,00	5
		7,00	> F ≥ 5,00	4
		5,00	> F ≥ 3,00	3
		3,00	> F ≥ 2,50	2
		2,50	> F ≥ 2,00	1
		F < 2,00	0	

CLASSE	PUNTEGGI			
A	29	30		
BBB	27	28		
BBB-	24	25	26	
BB+	21	22	23	
BB	19	20		
BB-	17	18		
B+	14	15	16	
B	11	12	13	
B-	8	9	10	
CCC	4	5	6	7
C	0	1	2	3

RENDICONTO FINANZIARIO (METODO INDIRECTO)	2018	2017	2016	2015
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa				
Utile (perdita) dell'esercizio	968.705	1.152.274	806.479	1.262.546
Imposte sul reddito	361.819	506.055	366.658	684.213
Interessi passivi/(interessi attivi)	465.911	444.227	374.067	427.024
(Dividendi)	(148.243)	(111.702)	(158.726)	(86.102)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0	0	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.648.192	1.990.854	1.388.478	2.287.681
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>				
Accantonamenti ai fondi	225.661	197.985	195.786	171.199
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.066.053	1.050.137	891.263	747.975
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0	0	0
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>1.291.714</i>	<i>1.248.122</i>	<i>1.087.049</i>	<i>919.174</i>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	2.939.906	3.238.976	2.475.527	3.206.855
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>				
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(362.925)	49.303	9.319	(163.536)
Decremento/(incremento) dei crediti entro esercizio precedente	(304.151)	(396.702)	56.380	(112.986)
Incremento/(decremento) dei debiti entro esercizio precedente	67.104	48.238	(207.401)	(118.944)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(136.689)	20.091	(186.452)	19.575
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	1.409	11.857	(1.741)	(2.620)
Altri incrementi/(decrementi) del capitale circolante netto	(226.877)	(256.634)	(87.524)	(158.235)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(962.129)</i>	<i>(523.847)</i>	<i>(417.419)</i>	<i>(536.746)</i>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	1.977.777	2.715.129	2.058.108	2.670.109
<i>Altre rettifiche</i>				
Interessi incassati/(pagati)	(465.911)	(444.227)	(374.067)	(427.024)
(Imposte sul reddito pagate)	(361.819)	(506.055)	(366.658)	(684.213)
Dividendi incassati	148.243	111.702	158.726	86.102
(Utilizzo dei fondi)	(58.785)	15.315	95.380	81.152
Altri incassi/(pagamenti)	0	0	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(738.272)</i>	<i>(823.265)</i>	<i>(486.619)</i>	<i>(943.983)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.239.505	1.891.864	1.571.489	1.726.126
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento				
Immobilizzazioni materiali	(2.387.230)	(1.304.231)	(776.158)	(709.853)
(Investimenti)	(2.387.230)	(1.304.231)	(776.158)	(709.853)
Disinvestimenti	0	0	0	0
Immobilizzazioni immateriali	316.687	(1.011.005)	53.372	(1.087.584)
(Investimenti)	0	(1.011.005)	0	(1.087.584)
Disinvestimenti	316.687	0	53.372	0
Attività finanziarie (immobilizzate e circolanti)	327.291	(176.275)	374.202	0
(Investimenti)	0	(176.275)	0	0
Disinvestimenti	327.291	0	374.202	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.743.252)	(2.491.511)	(348.584)	(1.797.437)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento				
Mezzi di terzi	584.505	1.227.051	(240.744)	(376.937)
Incremento mezzi di terzi	584.505	1.227.051	0	0
(Decremento mezzi di terzi)	0	0	(240.744)	(376.937)
Mezzi propri	0	(500.002)	0	(1)
Incrementi mezzi propri	0	0	0	0
(Decrementi mezzi propri)	0	(500.002)	0	(1)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	584.505	727.049	(240.744)	(376.938)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	80.758	127.402	982.161	(448.249)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.599.657	1.472.255	490.094	938.343
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	1.680.415	1.599.657	1.472.255	490.094
Differenza	80.758	127.402	982.161	(448.249)

INDICI RENDICONTO FINANZIARIO

FORMULA

2018

2017

2016

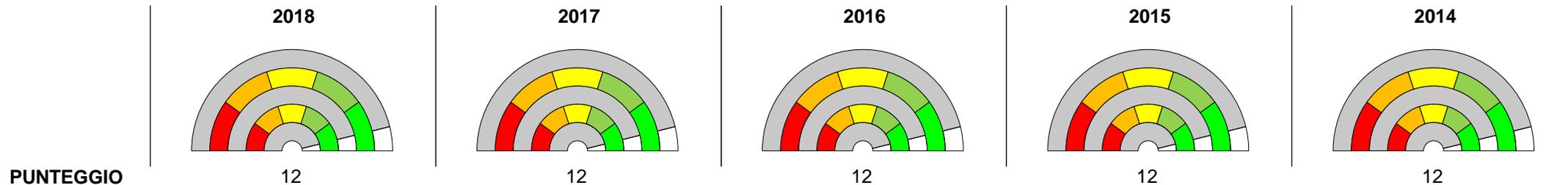
2015

INDICE DI MONETIZZAZIONE DELLE VENDITE	<u>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</u> Vendite (RIC)	0,05	0,08	0,07	0,08
INDICE DI LIQUIDITÀ DEL REDDITO OPERATIVO	<u>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</u> Risultato Operativo (RO)	0,75	0,95	1,13	0,75
INDICE DI AUTOFINANZIAMENTO	<u>3. Flusso fin. dopo le variazioni del ccn</u> Risultato Operativo (RO)	1,20	1,36	1,48	1,17
INDICE DI CONVERSIONE IN LIQUIDITÀ DELL'AUTOFINANZIAMENTO	<u>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</u> 3. Flusso fin. dopo le variazioni del ccn	0,63	0,70	0,76	0,65
INDICE DI COPERTURA DEGLI INVESTIMENTI NETTI	<u>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</u> Flusso fin. dell'attività di investimento (B)	0,71	0,76	4,51	0,96
INCIDENZA DELLA GESTIONE CARATTERISTICA CORRENTE	<u>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</u> Incr. (decr.) delle disponib. liquide (A±B±C)	15,35	14,85	1,60	-3,85

DASHBOARD

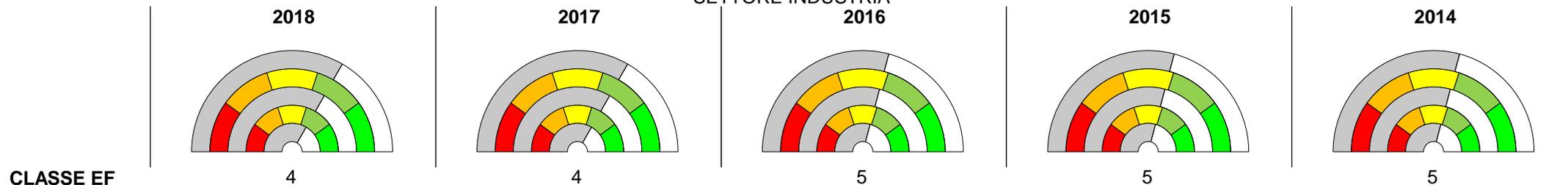
RATING MEDIO CREDITO

SETTORE INDUSTRIA, ALBERGHI (SOCIETÀ ALBERGHIERE PROPRIETARIE DELL'IMMOBILE), AGRICOLTURA, PESCA E PISCICOLTURA

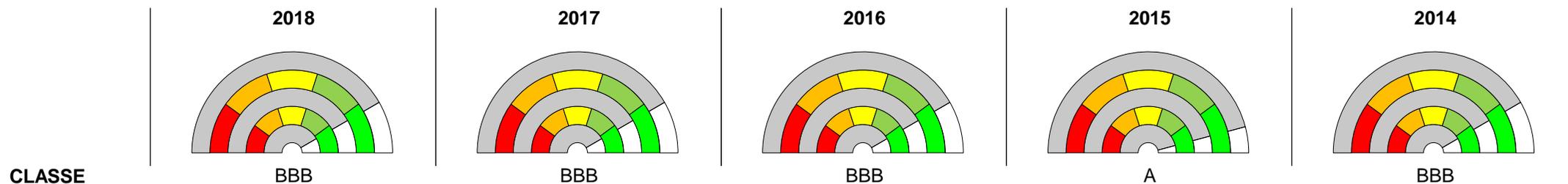


RATING ACCESSO FONDO GARANZIA PMI

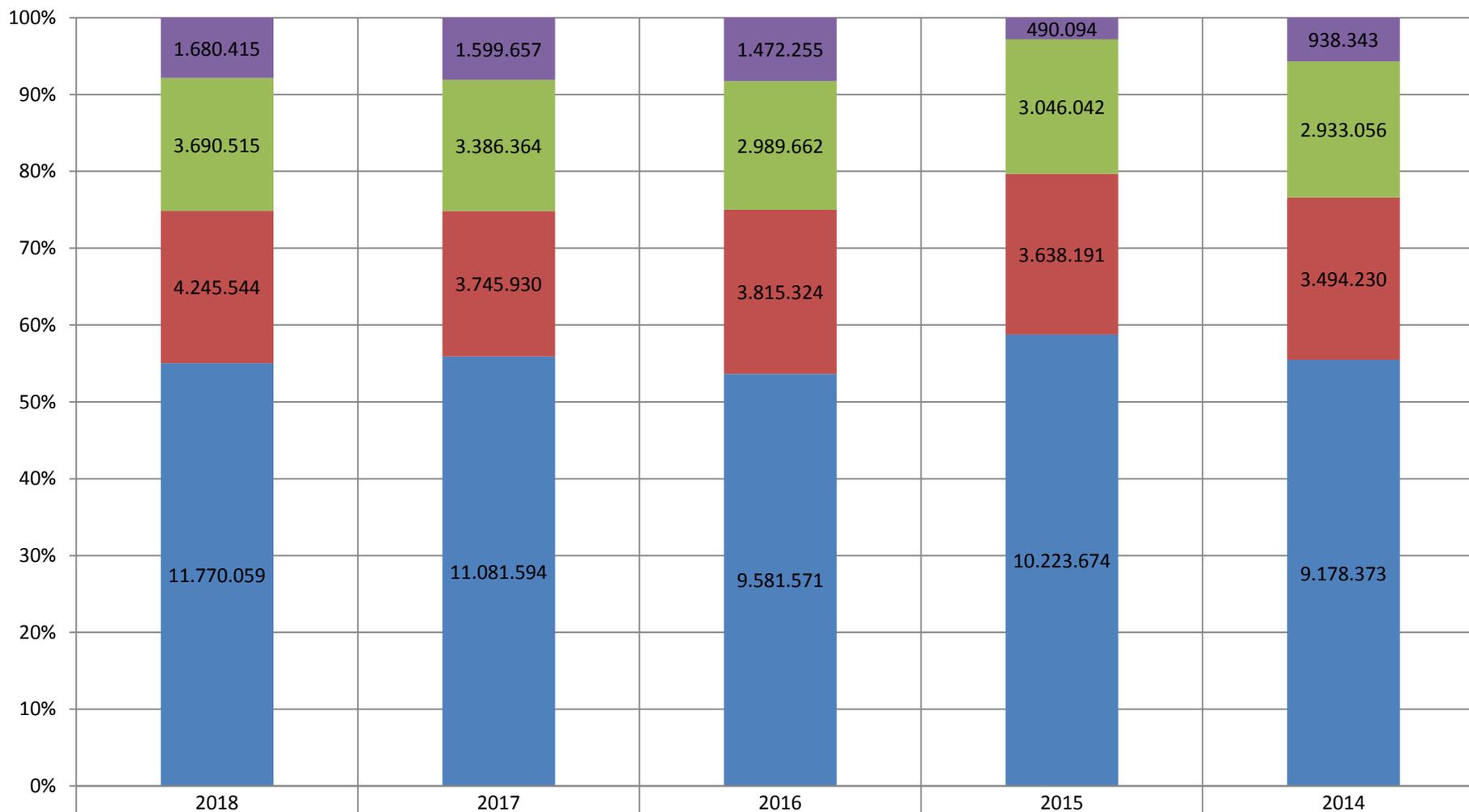
SETTORE INDUSTRIA



RATING AUTOVALUTAZIONE PMI

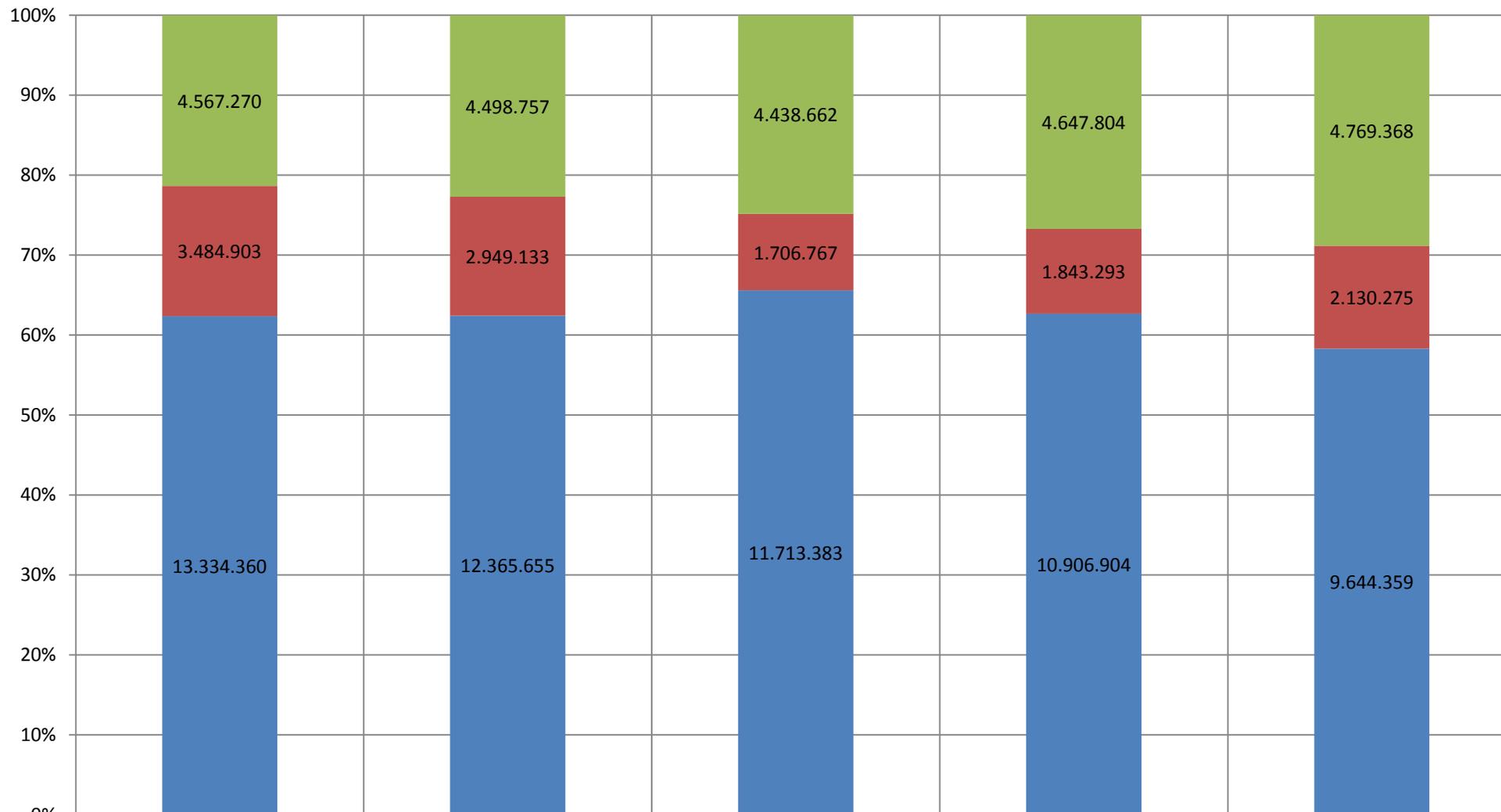


ATTIVO RICLASSIFICATO



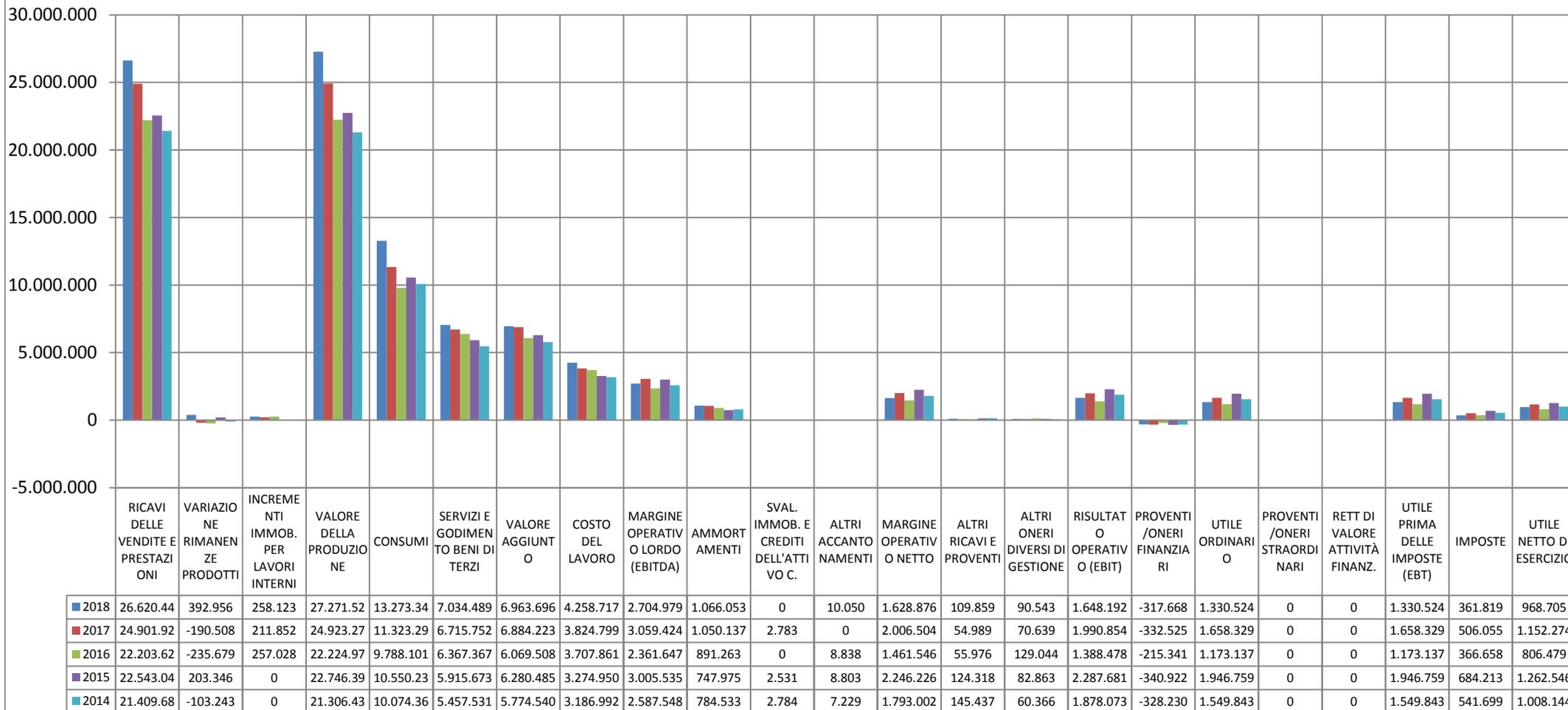
■ LIQUIDITÀ IMMEDIATE	1.680.415	1.599.657	1.472.255	490.094	938.343
■ LIQUIDITÀ DIFFERITE	3.690.515	3.386.364	2.989.662	3.046.042	2.933.056
■ RIMANENZE E REALIZZABILITÀ	4.245.544	3.745.930	3.815.324	3.638.191	3.494.230
■ ATTIVO FISSO	11.770.059	11.081.594	9.581.571	10.223.674	9.178.373

PASSIVO RICLASSIFICATO

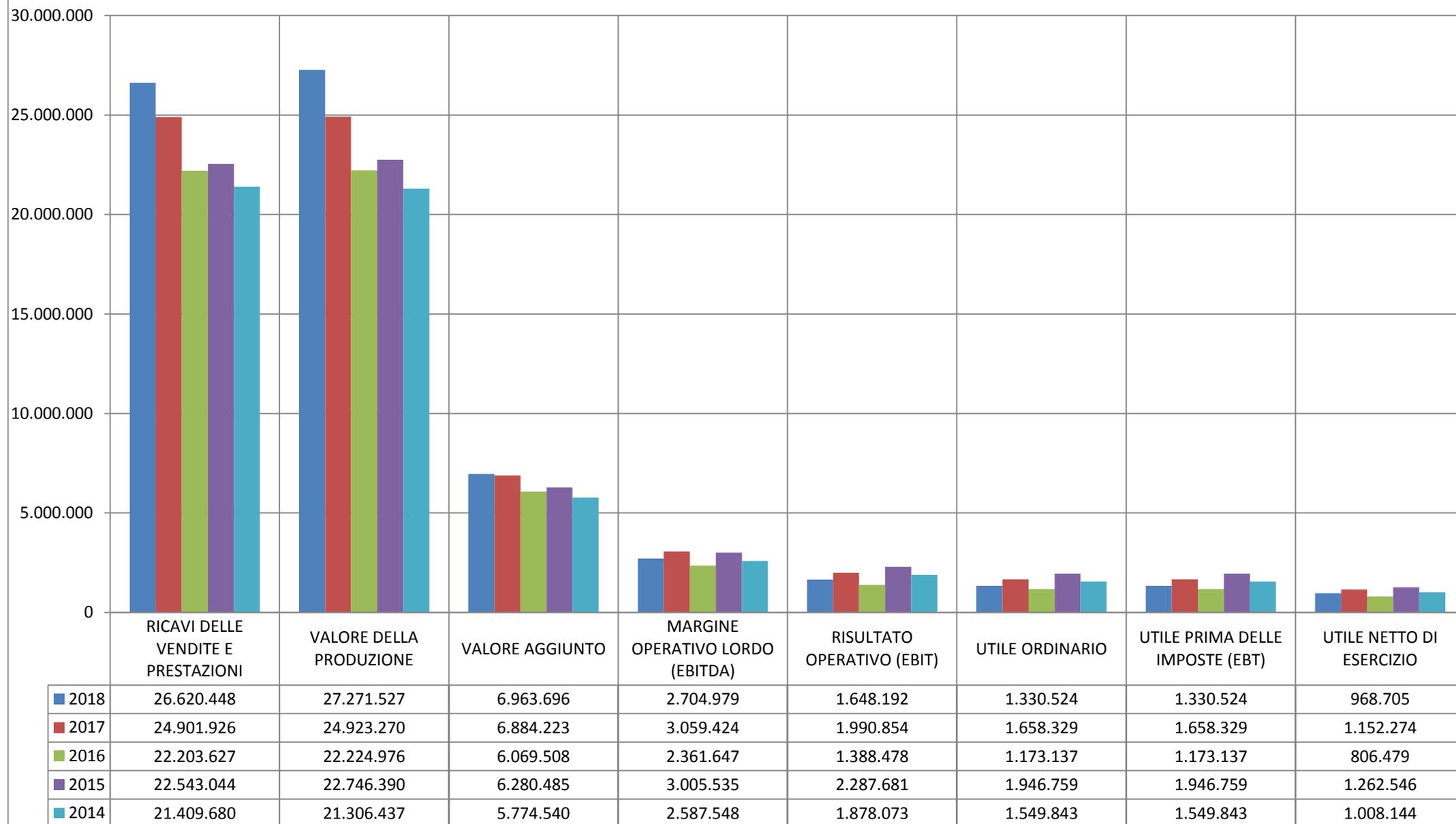


■ PASSIVITÀ CORRENTI	4.567.270	4.498.757	4.438.662	4.647.804	4.769.368
■ PASSIVITÀ FISSE	3.484.903	2.949.133	1.706.767	1.843.293	2.130.275
■ CAPITALE NETTO	13.334.360	12.365.655	11.713.383	10.906.904	9.644.359

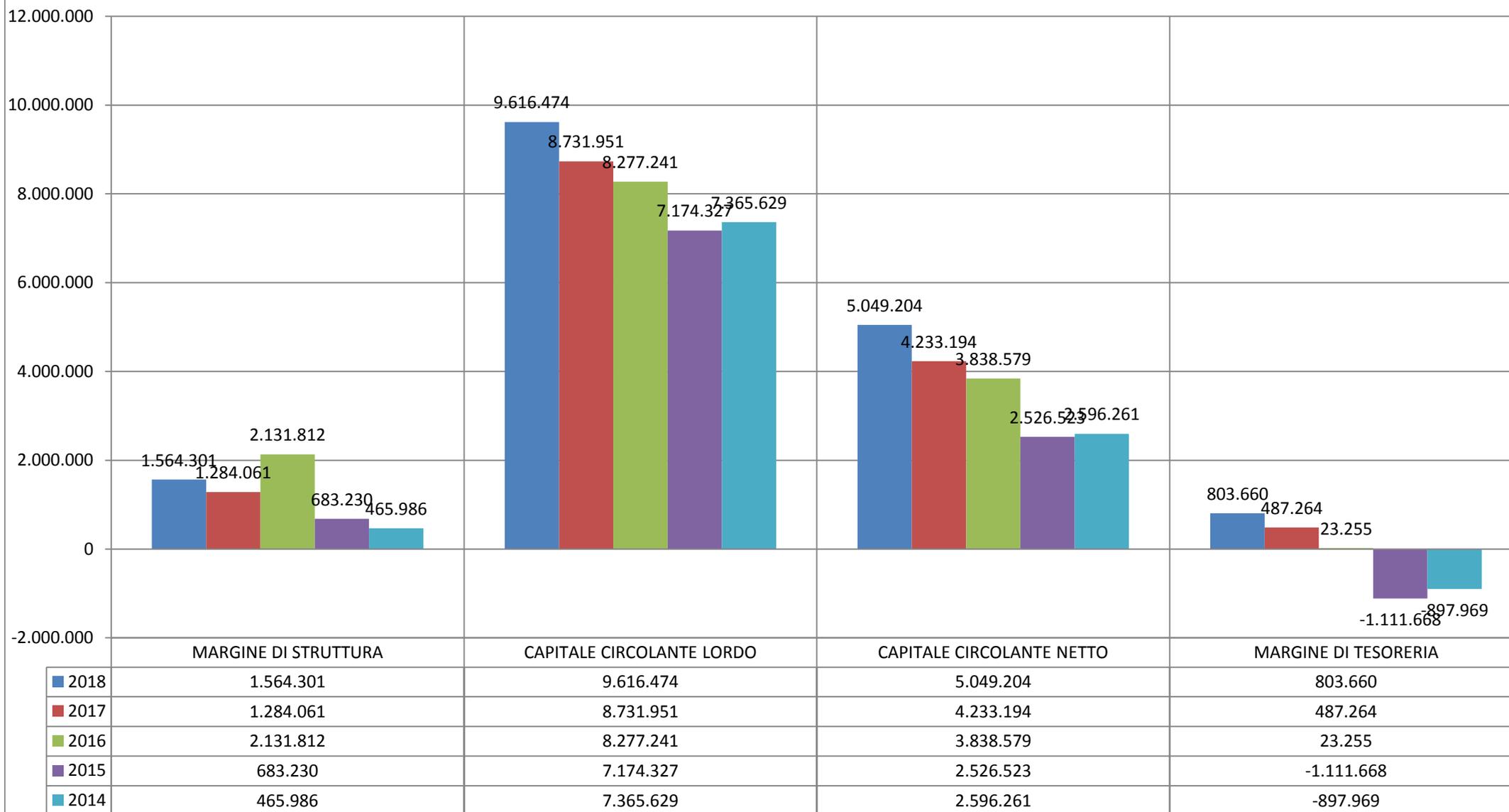
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO



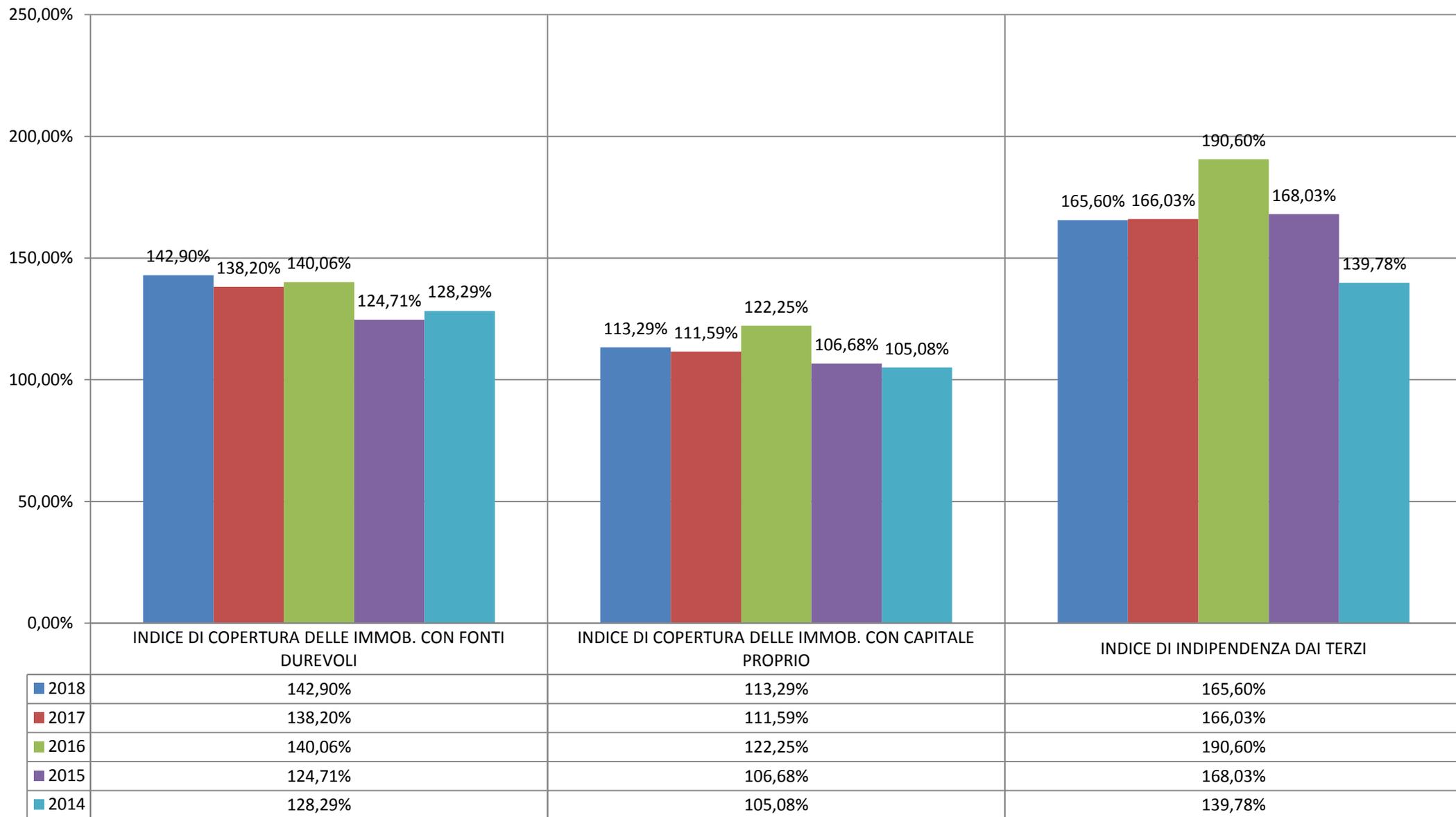
PRINCIPALI VOCI CE RICLASSIFICATO



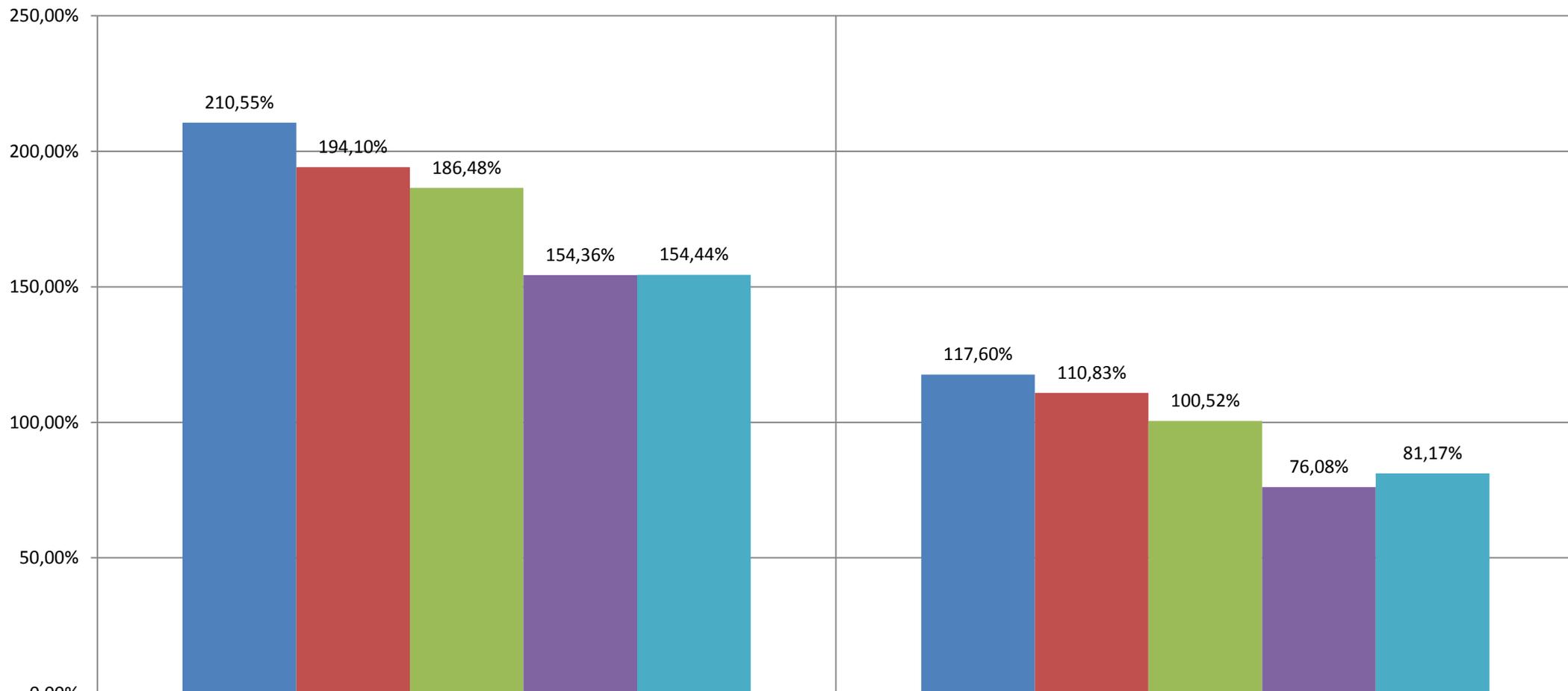
ANALISI STRUTTURALE



INDICI DI SOLIDITA'

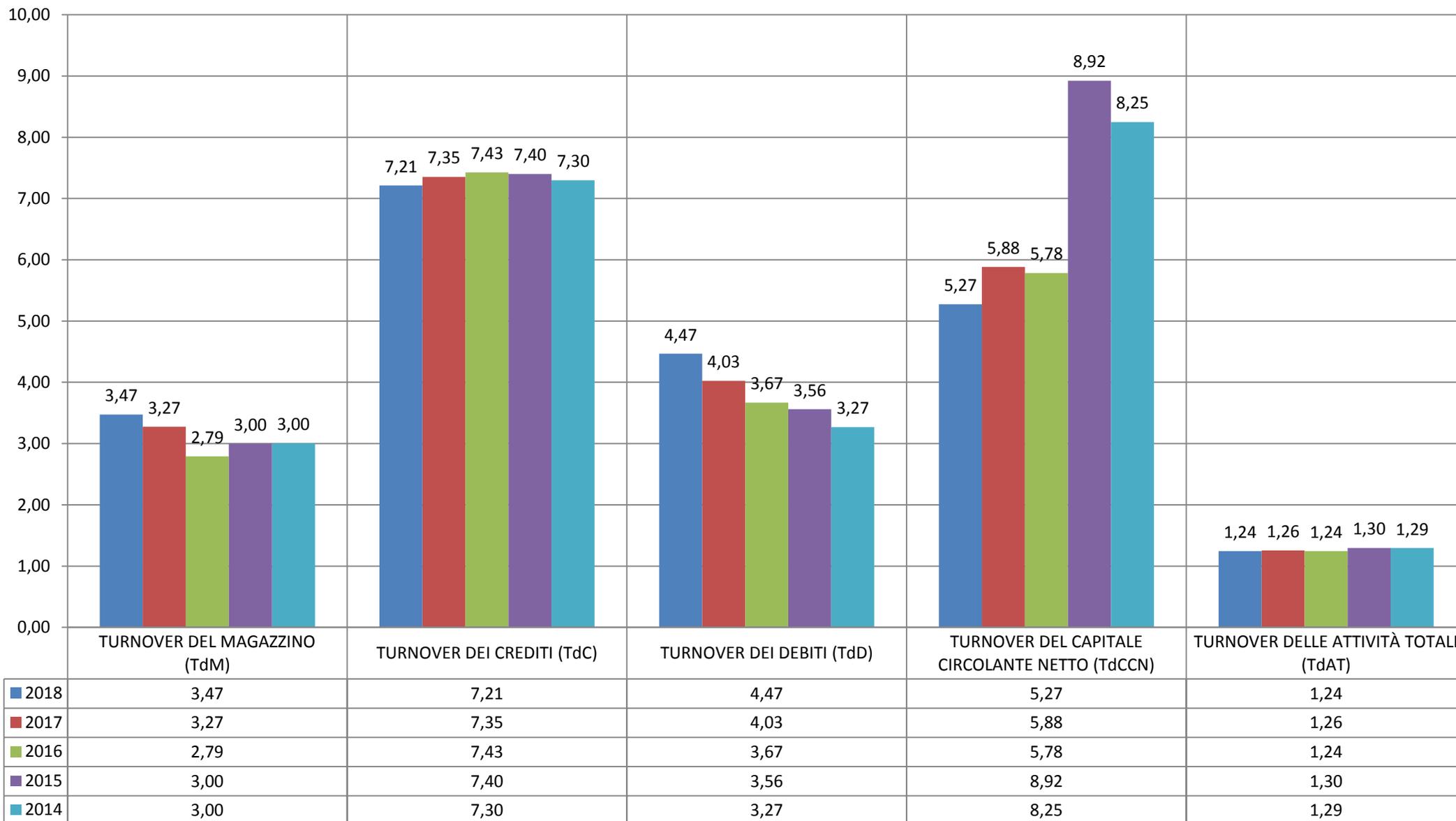


INDICI DI LIQUIDITA'

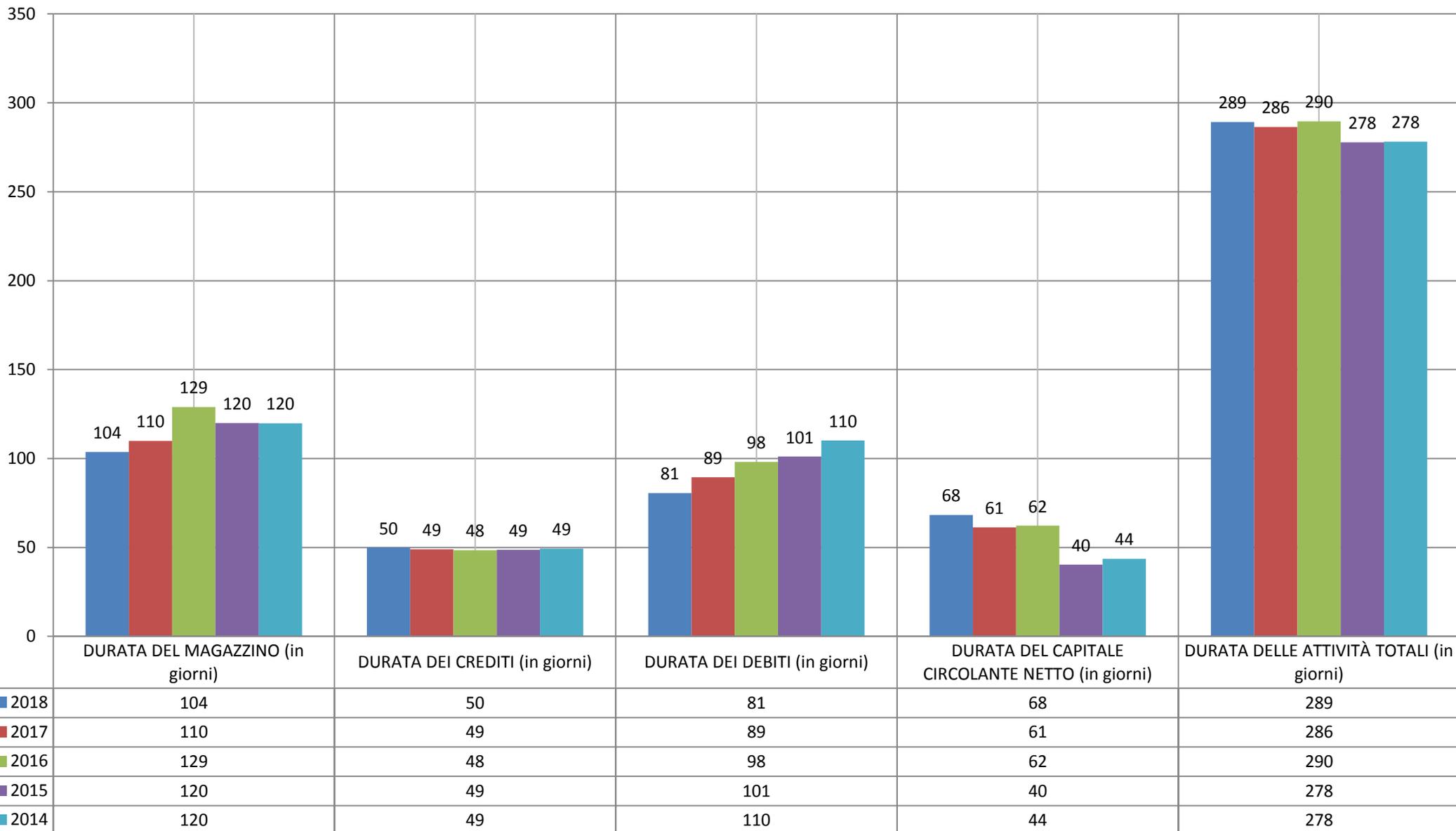


	INDICE DI LIQUIDITÀ CORRENTE O DI DISPONIBILITÀ	INDICE SECCO DI LIQUIDITÀ (ACID TEST RATIO - ATR)
■ 2018	210,55%	117,60%
■ 2017	194,10%	110,83%
■ 2016	186,48%	100,52%
■ 2015	154,36%	76,08%
■ 2014	154,44%	81,17%

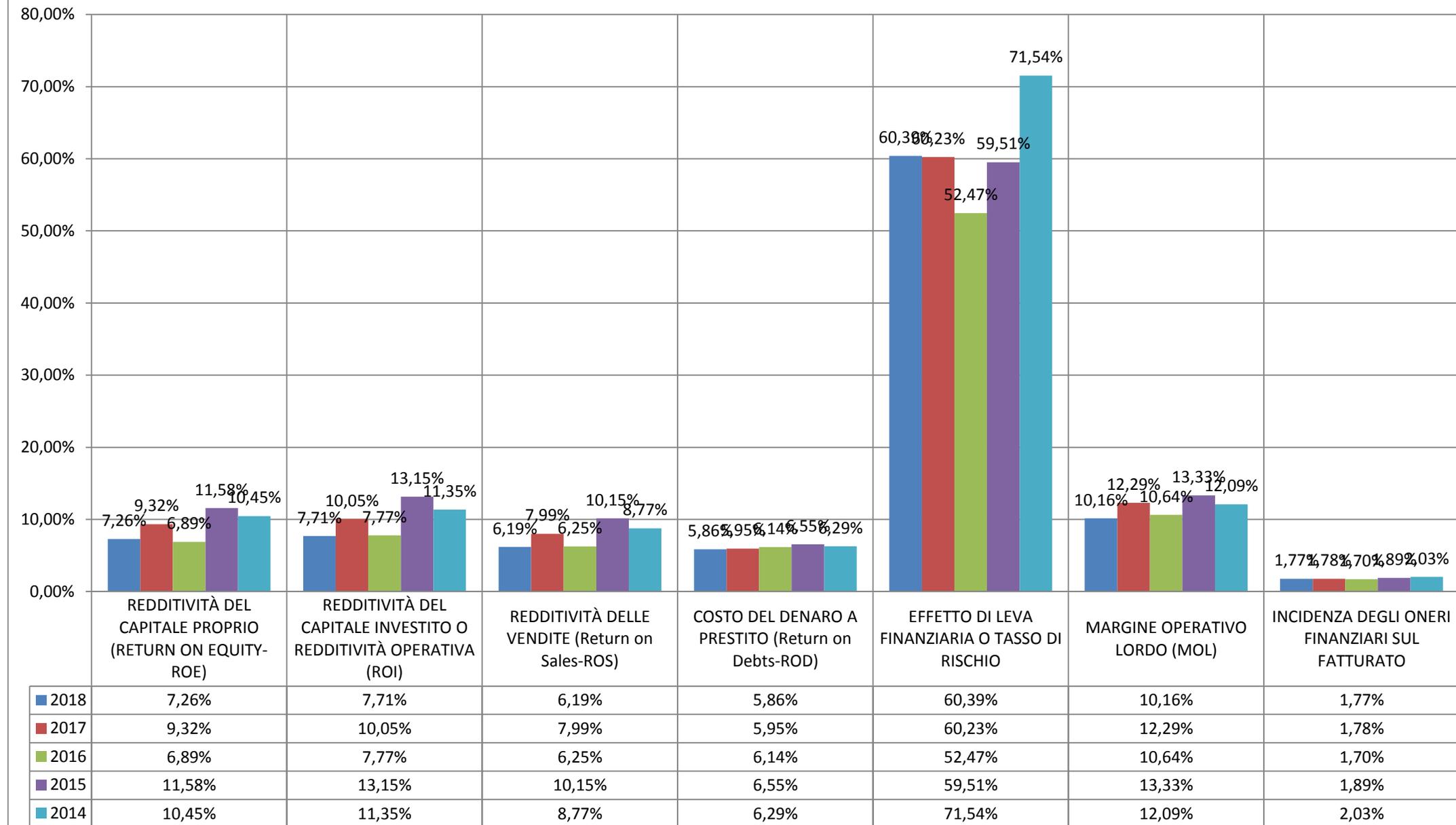
INDICI DI TURNOVER



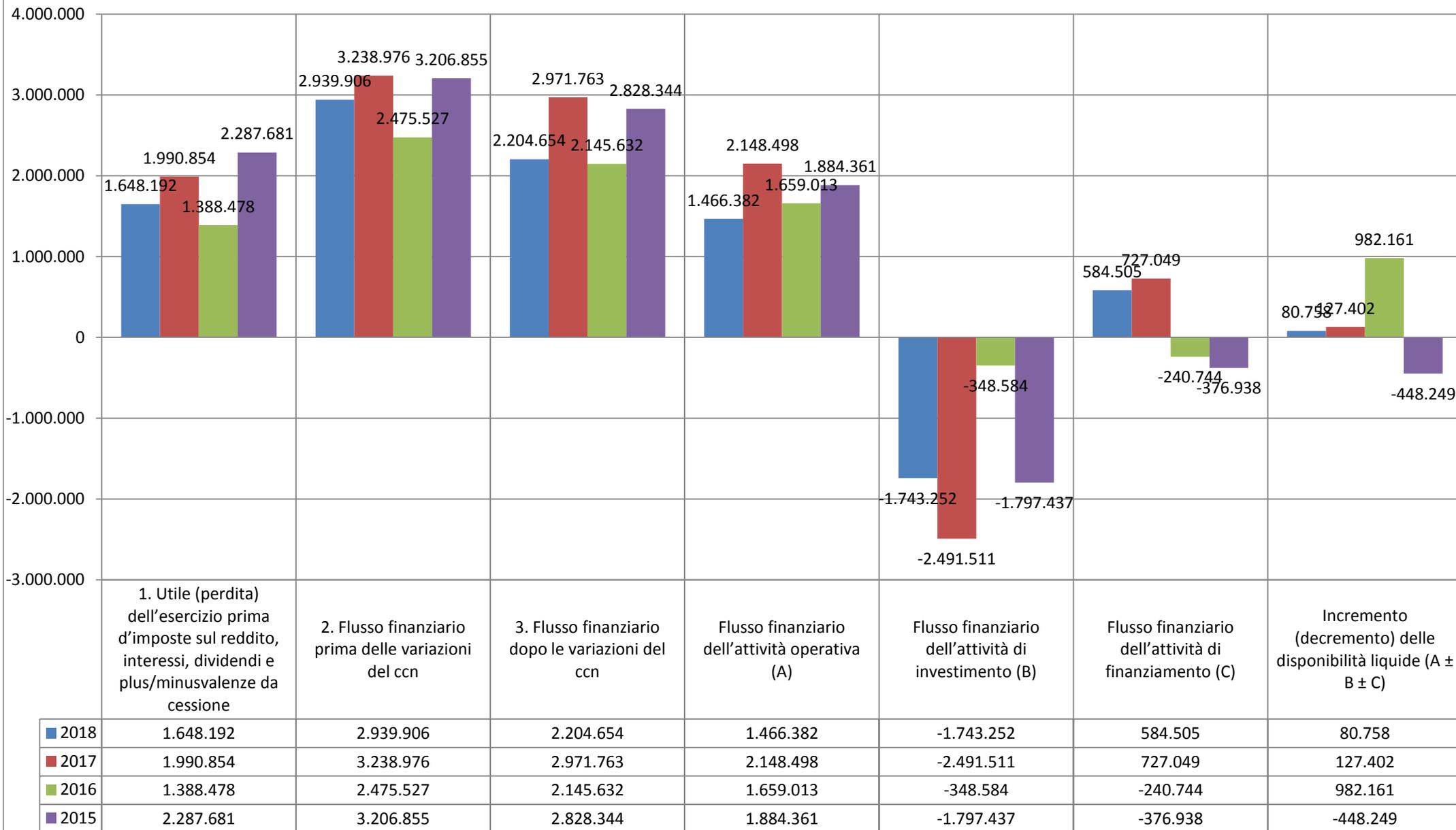
INDICI DI DURATA



INDICI DI REDDITIVITA'



RENDICONTO FINANZIARIO



INDICI RENDICONTO FINANZIARIO

