

DOSSIER FINANZA

Azienda Alfa



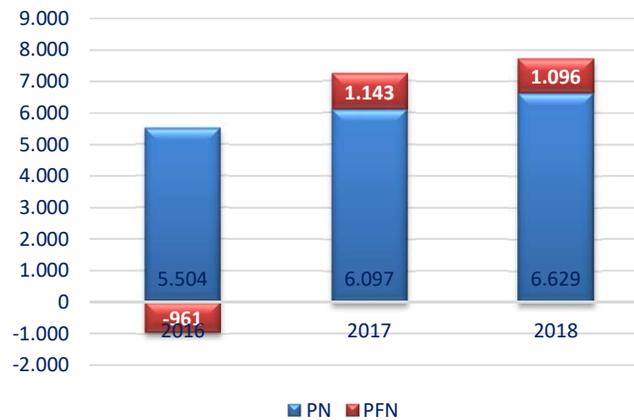
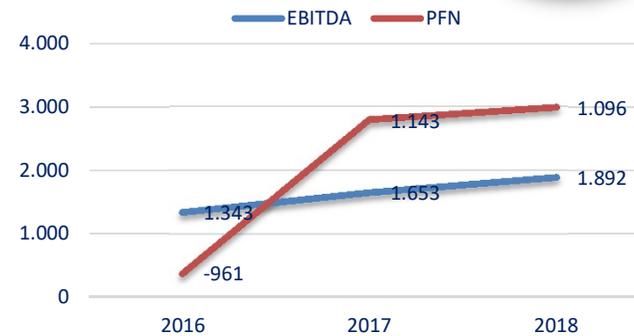
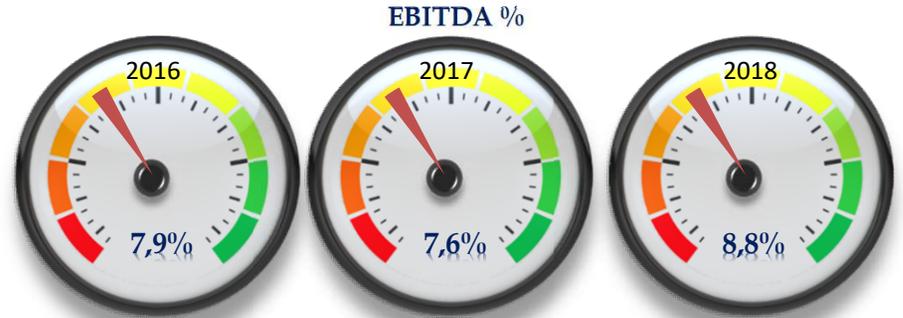
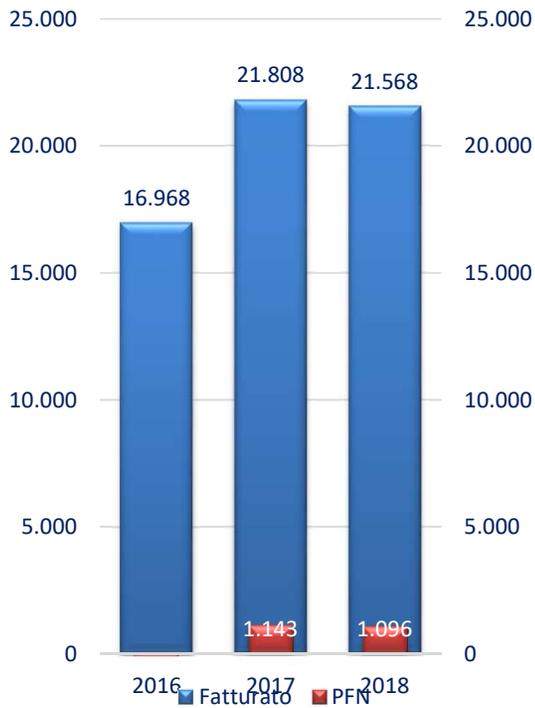
INDICE

pg.	Oggetto:
3	Dash Board
4	Riclassificazione Patrimoniale a CAPITALE INVESTITO
5	Riclassificazione Economica a MARGINE DI CONTRIBUZIONE
6	Break Even Economico
7	Performances Economico Finanziarie
9	Valutazione Economico Finanziaria Fondo Centrale di Garanzia
10	Rendiconto Finanziario
11	Posizione Finanziaria Netta
12	Break Even Finanziario
13	Dinamiche del Capitale Circolante Netto Operativo
14	Simulazione Prospettica

DASH BOARD

	2016	2017	2018
Fatturato	16.968	21.808	21.568
EBITDA	1.343	1.653	1.892
EBITDA %	7,9%	7,6%	8,8%
Risultato Netto	713	904	930
PN	5.504	6.097	6.629
PFN	-961	1.143	1.096
PFN/Equity	-0,17	0,19	0,17
PFN/EBITDA	-0,72	0,69	0,58

Compound Annual Growth Rate 8,32%
 Tasso di Crescita del Fatturato nel triennio



RICLASSIFICAZIONE PATRIMONIALE A CAPITALE INVESTITO

	2016	2017	2018		%	
Magazzino	6.757	5.621	3.615	148,7	77,6	46,8
Crediti Commerciali	1.980	4.151	5.277	43,6	57,3	68,3
(Debiti Commerciali)	-5.043	-4.733	-4.325	-111,0	-65,4	-56,0
Capitale Circolante Netto Operativo	3.694	5.039	4.567	81,3	69,6	59,1
Altri Crediti Vari Operativi	582	280	435	12,8	3,9	5,6
(Altri Debiti Vari Operativi)	-5.436	-4.330	-3.765	-119,7	-59,8	-48,7
Capitale Circolante Netto	-1.160	989	1.237	-25,5	13,7	16,0
Immobilizzazioni Materiali	6.253	6.933	7.059	137,6	95,8	91,4
Immobilizzazioni Immateriali	2	7	16	0,0	0,1	0,2
Attività Fisse Operativa	6.255	6.940	7.075	137,7	95,9	91,6
Fondo TFR	-879	-957	-1.064	-19,3	-13,2	-13,8
Fondo Rischi e Oneri	-369	-428	-219	-8,1	-5,9	-2,8
(Passività Fisse Operative)	-1.248	-1.385	-1.283	-27,5	-19,1	-16,6
Capitale Fisso Netto Operativo	5.007	5.555	5.792	110,2	76,7	75,0
Capitale Investito Operativo	3.847	6.544	7.029	84,7	90,4	91,0
Immobilizzazioni Finanziarie	696	696	696	15,3	9,6	9,0
Capitale Investito Netto	4.543	7.240	7.725	100,0	100,0	100,0
Patrimonio Netto	5.504	6.097	6.629	121,2	84,2	85,8
Posizione Finanziaria Netta	-961	1.143	1.096	-21,2	15,8	14,2
Capitale Investito Netto	4.543	7.240	7.725	100,0	100,0	100,0

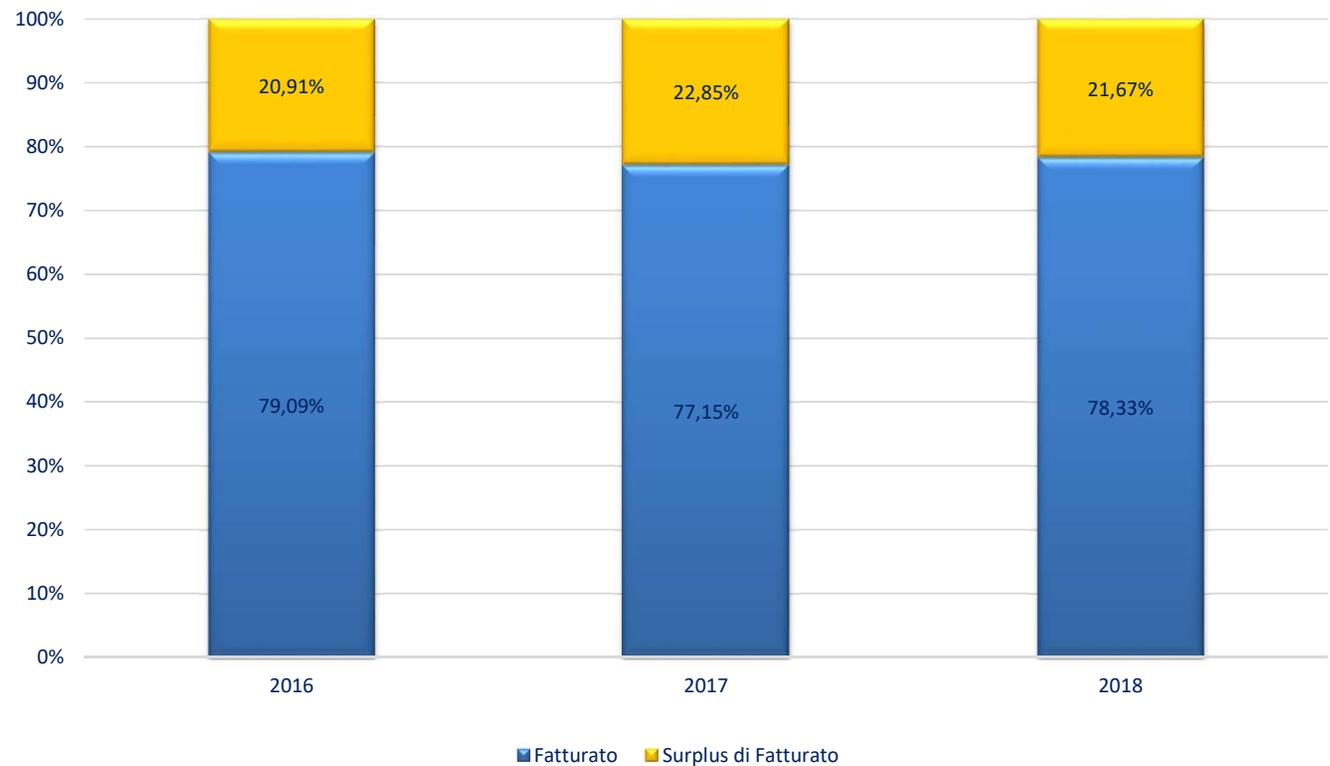
RICLASSIFICAZIONE ECONOMICA A MARGINE DI CONTRIBUZIONE

	2016	2017	2018	%		
Growth Rate		28,5%	-1,1%			
RICAVI DI VENDITA	16.968	21.808	21.568	100,0%	100,0%	100,0%
Acquisto di beni	11.220	9.674	8.505	66,1%	44,4%	39,4%
Prestazioni di servizi	3.656	5.130	5.206	21,5%	23,5%	24,1%
variazioni lavori in corso su ordinazione	-2.463	813	714	-14,5%	3,7%	3,3%
incrementi per immobilizzazioni interne	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
variazioni rimanenze	-613	431	1.143	-3,6%	2,0%	5,3%
acc.to per rischi e sval cred.	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
proventi ordinari diversi	-55	-65	-170	-0,3%	-0,3%	-0,8%
COSTI VARIABILI	11.745	15.983	15.398	69,2%	73,3%	71,4%
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	5.223	5.825	6.170	30,8%	26,7%	28,6%
oneri diversi di gestione	118	128	76	0,7%	0,6%	0,4%
altri accantonamenti	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
godimento beni di terzi	101	116	92	0,6%	0,5%	0,4%
COSTI FISSI ESTERNI	219	244	168	1,3%	1,1%	0,8%
1° MARGINE OPERATIVO	5.004	5.581	6.002	29,5%	25,6%	27,8%
Costo del Lavoro	3.661	3.928	4.110	21,6%	18,0%	19,1%
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.343	1.653	1.892	7,9%	7,6%	8,8%
Amm.ti Imm. e Sval.	251	322	555	1,5%	1,5%	2,6%
MARGINE OPERATIVO NETTO	1.092	1.331	1.337	6,4%	6,1%	6,2%
Gestione Finanziaria e Straordinaria	7	-22	-20	0,0%	-0,1%	-0,1%
UTILE ANTE IMPOSTE	1.099	1.309	1.317	6,5%	6,0%	6,1%
Imposte di competenza	386	405	387	2,3%	1,9%	1,8%
UTILE DI ESERCIZIO	713	904	930	4,2%	4,1%	4,3%

BREAK EVEN ECONOMICO

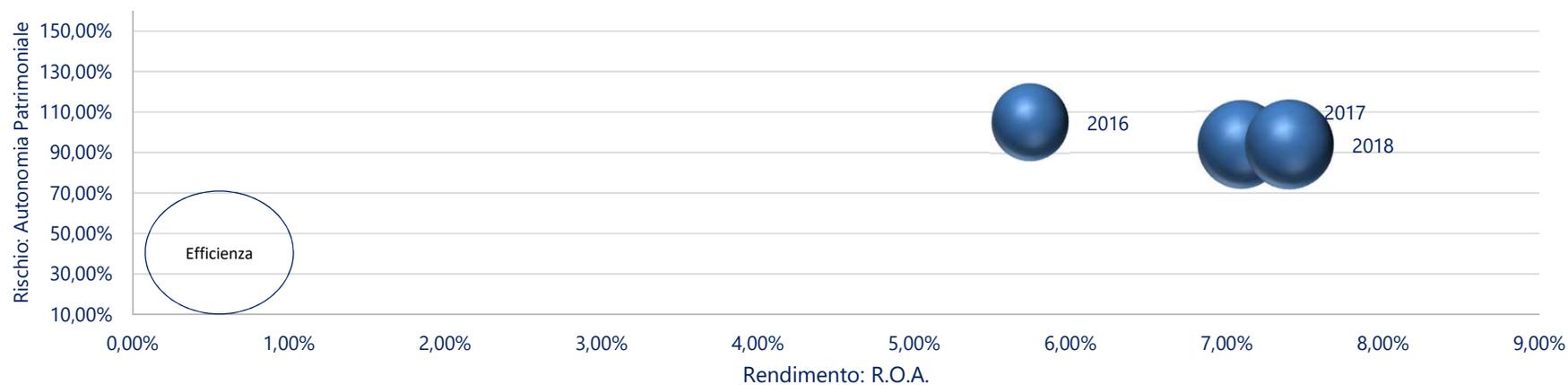
	2016	2017	2018
Ammortamenti	251	322	555
Personale	3.661	3.928	4.110
Costi Fissi Esterni	219	244	168
TOTALE COSTI FISSI	4.131	4.494	4.833
Margine di Contribuzione %	30,8%	26,7%	28,6%
BREAK EVEN POINT	13.420	16.825	16.894
<i>delta</i>	3.548	4.983	4.674

Con il Fatturato di Break Even Economico si intende il fatturato minimo che il modello di business deve raggiungere per garantire la copertura dei costi operativi.



PERFORMANCES ECONOMICO FINANZIARIE

AREA	INDICATORE	DESCRIZIONE	2016	2017	2018
Rischio	LEVERAGE	Patrimonio Netto / Totale Passivo	28,94%	32,47%	36,69%
	AUTONOMIA PATRIMONIALE	1 - PFN / Totale Attivo	105,05%	93,91%	93,93%
	RAPPORTO INDEBITAMENTO	PFN / Patrimonio Netto	-0,17	0,19	0,17
Rendimento	ROA	Reddito Operativo / Totale Attivo	5,74%	7,09%	7,40%
	ROI	Reddito Operativo / Capitale Investito	24,04%	18,38%	17,31%
	EBITDA %	Ebitda / Fatturato	7,91%	7,58%	8,77%
Efficienza	ROTAZIONE DEL FATTURATO	Fatturato / Totale Attivo	0,89	1,16	1,19
	SOLVIBILITA'	PFN / EBITDA	-0,72	0,69	0,58
	COPERTURA ONERI FINANZIARI	Ebitda / Oneri Finanziari	39,50	57,00	82,26

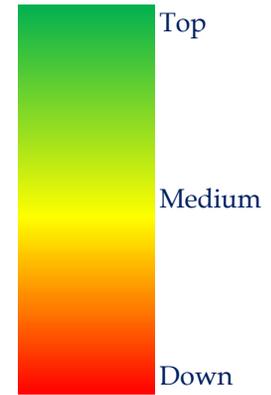


PERFORMANCES ECONOMICO FINANZIARIE

Indicatore	Descrizione	Direzione	
			
Leverage	indica il grado di capitalizzazione dell'azienda	negativo	positivo
Autonomia Patrimoniale	indica il grado di indebitamento dell'azienda in relazione al suo totale attivo	negativo	positivo
Rapporto di Indebitamento	indica il rapporto fra fonti di terzi e fonti proprie	positivo	negativo
Roa	indica la marginalità generata dall'azienda (MON) in relazione al suo totale attivo	negativo	positivo
Roi	indica la marginalità generata dall'azienda (MON) in relazione al suo capitale investito	negativo	positivo
Ebitda %	indica l'incidenza % del Margine Operativo Lordo sulle vendite	negativo	positivo
Rotazione del Fatturato	indica la rotazione del fatturato aziendale rispetto il complesso delle sue attività	negativo	positivo
Solvibilità	indica il periodo atteso per il rimborso complessivo del debito finanziario	positivo	negativo
Copertura Oneri Finanziari	indica il rapporto tra il MON dell'azienda ed il costo dell'indebitamento finanziario	negativo	positivo

VALUTAZIONE ECONOMICO - FINANZIARIA PER FONDO CENTRALE DI GARANZIA

Indicatore	Valore	Modello Valutativo		SCALA
Debiti a breve / Fatturato	0,41	INDUSTRIA	F4	F ₁
Oneri Finanziari / MOL	0,01			F ₂
Costo dei Mezzi di Terzi	0,00	EDILIZIA	F4	F ₃
Liquidità / Fatturato	0,05			F ₄
Rotazione Magazzino	5,97	COMMERCIO	F5	F ₅
Variazione % Fatturato	-0,01			F ₆
Indice di Autonomia Finanziaria	0,37	IMMOBILIARI	F5	F ₇
Indice di Indebitamento	1,17			F ₈
Totale debiti / VDP	0,51	SERVIZI	F4	F ₉
Incidenza del Passivo Corrente	0,49			F ₁₀
Risultato Netto / VDP	0,05			F ₁₁
Copertura Immobilizzazioni	0,85			
Variazione % VDP	-0,04			
Mol / (Oneri Finanziari + Totale Debiti)	0,19			
Quick Ratio	0,75			
Turnover	1,19			
MON/ Totale Debiti	0,13			
Oneri Finanziari / VDP	0,00			
Incidenza Debito	1,52			
Patrimonio Netto / Fatturato	0,31			
Rotazione Attivo Circolante VDP	1,94			
Leverage	2,52			
Elasticità dell'Attivo	0,57			
Incidenza della Gestione Extra Caratt.	0,70			
MOL / Oneri Finanziari	82,26			
Turnover VDP	1,10			

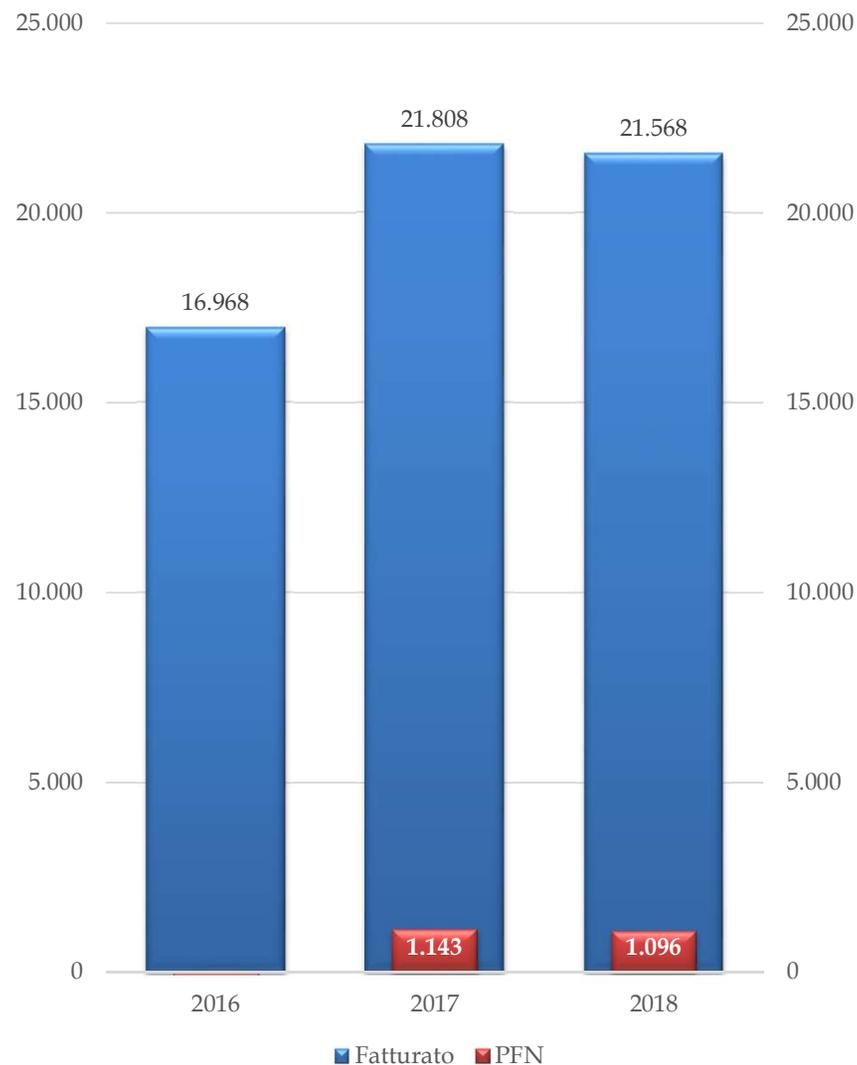


RENDICONTAZIONE FINANZIARIA

		2017	2018	%				2017	2018	%	
12 mesi	Fatturato	21.808	21.568	100,0	100,0	+/- Var. Imm. Immateriali	-5	-9	0,0	0,0	
	Crediti vs Clienti	-803	-2.439	-3,7	-11,3	+/- Var. Imm. Materiali	-680	-126	-3,1	-0,6	
	Costi Variabili	-14.804	-13.711	-67,9	-63,6	+/- Var. Imm. Finanziarie	0	0	0,0	0,0	
	Debiti vs Fornitori	4.733	4.325	21,7	20,1	- Ammortamenti	-322	-555	-1,5	-2,6	
	Liquidità di 1° Livello	10.934	9.743	50,1	45,2	Incremento Imm. Lavori Interni	0	0	0,0	0,0	
CCNO N-1	Saldo CCNO N-1	-7.215	-3.930	-33,1	-18,2	Var. Attivo Immobilizzato	-1.007	-690	-4,6	-3,2	
	Liquidità di 2° Livello	3.719	5.813	17,1	27,0	Var. Attivo Corrente	194	-5	0,9	0,0	
ESBORSI FISSI	Esborsi Fissi					Var. Passivo Corrente	-302	-55	-1,4	-0,3	
	Oneri Div. di Gest.	-128	-76	-0,6	-0,4	Var. Passivo Consolidato	137	-102	0,6	-0,5	
	God.to beni di Terzi	-116	-92	-0,5	-0,4	- Accantonamenti	0	0	0,0	0,0	
	Personale	-3.928	-4.110	-18,0	-19,1	Var. Passivo Consolidato	137	-102	0,6	-0,5	
	Gest. Fin. e Straord.	-22	-20	-0,1	-0,1	Var. Patrimonio Netto	593	532	2,7	2,5	
	Imposte e Tasse	-405	-387	-1,9	-1,8	- Utile di Esercizio	-904	-930	-4,1	-4,3	
	Altri Ricavi	65	170	0,3	0,8	Var. Patrimonio Netto	-311	-398	-1,4	-1,8	
	Totale Esborsi Fissi	-4.534	-4.515	-20,8	-20,9	Liquidità Non Operativa	-1.289	-1.250	-5,9	-5,8	
Liquidità Operativa	-815	1.298	-3,7	6,0	Risultato Finanziario	-2.104	48	-9,6	0,2		

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

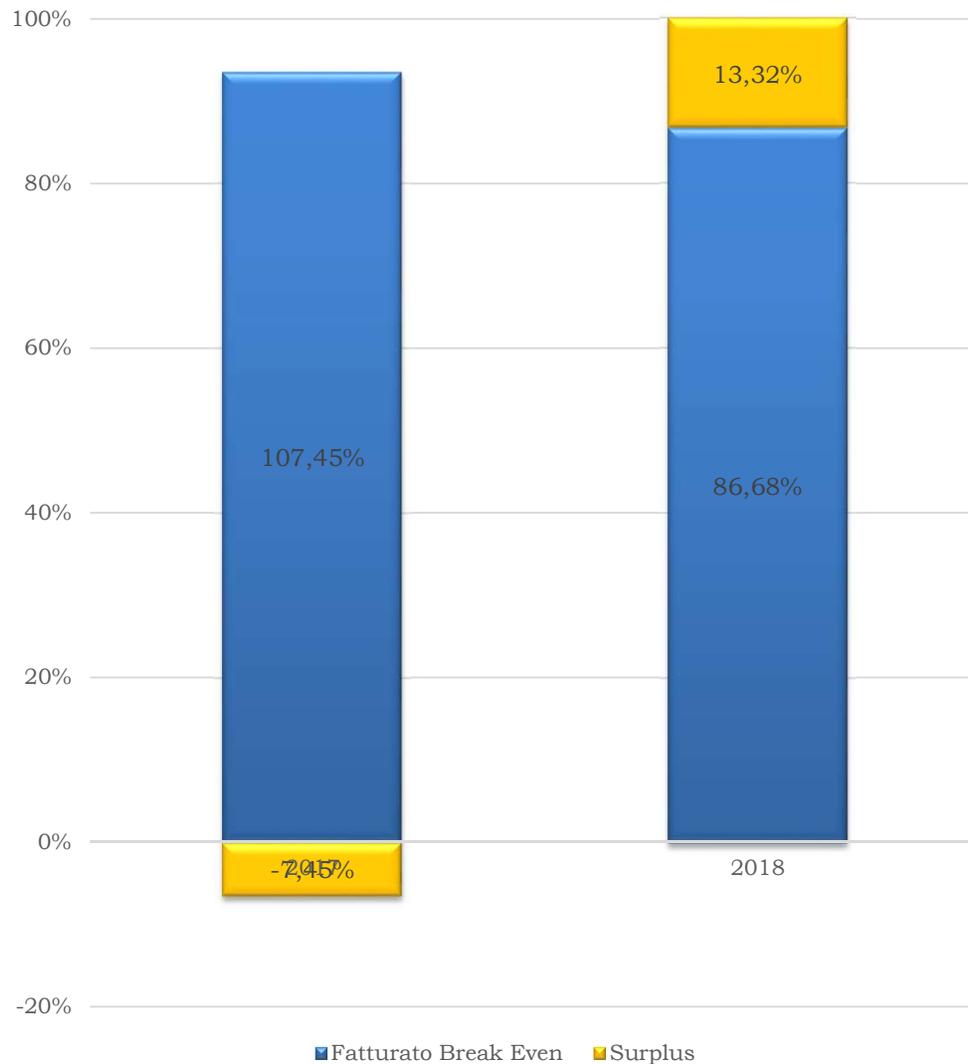
	2016	2017	2018
BREVE			
Obbligazioni	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0
Debiti verso banche	599	1.012	809
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
TOTALE BREVE TERMINE	599	1.012	809
MEDIO/LUNGO			
Obbligazioni	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0
Debiti verso banche	1.187	1.218	1.259
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0
TOTALE MEDIO LUNGO TERMINE	1.187	1.218	1.259
POSIZIONE FINANZIARIA LORDA	1.786	2.230	2.068
DISPONIBILITA' LIQUIDE	-2.747	-1.087	-972
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	-961	1.143	1.096
<i>% Totale Passivo</i>	<i>-5,05%</i>	<i>6,09%</i>	<i>6,07%</i>
		2.104	-47



BREAK EVEN FINANZIARIO

	2017	2018
ESBORSI FISSI		
Oneri Diversi di Gestione	-128	-76
Spese di Godimento Beni di Terzi	-116	-92
Costo del Personale	-3.928	-4.110
Gestione Finanziaria e Straordinaria	-22	-20
Imposte e Tasse	-405	-387
Altri Ricavi	65	170
Totale Esborsi Fissi	-4.534	-4.515
Delta CCNOEsercizio Precedente	-7.215	-3.930
Liquidità Necessaria	-11.749	-8.445
COEFFICIENTE DI LIQUIDITA'	50,14%	45,17%
Fatturato di Pareggio	23.434	18.695
Fatturato Aziendale	21.808	21.568
Delta	-1.626	2.873

Con il Fatturato di Break Even Finanziario si intende il fatturato minimo che il modello di business deve raggiungere per garantire la copertura finanziaria degli esborsi fissi.



DINAMICHE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (1)

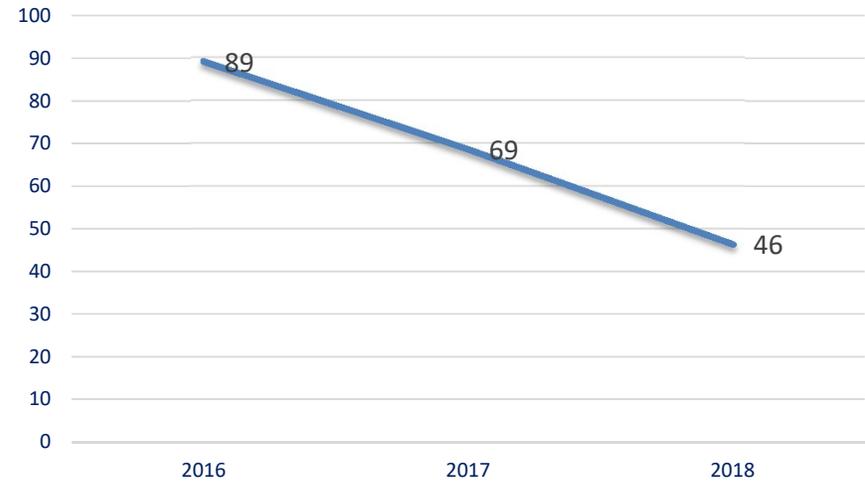
			2016	2017	2018
CICLO ATTIVO	Durata Media dei Crediti Commerciali	Crediti vs Clienti / $\frac{\text{Vendite}}{360}$	-46	13	41
	Durata Media delle Giacenze				
	Magazzino Prodotti Finiti	Magazzino Prodotti Finiti / $\frac{\text{Fatturato}}{360}$	35	20	14
	Magazzino Materie Prime	Magazzino Materie Prime / $\frac{\text{Acquisti}}{360}$	0	0	0
	Magazzino Semi Lavorati	Magazzino Semilavorati / $\frac{(\text{Fatt.} + \text{Acq.})/2}{360}$	54	48	32
		89	69	46	
CICLO PASSIVO	Durata Media dei Debiti Commerciali	Debiti vs Fornitori / $\frac{\text{Costi Variabili}}{360}$	122	115	114
	CICLO MONETARIO gg clienti + gg magazzino- giorni fornitori		-79	-33	-26

DINAMICHE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (2)

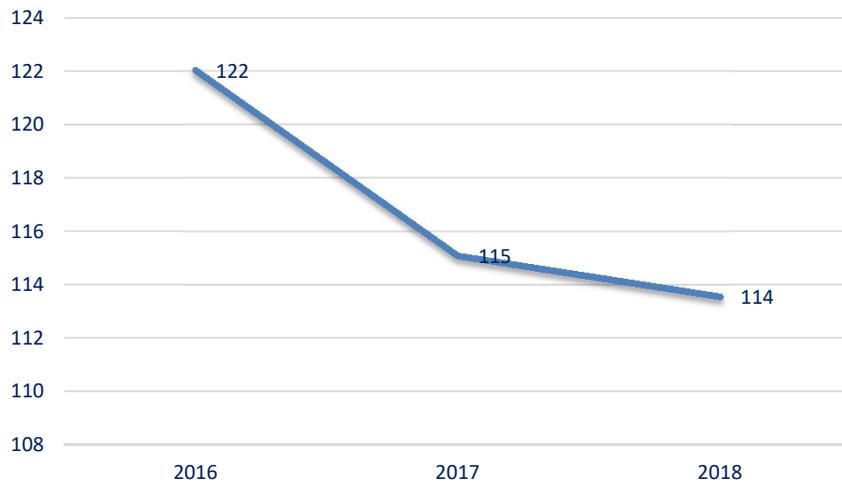
gg clienti



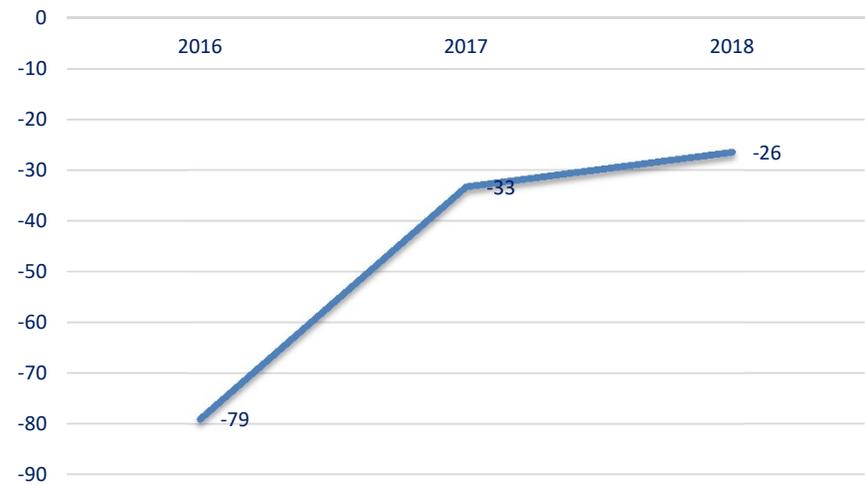
gg magazzino



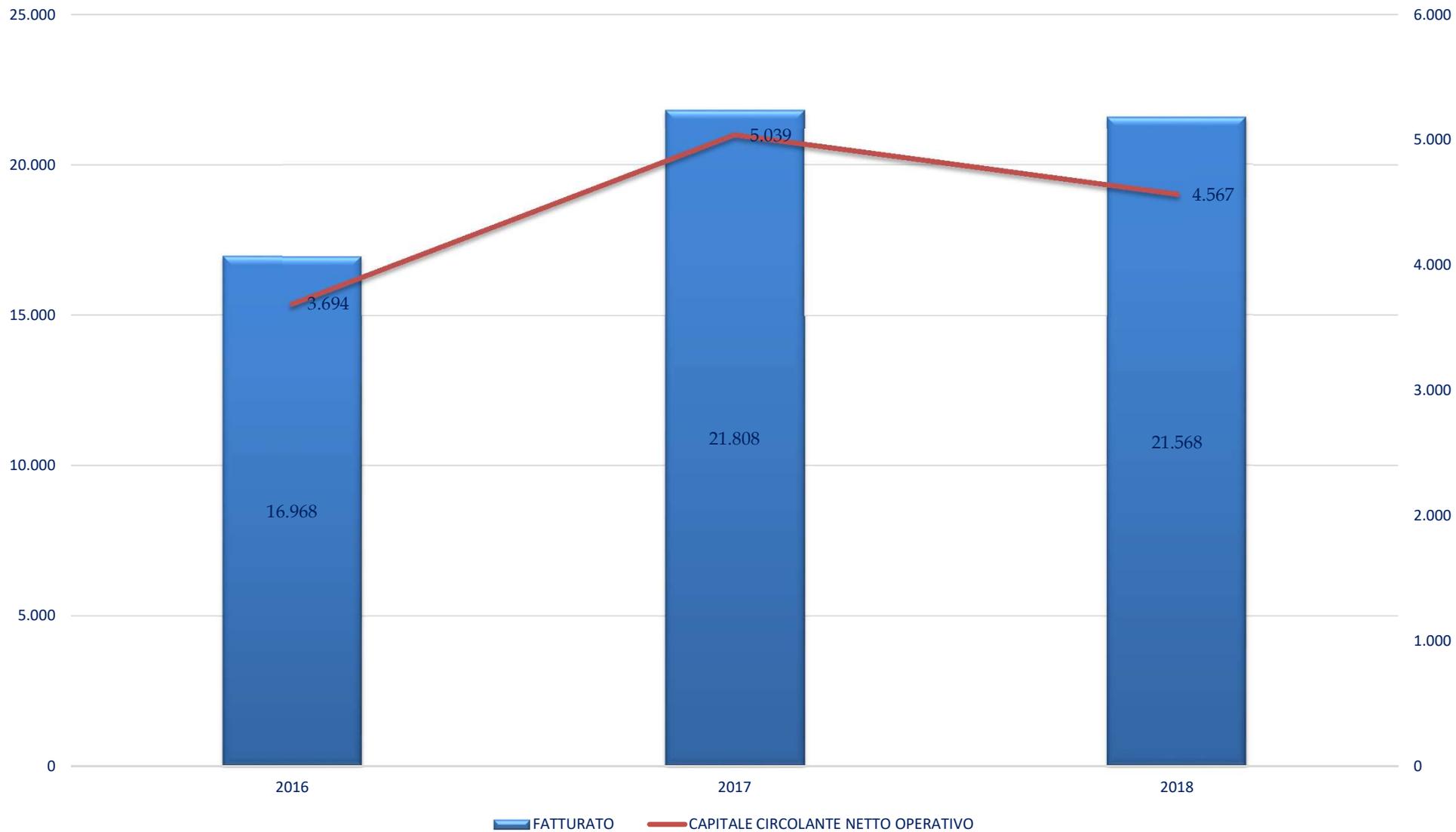
gg fornitori



gg CCNO



DINAMICHE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (3)



SIMULAZIONE PROSPETTICA

	2016	2017	2018	media		2017	2018	2019	% 2019		
gg clienti	-46	13	41	3	Fatturato	21.808	21.568	22.000	100,0	100,0	100,0
gg fornitori	122	115	114	117	Crediti vs Clienti	-803	-2.439	-2.444	-3,7	-11,3	-11,1
Fatturato	16.968	21.808	21.568	24.715	Costi Variabili	-14.804	-13.711	-18.040	-67,9	-63,6	-82,0
% Costi Variabili	87,7%	67,9%	63,6%	73,0%	Debiti vs Fornitori	4.733	4.325	5.763	21,7	20,1	26,2
Esborsi Fissi		-4.534	-4.515	-4.496	Liquidità di 1° Livello	10.934	9.743	7.278	50,1	45,2	33,1
					Saldo CCNO N-1	-7.215	-3.930	-1.886	-33,1	-18,2	-8,6
					Liquidità di 2° Livello	3.719	5.813	5.392	17,1	27,0	24,5
					Esborsi Fissi	-4.534	-4.515	-4.500	-20,8	-20,9	-20,5
					Liquidità Operativa	-815	1.298	892	-3,7	6,0	4,1
					Var. Att. Imm.to						
					Var. Att. Corrente						
					Var. Pass. Corrente						
					Var. Pass. Consolidato						
					Var. Patrimonio						
					Liquidità Non Operativa			0			
					Risultato Finanziario			892			
					PFN 2018	1.096			PF a Breve	204	
					PFN 2019	204			PF a Medio		
									Cassa		
									PFN	204	

INPUT	
Fatturato	22.000
% CV	82%
gg clienti	40
gg fornitori	115
Esborsi Fissi	-4.500