

ANALISI DI BILANCIO E RENDICONTO FINANZIARIO

società

ACEL Service Srl

Lecco

esercizio

2017

BILANCIO AL 30/09/2017

ACEL Service Srl

ATTIVO

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

B) IMMOBILIZZAZIONI

I. Immateriali

- 1) Costi di impianto e di ampliamento
- 2) Costi di ricerca, sviluppo, pubblicità
- 3) Diritti brevetto Industr. e diritti utiliz. op.ing.
- 4) Concessioni, licenze, marchi e simili
- 5) Avviamento
- 6) Immobilizzazioni In corso e acconti
- 7) Altre Immobilizzazioni

- Fondo ammortamento Immob.immateriali

Totale Immobilizz. Immateriali

II. Materiali

- 1) Terreni e fabbricati
- 2) Impianti e macchinari
- 3) Attrezzature Industriali e commerciali
- 4) Altri beni
- 5) Immobilizzazioni In corso e acconti

- Fondo ammortamento Immob. materiali

Totale Immobilizz. materiali

III. Finanziarie

- 1) Partecipazioni In:
- a) imprese controllate
 - b) imprese collegate
 - c) altre imprese

Totale partecipazioni

- 2) Crediti
- a) verso impr. controllate entro 12 mesi
 - b) verso impr. controllate oltre 12 mesi
 - c) verso impr. collegate entro 12 mesi
 - d) verso impr. collegate oltre 12 mesi
 - e) verso controllanti entro 12 mesi
 - f) verso controllanti oltre 12 mesi
 - g) verso altri entro 12 mesi
 - h) verso altri oltre 12 mesi

Totale crediti entro 12 mesi**Totale crediti oltre 12 mesi****Totale crediti**

- 3) Altri titoli
4) Azioni proprie, con Indicaz. valore sociale complessivo

Totale Immobilizz. finanziarie**Totale Immobilizzazioni (B)**

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I. Rimanenze

- 1) Materie prime, sussidiarie, di consumo
- 2) Prodotti In corso di lavorazione e semilav.
- 3) Lavori In corso su ordinazione

Totale rimanenze

II. Credit

- 1) verso clienti entro 12 mesi
- Fondo accantonamento svalutazione crediti
- 2) verso clienti oltre 12 mesi
- 3) verso Imprese controllate entro 12 mesi
- 4) verso Imprese controllate oltre 12 mesi
- 5) verso Imprese collegate entro 12 mesi
- 6) verso Imprese collegate oltre 12 mesi
- 7) verso controllanti entro 12 mesi
- 8) verso imprese sottop. controllo delle controllanti
- 9) verso altri entro 12 mesi
- 10) verso altri oltre 12 mesi

totale crediti entro 12 mesi

Totale crediti oltre 12 mesi**Totale crediti**

III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni

- 1) Partecipazioni In Imprese controllate
- 2) Partecipazioni In Imprese collegate
- 3) Altre partecipazioni
- 4) Azioni proprie, con Indicaz. valore compl.
- 5) Attività fin.gest.accentrata tesoreria

Totale attività finanziarie

IV. Disponibilità liquide

- 1) Depositi bancari e postali
- 2) Assegni
- 3) Denaro e valori In cassa

Totale disponibilità liquide**Totale attivo circolante (C)**

D) RATEI E RISCONTI

- Ratei attivi
Risconti attivi
Disaggi

Totale ratei e risconti attivi (D)**TOTALE ATTIVO**[illegible]

ACEL Service Srl

Garanzie prestate dell attivo
Altri conti d ordine dell attivo

A) PATRIMONIO NETTO

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

- 1) Fondi trattam. quiescenza e obblighi sim.
- 2) Fondi per Imposte
- 3) Altri accantonamenti

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

D) DEBITI

- 1) Obbligazioni entro 12 mesi
- 2) Obbligazioni oltre 12 mesi
- 3) Obbligazioni convertibili entro 12 mesi
- 4) Obbligazioni convertibili oltre 12 mesi
- 5) Debiti verso banche entro 12 mesi
- 6) Debiti verso banche oltre 12 mesi
- 7) Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi
- 8) Debiti verso altri finanziatori oltre 12 mesi
- 9) Acconti entro 12 mesi
- 10) Acconti oltre 12 mesi
- 11) Debiti verso fornitori entro 12 mesi
- 12) Debiti verso fornitori oltre 12 mesi
- 13) Debiti rappresentati da titolo di credito entro 12 mesi
- 14) Debiti rappresentati da titolo di credito oltre 12 mesi
- 15) Debiti vs. Impr. controllate entro 12 mesi
- 16) Debiti vs. Impr. controllate oltre 12 mesi
- 17) Debiti vs. Impr. collegate entro 12 mesi
- 18) Debiti vs. Impr. collegate oltre 12 mesi
- 19) Debiti vs. controllanti entro 12 mesi
- 20) Debiti vs. controllanti oltre 12 mesi
- 21) Debiti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti
- 22) Debiti tributari entro 12 mesi
- 23) Debiti tributari oltre 12 mesi
- 24) Debiti vs. Istituti previd. e sicurezza sociale
- 25) Altri debiti entro 12 mesi
- 26) Altri debiti oltre 12 mesi

Totale debiti (D)

E) RATEI E RISCONTI

Ratei passivi

Risconti passivi

Aggio su prestiti

TOTALE PASSIVO E NETTO

paq. E/3

ACEL Service Srl

	2017	2016	2015	2014
CONTO ECONOMICO				
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	53.324.327,00	76.052.278,07	81.940.234,25	90.719.483,28
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti				
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinaz.				
4) Incrementi di Immobiliz. per lavori Interni				
5) Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	633.123,58	759.786,11	652.953,56	1.669.962,83
Totale valore produzione (A)	53.957.450,58	76.812.064,18	82.593.187,81	92.389.446,11
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	29.634.784,08	43.200.684,00	52.883.638,79	61.646.599,27
7) Per servizi	17.893.093,08	22.734.693,63	20.028.647,87	20.647.958,30
8) Per godimento beni di terzi	337.350,00	477.501,76	428.041,51	395.155,49
9) Per il personale:				
a) Salari e stipendi	1.735.485,46	2.214.273,50	1.965.157,07	1.944.514,57
b) Oneri sociali				
c) Trattamento fine rapporto	88.704,62	120.018,26	105.636,28	106.264,15
d) Trattamento quiescenza e simili		16.057,39	13.642,90	13.560,45
e) Altri costi		3.124,28	28.203,73	17.114,81
10) Ammortamenti e svalutazioni:				
a) Ammortam. Immobilizz. Immateriali	138.829,15	236.208,62	199.712,47	187.460,49
b) Ammortam. Immobilizz. materiali	322.541,31	310.823,75	284.366,84	287.099,95
c) Altre svalutazioni delle Immobilizzaz.				
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponib.	375.000,00	600.000,00	600.000,00	650.000,00
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci				
12) Accantonamenti per rischi				
13) Altri accantonamenti				
14) Oneri diversi di gestione	36.550,17	83.145,78	91.266,83	668.051,41
Totale costi di produzione (B)	50.562.337,87	69.996.530,97	76.628.314,29	86.563.778,89
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	3.395.112,71	6.815.533,21	5.964.873,52	5.825.667,22
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
15) Proventi da partecipazioni				
16) Altri proventi finanziari:				
a) da crediti Iscritti nelle Immobilizzazioni	75.000,00	200.000,00	320.000,00	236.317,79
b) da titoli Iscritti nelle Immobilizzazioni				
c) da titoli Iscritti nell'attivo circolante	20.096,49			
d) proventi diversi dai precedenti	57.997,41	145.577,26	231.084,34	59.605,00
17) Interessi ed altri oneri finanziari	-925,24	-344,32	-1.556,39	-4.186,26
Totale proventi /oneri finanz.	152.168,66	345.232,94	549.527,95	291.736,53
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA FINANZIARIE				
18) Rivalutazioni				
a) di partecipazioni				
b) di Immobilizzazioni finanziarie				
c) di titoli Iscritti nell'attivo circolante				
19) Svalutazioni				
a) di partecipazioni				
b) di Immobilizzazioni finanziarie				
c) di titoli Iscritti nell'attivo circolante				
Totale rettif. valore att.fin. (D)				
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni				771,02
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni e delle Imposte				8.251,98
Totale partite straordinarie (E)				9.023,00
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)	3.547.281,37	7.160.766,15	6.514.401,47	6.126.426,75
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	1.124.811,55	2.112.672,72	1.870.653,11	2.294.639,06
26) UTILE (PERDITA) D ESERCIZIO	2.422.469,82	5.048.093,43	4.643.748,36	3.831.787,69

ACEL Service Srl

bilancio e analisi comparati	2017	2016	2015	2014
RICLASSIFICAZIONE ATTIVO STATO PATRIMONIALE				
1) LIQUIDITA'				
1.1 IMMEDIATE				
voce A - <u>Crediti verso soci per vers. dovuti</u>				
voce C IV - <u>Disponibilità liquide</u>	75.500,83	81.734,81	140.361,37	118.631,72
voce C III - <u>Attività finanz. non immobilizzate</u>	20.165.892,45	16.814.766,91	13.947.640,00	4.508.272,00
1) Partecipazioni impr. controllate				
2) Partecipazioni impr. collegate				
3) altre partecipazioni				
4) Azioni proprie				
5) altri titoli	20.165.892,45	16.814.766,91	13.947.640,00	4.508.272,00
Totale liquidità immediate	20.241.393,28	16.896.501,72	14.088.001,37	4.626.903,72
1.2 DIFFERITE				
v. C II/B III 2)- <u>Crediti entro 12 mesi</u>	12.020.419,80	21.264.541,50	24.722.226,52	33.162.039,91
voce D - <u>Ratei e risconti attivi annuali</u>	194.490,12	249.836,70	192.870,27	127.616,18
Totale liquidità differite	12.214.909,92	21.514.378,20	24.915.096,79	33.289.656,09
Totale liquidità (1)	32.456.303,20	38.410.879,92	39.003.098,16	37.916.559,81
2) DISPONIBILITA'				
voce C I - <u>Rimanenze</u>				
1) Materie prime				
2) Prodotti in corso di lavorazione				
3) Lavori in corso su ordinazione				
4) Prodotti finiti e merci				
5) Acconti				
Totale disponibilità (2)				
3) ATTIVO CORRENTE (1+2)	32.456.303,20	38.410.879,92	39.003.098,16	37.916.559,81
4) ATTIVO IMMOBILIZZATO				
voce B I - <u>Immobiliz. Immateriali nette</u>				
+ Immobil. Immateriali (costo origin.)	4.367.398,26	4.257.698,10	3.857.032,87	3.628.999,37
- F.do ammortamento	-3.845.112,55	-3.706.643,40	-3.469.836,84	-3.270.135,37
Totale Immobil. immateriali nette	522.285,71	551.054,70	387.196,03	358.864,00
voce D - <u>Risconti plurien. e disaggi su prestiti</u>				
voce B II - <u>Immobiliz. Materiali nette</u>				
+Immobil. Materiali (costo originario)	7.137.649,71	6.540.377,76	5.117.542,56	4.809.808,84
- F.do ammortamento	-2.151.626,87	-1.829.085,56	-1.518.261,81	-1.239.234,67
Totale Immobil. materiali nette	4.986.022,84	4.711.292,20	3.599.280,75	3.570.574,17
<i>Immobilizz. Finanziarie:</i>				
voce B III - <u>Immobilizz. Finanziarie:</u>				
1) Partecipazioni	3.541.894,75	3.541.894,75	3.541.894,75	3.541.894,75
2) Crediti oltre 12 mesi				
3) Altri titoli				
4) Azioni proprie				
voce C II - <u>Crediti oltre 12 mesi</u>	562.758,55	562.758,55	667.502,23	630.737,07
Totale Immobil. finanziarie	4.104.653,30	4.104.653,30	4.209.396,98	4.172.631,82
Totale attivo immobilizzato (4)	9.612.961,85	9.367.000,20	8.195.873,76	8.102.069,99
5) TOTALE IMPIEGHI O CAPITALE INVESTITO (3+4)	42.069.265,06	47.777.880,12	47.198.971,92	46.018.629,80

ACEL Service Srl

bilancio e analisi comparati

2017

2016

2015

2014

RICLASSIFICAZIONE PASSIVO STATO PATRIMONIALE

6) PASSIVITA' CORRENTI

voce D - Debiti entro 12 mesi

Debiti entro 12 mesi

4.724.678,58

13.503.520,08

14.797.845,67

14.966.024,87

Altri debiti

157.134,79

641.647,83

438.505,71

503.408,74

Debiti tributari entro 12 mesi

5.279.023,28

407.090,95

71.391,37

68.256,39

Debiti verso istituti previdenziali

89.608,33

171.446,55

158.833,93

146.793,23

voce B - Fondi per rischi ed oneri entro 12 mesi

voce E - Ratei e risconti passivi annuali

130.596,88

3.823,95

6.793,52

3.131,15

Totale passivo corrente (6)

10.381.041,86

14.727.529,36

15.473.370,20

15.687.614,38

7) PASSIVO CONSOLIDATO NON CORRENTE O REDIMIBILITA'

voce D - Debiti oltre 12 mesi

Debiti oltre 12 mesi

Debiti tributari oltre 12 mesi

voce B - Fondi per rischi ed oneri

38.700,00

39.800,00

37.950,00

36.300,00

voce C - Fondo T.F.R.

742.815,51

611.293,90

551.249,29

557.570,66

voce E - Ratei e risconti passivi plur. e aggi

Totale passivo non corrente o redimibilità (7)

781.515,51

651.093,90

589.199,29

593.870,66

8) PATRIMONIO NETTO

voce A I - Capitale sociale

2.473.194,00

2.473.194,00

2.473.194,00

2.473.194,00

voci A II-IX- Riserve

28.433.513,68

29.926.062,86

28.663.208,43

27.263.950,76

Totale patrimonio netto (8)

30.906.707,68

32.399.256,86

31.136.402,43

29.737.144,76

9) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (6+7+8)

42.069.265,05

47.777.880,12

47.198.971,92

46.018.629,80

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO

2017

2016

2015

2014

Impieghi

Fonti

Liquidità immediate	20.241.393 16.896.502 14.088.001
Liquidità differite	12.214.910 21.514.378 24.915.097
Disponibilità	
Attivo immobilizzato	9.612.962 9.367.000 8.195.874

Passività correnti	10.381.042 14.727.529 15.473.370	Fonti permanenti	Capitale di Terzi
Passività non correnti	781.516 651.094 589.199		
Patrimonio netto	30.906.708 32.399.257 31.136.402		Capitale Proprio

ACEL Service Srl

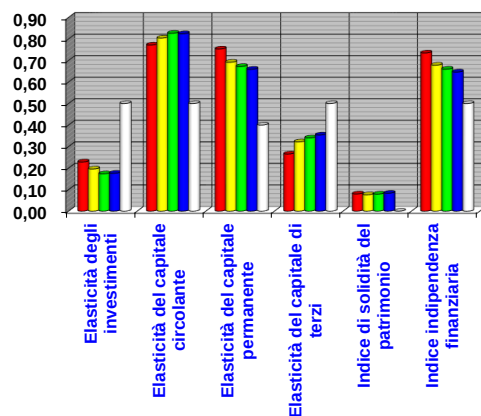
bilancio e analisi comparati	2017	2016	2015	2014
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
1) VALORE DELLA PRODUZIONE CARATTERISTICA				
A 1) Ricavi d/ vendite e d/prestazioni	53.324.327	76.052.278	81.940.234	90.719.483
A 2) /A3) Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavor., s				
A 4) Incrementi immobilizzi lavori interni				
Totale valore produzione caratteristica	53.324.327	76.052.278	81.940.234	90.719.483
2) COSTI DELLA PRODUZIONE CARATTERISTICA (B)	50.562.338	69.996.531	76.628.314	86.563.779
3) RISULTATO PRODUZIONE CARATTERISTICA O REDDITO	2.761.989	6.055.747	5.311.920	4.155.704
4) ALTRI RICAVI E PROVENTI ATIPICI	633.124	759.786	652.954	1.669.963
5) COSTO DELLA PRODUZIONE ATIPICA				
6) RISULTATO DELLA GESTIONE ATIPICA (4-5)	633.124	759.786	652.954	1.669.963
7) RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	152.169	345.233	549.528	291.737
8) RISULTATO DELLA GESTIONE STRAORDINARIA				9.023
9) GESTIONE TRIBUTARIA	1.124.812	2.112.673	1.870.653	2.294.639
10) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (3±6±7±8-9)	2.422.470	5.048.093	4.643.748	3.831.788
CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO				
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
A 1) Ricavi d/ vendite e d/prestazioni	53.324.327	76.052.278	81.940.234	90.719.483
A 2) /A3) Variazioni rimanenze prodotti in corso di lavoraz., semil./finiti, lav. corso su ord.				
A 4) Incrementi immobilizzi lavori interni				
A 5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi c/esercizio	633.124	759.786	652.954	1.669.963
Totale valore della produzione	53.957.451	76.812.064	82.593.188	92.389.446
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
B 6) Per materie prime, sussid, consumo	29.634.784	43.200.684	52.883.639	61.646.599
B 7) Per servizi	17.893.093	22.734.694	20.028.648	20.647.958
B 8) Per godimento beni di terzi	337.350	477.502	428.042	395.155
B 11) Variazioni materie prime, suss., ...				
Valore aggiunto	6.092.223	10.399.185	9.252.860	9.699.733
B 9) Personale	1.824.190	2.353.473	2.112.640	2.081.454
Margine operativo lordo	4.268.033	8.045.711	7.140.220	7.618.279
B 10) Ammortamenti e svalutazioni	836.370	547.032	484.079	1.124.560
B 12) Accantonamenti per rischi		600.000	600.000	
B 13) Altri accantonamenti				
B 14) Oneri diversi di gestione	36.550	83.146	91.267	668.051
Reddito operativo	3.395.113	6.815.533	5.964.874	5.825.667
Risultato della gestione finanziaria	152.169	345.233	549.528	291.737
Risultato della gestione straordinaria				9.023
Risultato prima delle imposte	3.547.281	7.160.766	6.514.401	6.126.427
Imposte di esercizio	1.124.812	2.112.673	1.870.653	2.294.639
Utile (Perdita) di esercizio	2.422.470	5.048.093	4.643.748	3.831.788

**STRUTTURA FINANZIARIA
E PATRIMONIALE**

**INDICI DI
STRUTTURA
PATRIMONIALE**

Esprimono la solidità del patrimonio dell'impresa

1	1 - Elasticità degli investimenti				
<i>formula:</i>	$\frac{\text{Attivo immobilizzato}}{\text{Impieghi o Capitale investito}}$	$\frac{9.612.962}{42.069.265}$	$\frac{9.367.000}{47.777.880}$	$\frac{8.195.874}{47.198.972}$	$\frac{8.102.070}{46.018.630}$
	Indice:	0,23	0,20	0,17	0,18
Condizioni di equilibrio: Mediamente attorno allo 0,5					
Commento:					
2	2 - Elasticità del circolante				
<i>formula:</i>	$\frac{\text{Cap. Circolante}}{\text{Impieghi o Capitale investito}}$	$\frac{32.456.303}{42.069.265}$	$\frac{38.410.880}{47.777.880}$	$\frac{39.003.098}{47.198.972}$	$\frac{37.916.560}{46.018.630}$
	Indice:	0,77	0,80	0,83	0,82
Condizioni di equilibrio: Dipende dall'area di business in cui opera l'impresa; tuttavia un indice superiore a 0,5 mostra una buona condizione di equilibrio					
Commento:					
3	3 - Elasticità del capitale permanente				
<i>formula:</i>	$\frac{\text{Capitale Permanente}}{\text{Totale fonti di finanziamento}}$	$\frac{31.688.223}{42.069.265}$	$\frac{33.050.351}{47.777.880}$	$\frac{31.725.602}{47.198.972}$	$\frac{30.331.015}{46.018.630}$
	Indice:	0,75	0,69	0,67	0,66
Condizioni di equilibrio: Dipende dall'area di business in cui opera l'impresa; tuttavia un indice non inferiore a 0,4 è indice di equilibrio					
Commento:					
4	4 - Elasticità del capitale di terzi				
<i>formula:</i>	$\frac{\text{Capitale di terzi}}{\text{Totale fonti di finanziamento}}$	$\frac{11.162.557}{42.069.265}$	$\frac{15.378.623}{47.777.880}$	$\frac{16.062.569}{47.198.972}$	$\frac{16.281.485}{46.018.630}$
	Indice:	0,27	0,32	0,34	0,35
Condizioni di equilibrio: La situazione è equilibrata fino a quando l'indice non supera lo 0,5					
Commento:					
5	5 - Indice solidità del patrimonio				
<i>formula:</i>	$\frac{\text{Capitale sociale}}{\text{Patrimonio netto}}$	$\frac{2.473.194}{30.906.708}$	$\frac{2.473.194}{32.399.257}$	$\frac{2.473.194}{31.136.402}$	$\frac{2.473.194}{29.737.145}$
	Indice:	0,08	0,08	0,08	0,08
Condizioni di equilibrio: L'indice deve essere almeno inferiore ad 1					
Commento:					
6	6 - Indipendenza finanziaria				
<i>formula:</i>	$\frac{\text{Patrimonio netto}}{\text{Totale fonti di finanziamento}}$	$\frac{30.906.708}{42.069.265}$	$\frac{32.399.257}{47.777.880}$	$\frac{31.136.402}{47.198.972}$	$\frac{29.737.145}{46.018.630}$
	Indice:	0,73	0,68	0,66	0,65
Condizioni di equilibrio: L'indice indica un equilibrio attorno allo 0,5					
Commento:					



ANALISI DEI MARGINI

1 8 - Margine tesoreria

Definizione Esprime la capacità di far fronte con la liquidità ai debiti a breve termine e di disporre di ulteriore liquidità

Liquidità	32.456.303	38.410.880	39.003.098	37.916.560
Passivo corrente	-10.381.042	-14.727.529	-15.473.370	-15.687.614
Margine tesoreria	22.075.261	23.683.351	23.529.728	22.228.945

Condizioni di equilibrio: Liquidità maggiore del passivo corrente

Commento:

1 9 - Margine struttura

Definizione Indica in quale misura il patrimonio netto finanzia le immobilizzazioni al netto dei fondi

Patrimonio netto	30.906.708	32.399.257	31.136.402	29.737.145
Immobilizz. nette	9.612.962	9.367.000	8.195.874	8.102.070
Margine struttura	21.293.746	23.032.257	22.940.529	21.635.075

Condizioni di equilibrio: Patrimonio netto maggiore delle immobilizzazioni nette

Commento:

10 - Capitale circolante netto

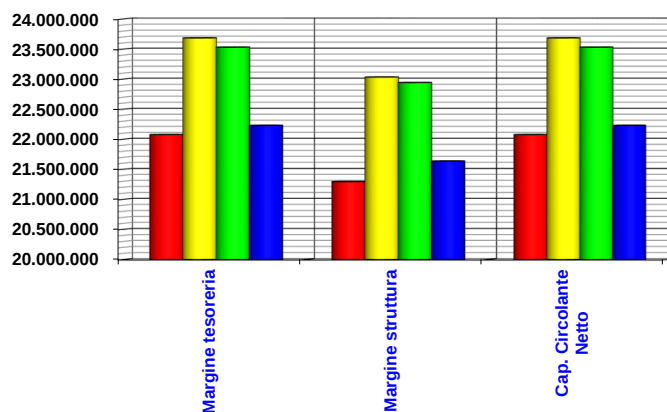
(Attivo netto immobilizzato)

Definizione Indica in quale misura l'attivo corrente (liquidità + disponibilità) è in grado di coprire il passivo corrente

Attivo corrente	32.456.303	38.410.880	39.003.098	37.916.560
Passivo corrente	10.381.042	14.727.529	15.473.370	15.687.614
Cap. Circol. Netto	22.075.261	23.683.351	23.529.728	22.228.945

Condizioni di equilibrio: Attivo corrente maggiore del passivo corrente

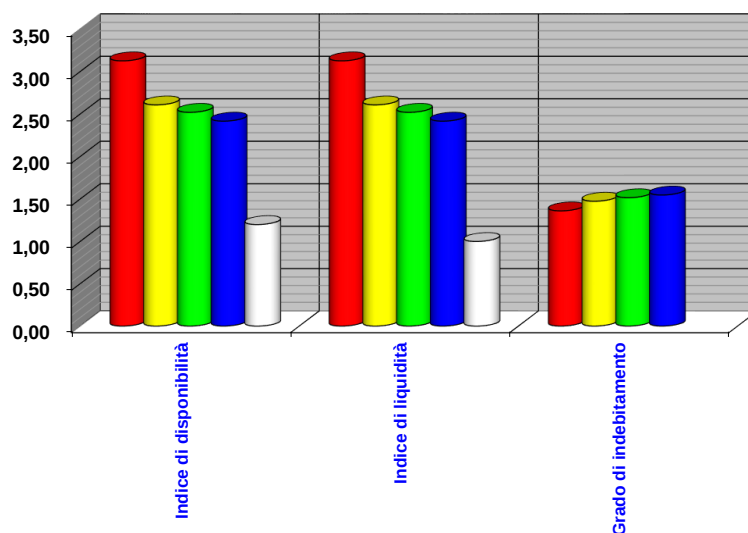
Commento:



INDICI FINANZIARI

INDICI FINANZIARI Esprimono la capacità finanziaria dell'impresa

12 - Indice disponibilità		(Current ratio)			
Definizione	Esprime la capacità dell'impresa di coprire il passivo corrente con l'attivo corrente				
formula:	<u>Attivo corrente</u>	32.456.303	38.410.880	39.003.098	37.916.560
	Passivo corrente	10.381.042	14.727.529	15.473.370	15.687.614
	<u>Indice</u>	3,13	2,61	2,52	2,42
Condizioni di equilibrio: L'attivo corrente deve essere maggiore del passivo corrente					
Commento:					
13 - Indice di liquidità		(Acid test)			
Definizione	Esprime la capacità dell'impresa di coprire il passivo corrente con la sola liquidità (immediata + differita)				
formula:	<u>Totale liquidità</u>	32.456.303	38.410.880	39.003.098	37.916.560
	Passivo corrente	10.381.042	14.727.529	15.473.370	15.687.614
	<u>Indice</u>	3,13	2,61	2,52	2,42
Condizioni di equilibrio: L'indice deve tendere a raggiungere 1.					
Commento:					
14 - Grado di indebitamento		(Leva finanziaria)			
Definizione	Esprime in quale misura l'attivo è stato finanziato con il patrimonio netto				
formula:	<u>Totale attivo</u>	42.069.265	47.777.880	47.198.972	46.018.630
	Patrimonio Netto	30.906.708	32.399.257	31.136.402	29.737.145
	<u>Indice</u>	1,36	1,47	1,52	1,55
Condizioni di equilibrio: L'indice deve tendere ad essere inferiore a 2.					
Commento:					



**INDICI DI ROTAZIONE
E DI DURATA**

**INDICI DI
ROTAZIONE**

Esprimono la rotazione degli elementi dell'attivo e del passivo che consentono di valutare l'efficienza finanziaria dell'impresa

16 - Indice rotazione capitale investito (1)

Definizione Esprime quante volte l'attivo investito in azienda è ruotato a seguito delle vendite

formula:	Ricavi vendite	53.324.327	76.052.278	81.940.234	90.719.483
	Totale attivo	42.069.265	47.777.880	47.198.972	46.018.630
	Indice	1,27	1,59	1,74	1,97

Condizioni di equilibrio: Dipende dall'area di business in cui opera l'impresa, tuttavia un'area di equilibrio si pone per indici maggiori di 1.

Commento:

17 - Indice rotazione capitale investito (2)

Definizione Può anche essere analizzato prendendo in esame l'attivo corrente delle vendite

formula:	Ricavi vendite	53.324.327	76.052.278	81.940.234	90.719.483
	Attivo corrente	32.456.303	38.410.880	39.003.098	37.916.560
	Indice	1,64	1,98	2,10	2,39

Condizioni di equilibrio: L'indice esprime un punto di equilibrio attorno a 1.

Commento:

18 - Indice rotazione magazzino

(Materie prime)

Definizione Esprime quante volte il magazzino ruota nel corso dell'anno (maggiore rotazione => maggiore efficienza del magazzino)

	Acquisti ± Variazioni	Acquisti	29.634.784	43.200.684	52.883.639	61.646.599
formula:		Variazioni				
		totale consumi	29.634.784	43.200.684	52.883.639	61.646.599
		rimanenze materie prime				
	Indice		6			

Commento:

19 - Indice di durata dei crediti

Definizione Esprime i giorni di credito concessi ai clienti

formula:	Crediti al 30.06	13.207.061	21.547.344	23.632.597	23.781.699
	Ricavi vendite (con maggiorazione IVA)	63.989.192	91.262.734	98.328.281	108.863.380
	Indice	37,67	86,18	87,73	79,74

Condizioni di equilibrio: Dipende dal settore di business:buona condizione di equilibrio un indice di 60 giorni

Commento:

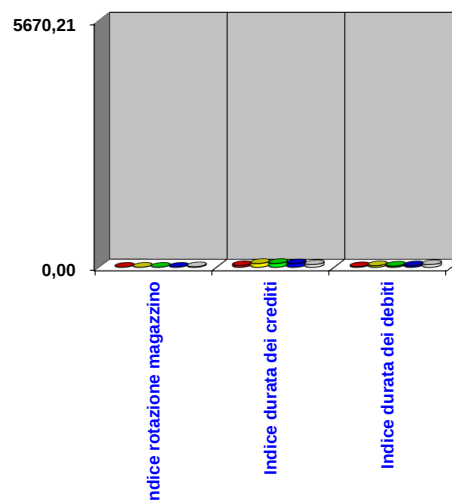
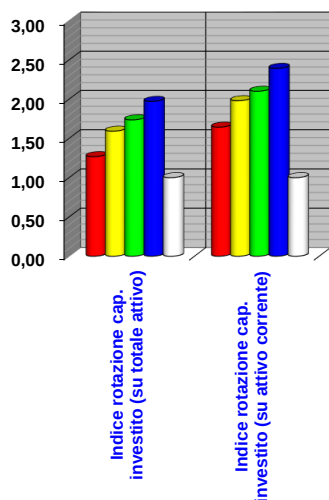
20 - Indice di durata dei debiti

Definizione Esprime i giorni dei debiti concessi dai fornitori

formula:	Debiti al 30.06	3.770.268	7.562.547	6.537.724	8.918.570
	Acquisti (con maggiorazione IVA)	57.033.453	79.122.453	87.494.744	98.753.469
	Indice	12,06	34,89	27,27	32,96

Condizioni di equilibrio: Dipende dal settore di business:buona condizione di equilibrio un indice di 60 giorni

Commento:



**INDICI DI
REDDITIVITA'**

**INDICI DI
REDDITIVITA'**

Esprimono la redditività dell'impresa rispetto al capitale

22 - R.O.E. (Return on equity)

Definizione Esprime la redditività dell'impresa sul patrimonio netto investito

formula:	Utile di esercizio	2.422.470	5.048.093	4.643.748	3.831.788
	Patrimonio Netto	30.906.708	32.399.257	31.136.402	29.737.145
	Indice	7,84%	15,58%	14,91%	12,89%

Condizioni di equilibrio: Redditività vicina al tasso di rendimento monetario del mercato, maggiorato del 3% pari al rischio di impresa

Commento:

23 - R.O.I. (Return on investments)

Definizione Esprime la redditività della gestione caratteristica dell'impresa rispetto al capitale investito

formula:	Risult. operat. gest. caratter.	2.761.989	6.055.747	5.311.920	4.155.704
	Totale attivo	42.069.265	47.777.880	47.198.972	46.018.630
	Indice	6,57%	12,67%	11,25%	9,03%

Condizioni di equilibrio: Redditività vicina al tasso di rendimento monetario del mercato, maggiorato del 3% pari al rischio di impresa

Commento:

24 - R.O.S. (Return on sales)

Definizione Esprime la remuneratività delle vendite

formula:	Risult. operat. gest. caratter.	2.761.989	6.055.747	5.311.920	4.155.704
	Ricavi di vendita	53.324.327	76.052.278	81.940.234	90.719.483
	Indice	5,18%	7,96%	6,48%	4,58%

Condizioni di equilibrio: Indice molto variabile in relazione alle aree di business

Commento:

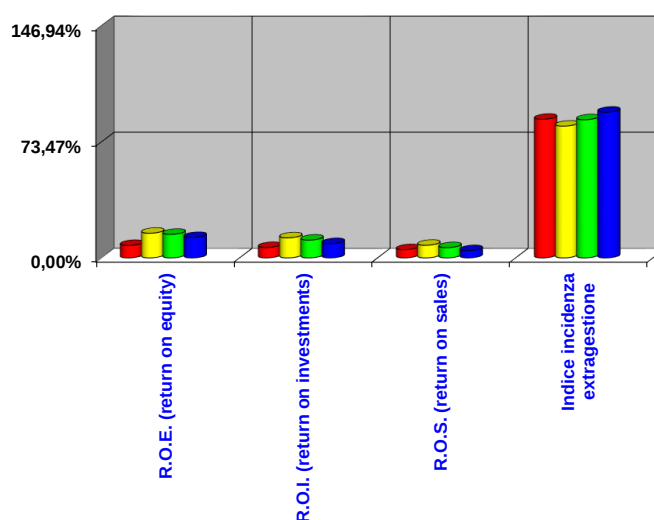
25 - Indice incidenza della extragestione

Definizione Esprime l'apporto che la gestione non caratteristica ha fornito al raggiungimento del risultato d'esercizio

formula:	Utile (perdita) di esercizio	2.422.470	5.048.093	4.643.748	3.831.788
	Risult. operat. gest. caratter.	2.761.989	6.055.747	5.311.920	4.155.704
	Indice	87,71%	83,36%	87,42%	92,21%

Condizioni di equilibrio: Indice che tende a 0,5

Commento:



PROSPETTO PER LA DETERMINAZIONE DEI FLUSSI DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI

Voci di bilancio	Valori di bilancio		Flussi	
	2017	2016	Impieghi	Fonti
ATTIVO	42.069.265,05	47.777.880,12	4.058.097,65	9.766.712,72
1) Attivo corrente	32.456.303,20	38.410.879,92	3.351.125,54	9.305.702,26
Liquidità immediate	20.241.393,28	16.896.501,72	3.351.125,54	6.233,98
Disponib. liquide e Cred. Soci	75.500,83	81.734,81		6.233,98
Attività finanziarie non immobilizzate	20.165.892,45	16.814.766,91	3.351.125,54	
Liquidità differite	12.214.909,92	21.514.378,20		9.299.468,28
Crediti entro 12 mesi	14.258.622,39	23.127.744,09		8.869.121,70
- F.do svalutazione crediti	-2.238.202,59	-1.863.202,59		375.000,00
Ratei e risconti attivi	194.490,12	249.836,70		55.346,58
Disponibilità				
Rimanenze				
2) Attivo immobilizzato	9.612.961,85	9.367.000,20	706.972,11	461.010,46
Immob. Immateriali	4.367.398,26	4.257.698,10	109.700,16	
Immob. Materiali	7.137.649,71	6.540.377,76	597.271,95	
Immob. Finanz., ratei pl., disag.	4.104.653,30	4.104.653,30		
- F.di ammortamento	-5.996.739,42	-5.535.728,96		461.010,46
PASSIVO	42.069.265,05	47.777.880,12	14.394.386,19	8.685.771,12
1) Passività correnti	10.381.041,86	14.727.529,36	9.345.192,76	4.998.705,26
Debiti v.banche entro12 m				
Debiti v.fornitori entro 12 m	3.770.267,68	7.562.546,94	3.792.279,26	
Debiti da titoli credito entro 12 m				
Altri debiti entro 12 m	1.111.545,69	6.582.620,97	5.471.075,28	
Debiti tributari entro 12 m	5.279.023,28	407.090,95		4.871.932,33
Debiti Ist.previd entro 12 m	89.608,33	171.446,55	81.838,22	
Ratei e risconti passivi	130.596,88	3.823,95		126.772,93
2) Passivo consolidato	31.688.223,19	33.050.350,76	5.049.193,43	3.687.065,86
a) debiti verso terzi	781.515,51	651.093,90	1.100,00	131.521,61
Debiti Oltre 12 mesi				
Fondi per rischi / oneri	38.700,00	39.800,00	1.100,00	
Fondo T.F.R.	742.815,51	611.293,90		131.521,61
b) Patrimonio netto	28.484.237,86	27.351.163,43	3.785.239,00	1.133.074,43
Capitale sociale	2.473.194,00	2.473.194,00		
Riserve	26.011.043,86	24.877.969,43		1.133.074,43
Prelevamenti utili			3.785.239,00	
c) Risultati degli esercizi	2.422.469,82	5.048.093,43	1.262.854,43	2.422.469,82
Utile 2017	2.422.469,82			2.422.469,82
Utile 2016		5.048.093,43	1.262.854,43	
Totale	0,00		18.452.483,84	18.452.483,84

RENDICONTO FINANZIARIO DELLE VARIAZIONI DI CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	
A) Fonti di finanziamento	
Fonti generate dalla gestione reddituale (cash-flow) :	3.390.001,89
Utile d'esercizio	2.422.469,82
Ammortamenti	461.010,46
Altre svalutazioni delle Immobilizzazioni	
Accantonamento T.F.R.	131.521,61
Accantonamenti ad altri fondi passivi	375.000,00
Riduzioni di attivo immobilizzato:	
Immobilizzazioni immateriali	
Immobilizzazioni materiali	
Immobiliz. finanziarie, ratei plur., disaggi	
Aumenti del patrimonio netto	1.133.074,43
Aumenti debiti medio l. term.	
Aumenti passività correnti	
Diminuzioni rimanenze	
Diminuzione liquidità immediate e differite	5.579.576,72
Totale (A)	10.102.653,04
B) Impieghi di fondi	
Aumenti di attivo immobilizzato:	706.972,11
Aumenti di immobiliz. immateriali	109.700,16
Aumenti di immobiliz. materiali	597.271,95
Aumenti di immobiliz. finanziarie	
Riduzioni di passivo consolidato:	1.100,00
Utilizzo fondi (Tfr, Ammortam.,...)	1.100,00
Riduzioni di debiti oltre 12 m.	
Aumento attività a breve	
Aumento delle liquidità immediate	
Aumento rimanenze	
Diminuzioni di passività correnti	4.346.487,50
Riduzioni del patrimonio netto:	5.048.093,43
Perdita esercizio	
giroconto utile a riserva	1.262.854,43
Dividendi, Rimborsi	3.785.239,00
Totale (B)	10.102.653,04
Attivo corrente (1)	
	0,00
Liquidità immediate	-6.233,98
Disponibilità liquide e Cred. Soci	-6.233,98
Attività finanziarie non immobilizzate	3.351.125,54
Titoli	3.351.125,54
Liquidità differite	-9.299.468,28
Crediti entro 12 mesi	-8.869.121,70
- F.do svalutazione crediti	-375.000,00
Ratei e risconti attivi a breve	-55.346,58
Disponibilità	
Totale (1)	-5.954.576,72
Passività correnti (2)	
Debiti v.banche e.12 m	
Debiti v.fornitori e. 12 m	-3.792.279,26
Debiti da titoli cr. e. 12 m	
Altri debiti e. 12 m	-5.471.075,28
Debiti tributari e. 12 m	4.871.932,33
Debiti Ist.previd e. 12 m	-81.838,22
Ratei e risconti passivi a breve	126.772,93
Totale (2)	-4.346.487,50
Aumento (riduzione) del capitale circolante netto (1+2)	-1.608.089,22
Quadratura con variazione capitale circolante netto	-0,00

RENDICONTO FINANZIARIO DELLE VARIAZIONI DI LIQUIDITA'		2017
A) Disponibilità monetarie nette iniziali	(Indebitamento finanziario netto a breve iniziale)	81.734,81
B) Flusso monetario da attività di esercizio		4.615.757,13
Utile/perdita del periodo		2.422.469,82
Ammortamenti e accantonamenti (segno +)		836.010,46
Plus o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni		
Rivalutazioni o svalutazioni di immobilizzazioni		
Variazioni del capitale di esercizio (al netto della variazione dell'indebitamento netto)		1.601.855,24
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto		131.521,61
Utilizzo fondi ammortamento, rischi ed oneri (segno -)		-376.100,00
C) Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni		-706.972,11
Investimenti immobilizzazioni immateriali (segno -)		-109.700,16
Investimenti immobilizzazioni materiali (segno -)		-597.271,95
Investimenti immobilizzazioni finanziarie (segno -)		
Rettifica investimenti da rivalutazioni o (svalutazioni)		
Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizzazioni (segno +)		
D) Flusso monetario da attività di finanziamento		
Nuovi finanziamenti (segno +)		
Conferimenti dei soci, contributi c/capitale, altri aumenti (segno +)		
Rimborsi di finanziamenti (segno -)		
Rimborsi di capitale proprio o ripiani per perdite precedenti (segno -)		
E) Distribuzione di utili o ripiani per perdite precedenti		-3.915.019,00
F) Flusso monetario netto del periodo (B+C+D+E)		-6.233,98
G) Disponibilità monetarie nette finali	(Indebitamento finanziario netto a breve finale) (A-F)	75.500,83
	saldo contabile	75.500,83

0,00