
FRATELLI PUDDU SRL

LOC. ORBUDDAI – 08025 OLIENA (NU)
PARTITA IVA E CODICE FISCALE 01072090911

BUSINESS PLAN ANNI 2009/2013



STATO PATRIMONIALE AL LIQUID FIRST

	2009	2010	2011	2012	2013
ATTIVO					
ATTIVO CORRENTE	1.033.543,74	1.081.382,88	1.108.972,83	1.135.131,76	1.158.818,88
Liquidità immediate	42.255,16	83.097,82	93.707,33	119.137,47	143.096,40
Liquidità differite	805.592,13	805.784,19	806.070,83	806.894,53	806.649,69
Crediti di natura non commerciale	185.696,45	192.500,87	209.194,67	209.099,76	209.072,78
Rimanenze	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ATTIVO IMMOBILIZZATO	904.821,72	904.821,72	904.821,72	904.821,72	904.821,72
Immobilizzazioni materiali	902.600,96	902.600,96	902.600,96	902.600,96	902.600,96
Immobilizzazioni finanziarie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilizzazioni immateriali	2.220,76	2.220,76	2.220,76	2.220,76	2.220,76
TOTALE ATTIVO	1.938.365,46	1.986.204,60	2.013.794,55	2.039.953,48	2.063.640,60

PASSIVO

PASSIVO CORRENTE	1.352.870,16	1.354.889,68	1.355.197,36	1.355.703,80	1.355.608,30
Passività finanziarie a breve	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Debiti commerciali	718.610,54	719.599,80	719.826,32	720.240,16	720.062,28
Debiti di natura non commerciale	634.259,62	635.289,87	635.371,04	635.463,64	635.546,03
PASSIVO CONSOLIDATO	511.274,70	527.080,67	524.526,38	520.406,10	514.547,83
Fondo Amm.to Immobilizzazioni Materiali	54.422,86	93.077,86	131.732,86	170.387,86	209.042,86
Fondo Amm.to Immobilizzazioni Immateriali	2.220,76	2.220,76	2.220,76	2.220,76	2.220,76
Altri fondi	6.804,42	23.498,22	23.403,31	23.376,33	23.310,18
Debiti a M/L termine	440.020,35	398.441,51	355.199,51	310.227,84	263.457,30
Fondo TFR	7.806,32	9.842,32	11.969,94	14.193,31	16.516,73
PATRIMONIO NETTO	74.220,61	104.234,25	134.070,81	163.843,58	193.484,47
Capitale sociale	40.800,00	40.800,00	40.800,00	40.800,00	40.800,00
Riserve	30.546,79	143,69	1.644,37	3.136,20	4.624,84
Risultati esercizi precedenti	0,00	33.276,92	61.789,87	90.134,61	118.418,74
Risultato netto d'esercizio	2.873,82	30.013,64	29.836,56	29.772,77	29.640,89
TOTALE PASSIVO	1.938.365,46	1.986.204,60	2.013.794,55	2.039.953,48	2.063.640,60

STATO PATRIMONIALE AL LIQUID FIRST

	2009		2010		2011		2012		2013	
	% su CI	% su FN	% su CI	% su FN	% su CI	% su FN	% su CI	% su FN	% su CI	% su FN
ATTIVO										
ATTIVO CORRENTE	53,32%	98,14%	54,44%	97,13%	55,07%	99,56%	55,64%	101,82%	56,15%	103,98%
Liquidità immediate	2,18%	4,01%	4,18%	7,46%	4,65%	8,41%	5,84%	10,69%	6,93%	12,84%
Liquidità differite	41,56%	76,49%	40,57%	72,37%	40,03%	72,37%	39,55%	72,38%	39,09%	72,38%
Crediti di natura non commerciale	9,58%	17,63%	9,69%	17,29%	10,39%	18,78%	10,25%	18,76%	10,13%	18,76%
Rimanenze	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ATTIVO IMMOBILIZZATO	46,68%	85,92%	45,56%	81,27%	44,93%	81,23%	44,36%	81,16%	43,85%	81,19%
Immobilizzazioni materiali	46,57%	85,71%	45,44%	81,07%	44,82%	81,03%	44,25%	80,96%	43,74%	80,99%
Immobilizzazioni finanziarie	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Immobilizzazioni immateriali	0,11%	0,21%	0,11%	0,20%	0,11%	0,20%	0,11%	0,20%	0,11%	0,20%
TOTALE ATTIVO	100,00%	184,06%	100,00%	178,40%	100,00%	180,79%	100,00%	182,98%	100,00%	185,17%

PASSIVO

PASSIVO CORRENTE	69,79%	128,46%	68,22%	121,69%	67,30%	121,66%	66,46%	121,60%	65,69%	121,64%
Passività finanziarie a breve	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Debiti commerciali	37,07%	68,24%	36,23%	64,63%	35,74%	64,62%	35,31%	64,60%	34,89%	64,61%
Debiti di natura non commerciale	32,72%	60,23%	31,99%	57,06%	31,55%	57,04%	31,15%	57,00%	30,80%	57,03%
PASSIVO CONSOLIDATO	26,38%	48,55%	26,54%	47,34%	26,05%	47,09%	25,51%	46,68%	24,93%	46,17%
Fondo Amm.to Immobilizzazioni Materiali	2,81%	5,17%	4,69%	8,36%	6,54%	11,83%	8,35%	15,28%	10,13%	18,76%
Fondo Amm.to Immobilizzazioni Immateriali	0,11%	0,21%	0,11%	0,20%	0,11%	0,20%	0,11%	0,20%	0,11%	0,20%
Altri fondi	0,35%	0,65%	1,18%	2,11%	1,16%	2,10%	1,15%	2,10%	1,13%	2,09%
Debiti a M/L termine	22,70%	41,78%	20,06%	35,79%	17,64%	31,89%	15,21%	27,83%	12,77%	23,64%
Fondo TFR	0,40%	0,74%	0,50%	0,88%	0,59%	1,07%	0,70%	1,27%	0,80%	1,48%
PATRIMONIO NETTO	3,83%	7,05%	5,25%	9,36%	6,66%	12,04%	8,03%	14,70%	9,38%	17,36%
Capitale sociale	2,10%	3,87%	2,05%	3,66%	2,03%	3,66%	2,00%	3,66%	1,98%	3,66%
Riserve	1,58%	2,90%	0,01%	0,01%	0,08%	0,15%	0,15%	0,28%	0,22%	0,41%
Risultati esercizi precedenti	0,00%	0,00%	1,68%	2,99%	3,07%	5,55%	4,42%	8,08%	5,74%	10,63%
Risultato netto d'esercizio	0,15%	0,27%	1,51%	2,70%	1,48%	2,68%	1,46%	2,67%	1,44%	2,66%
TOTALE PASSIVO	100,00%	184,06%	100,00%	178,40%	100,00%	180,79%	100,00%	182,98%	100,00%	185,17%

CONTO ECONOMICO AL MARGINE LORDO DI CONTRIBUZIONE

	2009	2010	2011	2012	2013
FATTURATO NETTO	1.053.137,17	1.113.368,07	1.113.884,63	1.114.849,76	1.114.451,71
Lavorazioni conto terzi	1.053.263,56	1.113.501,69	1.114.018,31	1.114.983,56	1.114.585,46
Variazioni passive su ricavi	126,39	133,62	133,68	133,80	133,75
Consumi di merci	915.311,49	917.695,86	918.158,26	919.076,21	918.715,41
Acquisti	915.311,49	917.695,86	918.158,26	919.076,21	918.715,41
MARGINE DI RICARICO COMMERCIALE	137.825,68	195.672,21	195.726,37	195.773,55	195.736,30
COSTI VARIABILI TOTALI	15.040,60	15.900,80	15.908,18	15.921,97	15.916,28
Costi variabili di produzione	7.457,11	7.883,59	7.887,25	7.894,08	7.891,27
Carburanti	2.275,05	2.405,16	2.406,28	2.408,36	2.407,50
Trasporto	2.654,22	2.806,02	2.807,33	2.809,76	2.808,76
Manutenzioni varie	2.527,83	2.672,40	2.673,64	2.675,96	2.675,01
Costi variabili commerciali	7.583,50	8.017,21	8.020,93	8.027,88	8.025,02
Manutenzione automezzi	5.055,67	5.344,81	5.347,29	5.351,92	5.350,01
Carburanti automezzi	2.527,83	2.672,40	2.673,64	2.675,96	2.675,01
MARGINE LORDO DI CONTRIBUZIONE	122.785,07	179.771,40	179.818,19	179.851,58	179.820,02
COSTI FISSI TOTALI	94.627,18	109.420,61	111.432,08	113.303,94	115.293,97
Costi fissi di produzione	16.373,25	29.573,25	29.573,25	29.573,25	29.573,25
Ammortamenti materiali	13.200,00	26.400,00	26.400,00	26.400,00	26.400,00
Assicurazioni diverse	3.173,25	3.173,25	3.173,25	3.173,25	3.173,25
Costi fissi commerciali	5.659,37	5.490,30	5.662,37	5.638,37	5.644,37
Pubblicità/representanza	977,00	986,00	989,00	992,00	978,00
Leasing automezzi	2.117,37	2.117,30	2.117,37	2.117,37	2.117,37
Viaggi e trasferte	185,00	7,00	176,00	149,00	169,00
Assicurazioni e bolli automezzi	2.380,00	2.380,00	2.380,00	2.380,00	2.380,00
Costi fissi amministrativi	21.373,00	21.382,00	21.389,00	21.370,00	21.353,00
Costi indeducibili	1.962,00	1.962,00	1.962,00	1.962,00	1.962,00
Legali e notarili	8.200,00	8.200,00	8.200,00	8.200,00	8.200,00
Elaborazione dati	1.556,00	1.556,00	1.556,00	1.556,00	1.556,00
Imposte e tasse	3.570,00	3.570,00	3.570,00	3.570,00	3.570,00
Spese bancarie	450,00	450,00	450,00	450,00	450,00
Cancelleria /postali/bolli/ecc.	1.185,00	1.186,00	1.187,00	1.189,00	1.189,00
Telefonia	4.450,00	4.458,00	4.464,00	4.443,00	4.426,00
Altri costi fissi	51.221,56	52.975,06	54.807,46	56.722,32	58.723,35
Ammortamenti	12.255,00	12.255,00	12.255,00	12.255,00	12.255,00
Costi del personale dipendente	38.966,56	40.720,06	42.552,46	44.467,32	46.468,35
REDDITO OPERATIVO	28.157,89	70.350,80	68.386,11	66.547,65	64.526,05
Oneri diversi di gestione	350,00	350,00	355,00	355,00	355,00
Risultato Gestione Accessoria	350,00	350,00	355,00	355,00	355,00
Risultato Gestione Straordinaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EBIT	27.807,89	70.000,80	68.031,11	66.192,65	64.171,05
Oneri/(Proventi) finanziari	18.129,66	16.488,93	14.791,24	13.043,55	11.219,99
Risultato Gestione Finanziaria	18.129,66	16.488,93	14.791,24	13.043,55	11.219,99
REDDITO ANTE IMPOSTE	9.678,23	53.511,86	53.239,87	53.149,10	52.951,07
Imposte sul reddito	6.804,42	23.498,22	23.403,31	23.376,33	23.310,18
REDDITO NETTO	2.873,82	30.013,64	29.836,56	29.772,77	29.640,89

CONTO ECONOMICO AL MARGINE LORDO DI CONTRIBUZIONE

	2009 %	2010 %	2011 %	2012 %	2013 %
FATTURATO NETTO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Lavorazioni conto terzi	100,01%	100,01%	100,01%	100,01%	100,01%
Variazioni passive su ricavi	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Consumi di merci	86,91%	82,43%	82,43%	82,44%	82,44%
Acquisti	86,91%	82,43%	82,43%	82,44%	82,44%
MARGINE DI RICARICO COMMERCIALE	13,09%	17,57%	17,57%	17,56%	17,56%
COSTI VARIABILI TOTALI	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%	1,43%
Costi variabili di produzione	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%
Carburanti	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%
Trasporto	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%
Manutenzioni varie	0,24%	0,24%	0,24%	0,24%	0,24%
Costi variabili commerciali	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%
Manutenzione automezzi	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%
Carburanti automezzi	0,24%	0,24%	0,24%	0,24%	0,24%
MARGINE LORDO DI CONTRIBUZIONE	11,66%	16,15%	16,14%	16,13%	16,14%
COSTI FISSI TOTALI	8,99%	9,83%	10,00%	10,16%	10,35%
Costi fissi di produzione	1,55%	2,66%	2,65%	2,65%	2,65%
Ammortamenti materiali	1,25%	2,37%	2,37%	2,37%	2,37%
Assicurazioni diverse	0,30%	0,29%	0,28%	0,28%	0,28%
Costi fissi commerciali	0,54%	0,49%	0,51%	0,51%	0,51%
Pubblicità/representanza	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%	0,09%
Leasing automezzi	0,20%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%
Viaggi e trasferte	0,02%	0,00%	0,02%	0,01%	0,02%
Assicurazioni e bolli automezzi	0,23%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%
Costi fissi amministrativi	2,03%	1,92%	1,92%	1,92%	1,92%
Costi indeducibili	0,19%	0,18%	0,18%	0,18%	0,18%
Legali e notarili	0,78%	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%
Elaborazione dati	0,15%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%
Imposte e tasse	0,34%	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%
Spese bancarie	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
Cancelleria /postali/bolli/ecc.	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%
Telefonia	0,42%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%
Altri costi fissi	4,86%	4,76%	4,92%	5,09%	5,27%
Ammortamenti	1,16%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%
Costi del personale dipendente	3,70%	3,66%	3,82%	3,99%	4,17%
REDDITO OPERATIVO	2,67%	6,32%	6,14%	5,97%	5,79%
Oneri diversi di gestione	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%
Risultato Gestione Accessoria	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%
Risultato Gestione Straordinaria	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
EBIT	2,64%	6,29%	6,11%	5,94%	5,76%
Oneri/(Proventi) finanziari	1,72%	1,48%	1,33%	1,17%	1,01%
Risultato Gestione Finanziaria	1,72%	1,48%	1,33%	1,17%	1,01%
REDDITO ANTE IMPOSTE	0,92%	4,81%	4,78%	4,77%	4,75%
Imposte sul reddito	0,65%	2,11%	2,10%	2,10%	2,09%
REDDITO NETTO	0,27%	2,70%	2,68%	2,67%	2,66%

FONTI IMPIEGHI

IMPIEGHI

2010/2009

IMPIEGHI A BREVE TERMINE	65.437,31
Aumento Liquidità immediate	0,00
Diminuzione Banche c/c Passivo	0,00
Aumento Banche c/c Attivo	58.440,84
Aumento Crediti Commerciali	192,05
Diminuzione Debiti Commerciali	0,00
Diminuzione Altri Debiti a Breve	0,00
Aumento Altri Crediti a Breve	6.804,42
Aumento Magazzino	0,00
IMPIEGHI A M/L TERMINE	41.578,84
Aumento Investimenti Materiali	0,00
Aumento Investimenti Immateriali	0,00
Aumento Investimenti Finanziari	0,00
Diminuzione Fondo Investimenti Materiali	0,00
Diminuzione Fondo Investimenti Immateriali	0,00
Diminuzione Fondo TFR	0,00
Diminuzione Altri Fondi	0,00
Diminuzione Mutui	41.578,84
Diminuzione Patrimonio Netto	0,00
TOTALE IMPIEGHI	107.016,15

FONTI

2010/2009

FONTI A BREVE TERMINE	19.617,70
Diminuzione Liquidità immediate	17.598,18
Aumento Banche c/c Passivo	0,00
Diminuzione Banche c/c Attivo	0,00
Diminuzione Crediti Commerciali	0,00
Aumento Debiti Commerciali	989,27
Aumento Altri Debiti A Breve	1.030,25
Diminuzione Altri Crediti a Breve	0,00
Diminuzione Magazzino	0,00
FONTI A M/L TERMINE	87.398,45
Diminuzione Investimenti Materiali	0,00
Diminuzione Investimenti Immateriali	0,00
Diminuzione Investimenti Finanziari	0,00
Aumento Fondo Investimenti Materiali	38.655,00
Aumento Fondo Investimenti Immateriali	0,00
Aumento Fondo TFR	2.036,00
Aumento Altri Fondi	16.693,81
Aumento Mutui	0,00
Aumento Patrimonio Netto	30.013,64
TOTALE FONTI	107.016,15

IMPIEGHI

2011/2010

IMPIEGHI A BREVE TERMINE	27.589,96
Aumento Liquidità immediate	0,00
Diminuzione Banche c/c Passivo	0,00
Aumento Banche c/c Attivo	10.609,50
Aumento Crediti Commerciali	286,65
Diminuzione Debiti Commerciali	0,00
Diminuzione Altri Debiti a Breve	0,00
Aumento Altri Crediti a Breve	16.693,81
Aumento Magazzino	0,00
IMPIEGHI A M/L TERMINE	43.336,91
Aumento Investimenti Materiali	0,00
Aumento Investimenti Immateriali	0,00
Aumento Investimenti Finanziari	0,00
Diminuzione Fondo Investimenti Materiali	0,00
Diminuzione Fondo Investimenti Immateriali	0,00
Diminuzione Fondo TFR	0,00
Diminuzione Altri Fondi	94,92
Diminuzione Mutui	43.241,99
Diminuzione Patrimonio Netto	0,00
TOTALE IMPIEGHI	70.926,87

FONTI

2011/2010

FONTI A BREVE TERMINE	307,68
Diminuzione Liquidità immediate	0,00
Aumento Banche c/c Passivo	0,00
Diminuzione Banche c/c Attivo	0,00
Diminuzione Crediti Commerciali	0,00
Aumento Debiti Commerciali	226,51
Aumento Altri Debiti A Breve	81,17
Diminuzione Altri Crediti a Breve	0,00
Diminuzione Magazzino	0,00
FONTI A M/L TERMINE	70.619,19
Diminuzione Investimenti Materiali	0,00
Diminuzione Investimenti Immateriali	0,00
Diminuzione Investimenti Finanziari	0,00
Aumento Fondo Investimenti Materiali	38.655,00
Aumento Fondo Investimenti Immateriali	0,00
Aumento Fondo TFR	2.127,62
Aumento Altri Fondi	0,00
Aumento Mutui	0,00
Aumento Patrimonio Netto	29.836,56
TOTALE FONTI	70.926,87

FONTI IMPIEGHI

IMPIEGHI

2012/2011

IMPIEGHI A BREVE TERMINE	26.253,84
Aumento Liquidità immediate	0,00
Diminuzione Banche c/c Passivo	0,00
Aumento Banche c/c Attivo	25.430,14
Aumento Crediti Commerciali	823,70
Diminuzione Debiti Commerciali	0,00
Diminuzione Altri Debiti a Breve	0,00
Aumento Altri Crediti a Breve	0,00
Aumento Magazzino	0,00
IMPIEGHI A M/L TERMINE	44.998,65
Aumento Investimenti Materiali	0,00
Aumento Investimenti Immateriali	0,00
Aumento Investimenti Finanziari	0,00
Diminuzione Fondo Investimenti Materiali	0,00
Diminuzione Fondo Investimenti Immateriali	0,00
Diminuzione Fondo TFR	0,00
Diminuzione Altri Fondi	26,98
Diminuzione Mutui	44.971,67
Diminuzione Patrimonio Netto	0,00
TOTALE IMPIEGHI	71.252,49

FONTI

2012/2011

FONTI A BREVE TERMINE	601,36
Diminuzione Liquidità immediate	0,00
Aumento Banche c/c Passivo	0,00
Diminuzione Banche c/c Attivo	0,00
Diminuzione Crediti Commerciali	0,00
Aumento Debiti Commerciali	413,85
Aumento Altri Debiti A Breve	92,59
Diminuzione Altri Crediti a Breve	94,92
Diminuzione Magazzino	0,00
FONTI A M/L TERMINE	70.651,13
Diminuzione Investimenti Materiali	0,00
Diminuzione Investimenti Immateriali	0,00
Diminuzione Investimenti Finanziari	0,00
Aumento Fondo Investimenti Materiali	38.655,00
Aumento Fondo Investimenti Immateriali	0,00
Aumento Fondo TFR	2.223,37
Aumento Altri Fondi	0,00
Aumento Mutui	0,00
Aumento Patrimonio Netto	29.772,77
TOTALE FONTI	71.252,49

IMPIEGHI

2013/2012

IMPIEGHI A BREVE TERMINE	24.136,82
Aumento Liquidità immediate	0,00
Diminuzione Banche c/c Passivo	0,00
Aumento Banche c/c Attivo	23.958,93
Aumento Crediti Commerciali	0,00
Diminuzione Debiti Commerciali	177,89
Diminuzione Altri Debiti a Breve	0,00
Aumento Altri Crediti a Breve	0,00
Aumento Magazzino	0,00
IMPIEGHI A M/L TERMINE	46.836,69
Aumento Investimenti Materiali	0,00
Aumento Investimenti Immateriali	0,00
Aumento Investimenti Finanziari	0,00
Diminuzione Fondo Investimenti Materiali	0,00
Diminuzione Fondo Investimenti Immateriali	0,00
Diminuzione Fondo TFR	0,00
Diminuzione Altri Fondi	66,15
Diminuzione Mutui	46.770,54
Diminuzione Patrimonio Netto	0,00
TOTALE IMPIEGHI	70.973,51

FONTI

2013/2012

FONTI A BREVE TERMINE	354,20
Diminuzione Liquidità immediate	0,00
Aumento Banche c/c Passivo	0,00
Diminuzione Banche c/c Attivo	0,00
Diminuzione Crediti Commerciali	244,84
Aumento Debiti Commerciali	0,00
Aumento Altri Debiti A Breve	82,39
Diminuzione Altri Crediti a Breve	26,98
Diminuzione Magazzino	0,00
FONTI A M/L TERMINE	70.619,31
Diminuzione Investimenti Materiali	0,00
Diminuzione Investimenti Immateriali	0,00
Diminuzione Investimenti Finanziari	0,00
Aumento Fondo Investimenti Materiali	38.655,00
Aumento Fondo Investimenti Immateriali	0,00
Aumento Fondo TFR	2.323,42
Aumento Altri Fondi	0,00
Aumento Mutui	0,00
Aumento Patrimonio Netto	29.640,89
TOTALE FONTI	70.973,51

CASH FLOW

	2010/2009	2011/2010	2012/2011	2013/2012
Reddito Operativo	70.350,80	68.386,11	66.547,65	64.526,05
Ammortamenti	38.655,00	38.655,00	38.655,00	38.655,00
Accantonamenti TFR e Quiescenza	2.036,00	2.127,62	2.223,37	2.323,42
Altri Accantonamenti	16.693,81	0,00	0,00	0,00
I° FLUSSO FINANZIARIO	127.735,61	109.168,74	107.426,01	105.504,47
Variazione degli elementi di C.C.O.	-4.976,95	-16.672,77	-222,34	176,32
Variazione Crediti Commerciali	-192,05	-286,65	-823,70	244,84
Diminuzione Debiti Commerciali	0,00	0,00	0,00	-177,89
Variazione Altri Debiti A Breve	1.030,25	81,17	92,59	82,39
Variazione Altri Crediti a Breve	-6.804,42	-16.693,81	94,92	26,98
Variazione Rimanenze	0,00	0,00	0,00	0,00
CASH FLOW GESTIONE CARATTERISTICA	122.758,66	92.495,96	107.203,67	105.680,79
Variazione degli Investimenti	-41.578,84	-43.241,99	-44.971,67	-46.770,54
Variazione Investimenti Finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00
Variazione Investimenti Immateriali	0,00	0,00	0,00	0,00
Variazione Investimenti Materiali	0,00	0,00	0,00	0,00
Variazione Mutui	-41.578,84	-43.241,99	-44.971,67	-46.770,54
Variazione altri elementi Gestione Operativa	-23.498,22	-23.498,22	-23.403,31	-23.376,33
Diminuzione Fondo Tfr	0,00	0,00	0,00	0,00
Diminuzione altri Fondi	0,00	-94,92	-26,98	-66,15
Imposte	-23.498,22	-23.403,31	-23.376,33	-23.310,18
CASH FLOW OPERAZIONALE	57.681,60	25.755,75	38.828,69	35.533,92
Gestione Finanziaria	-16.488,93	-14.791,24	-13.043,55	-11.219,99
Gestione Patrimoniale	0,00	0,00	0,00	0,00
Gestione Accessoria	-350,00	-355,00	-355,00	-355,00
Gestione Straordinaria	0,00	0,00	0,00	0,00
CASH FLOW NETTO	40.842,66	10.609,50	25.430,14	23.958,93

ANALISI

BREAK EVEN ANALYSIS	2009	2010	2011	2012	2013
Ricavi	1.053.137,17	1.113.368,07	1.113.884,63	1.114.849,76	1.114.451,71
Costi variabili	15.040,60	15.900,80	15.908,18	15.921,97	15.916,28
Consumi	915.311,49	917.695,86	918.158,26	919.076,21	918.715,41
Margine di contribuzione	122.785,07	179.771,40	179.818,19	179.851,58	179.820,02
Margine di contribuzione %	11,66%	16,15%	16,14%	16,13%	16,14%
Costi Fissi	94.627,18	109.420,61	111.432,08	113.303,94	115.293,97
Fatturato di Pareggio Operativo	1.024.979,28	1.043.017,27	1.045.498,52	1.048.302,12	1.049.925,66
Margine di Sicurezza %	2,67%	6,32%	6,14%	5,97%	5,79%

ANALISI PER MARGINI	2009	2010	2011	2012	2013
MARGINI DELLO SP					
Margine di struttura	-773.957,49	-705.288,85	-636.797,29	-568.369,52	-500.073,63
Capitale Circolante Netto	-319.326,41	-273.506,80	-246.224,53	-220.572,04	-196.789,42
Margine di tesoreria	-319.326,41	-273.506,80	-246.224,53	-220.572,04	-196.789,42
MARGINI DEL CE					
Margine di Ricarico Commerciale	137.825,68	195.672,21	195.726,37	195.773,55	195.736,30
Margine Lordo di Contribuzione	122.785,07	179.771,40	179.818,19	179.851,58	179.820,02
Reddito Operativo	28.157,89	70.350,80	68.386,11	66.547,65	64.526,05
Reddito Ante Imposte	9.678,23	53.511,86	53.239,87	53.149,10	52.951,07
Reddito Netto	2.873,82	30.013,64	29.836,56	29.772,77	29.640,89

ANALISI PER INDICI	2009	2010	2011	2012	2013
INDICI DI LIQUIDITA'					
Indice di Disponibilità	0,76	0,80	0,82	0,84	0,85
Indice di Liquidità	0,76	0,80	0,82	0,84	0,85
INDICI DI STRUTTURA FINANZIARIA					
Indice di Indebitamento	96,17%	94,75%	93,34%	91,97%	90,62%
Rapporto Mezzi Terzi/Mezzi Propri	24,16	16,82	12,76	10,17	8,37
Indice di tensione finanziaria (EBIT/OF)	1,53	4,25	4,60	5,07	5,72
INDICI DI EQUILIBRIO FINANZIARIO					
Grado di copertura degli impieghi a breve	0,07	0,10	0,12	0,14	0,17
Grado di copertura degli impieghi a medio/lungo	0,08	0,12	0,15	0,18	0,21
INDICI DI EFFICIENZA OPERATIVA					
Indice di Rotazione del Capitale Investito	0,54	0,57	0,56	0,55	0,54
Indice di Rotazione delle attività fisse	1,16	1,23	1,23	1,23	1,23
Indice di Rotazione delle attività correnti	1,02	1,05	1,02	0,99	0,97
Dilazione media delle Rimanenze	0	0	0	0	0
Indice di Rotazione dei crediti commerciali	1,31	1,38	1,38	1,38	1,38
Dilazione media dei crediti commerciali	279	264	264	264	264
Indice di Rotazione dei debiti commerciali	1,27	1,28	1,28	1,28	1,28
Dilazione media dei debiti commerciali	273	272	272	272	272
INDICI DI REDDITIVITA'					
R.O.E. (Return on Equity)	3,87%	23,76%	17,42%	13,78%	11,37%
R.O.I. (Return on Investment)	1,45%	3,59%	3,42%	3,28%	3,14%
R.O.S. (Return on sales)	2,67%	6,32%	6,14%	5,97%	5,79%
Leva finanziaria (Leverage)	24,16	16,82	12,76	10,17	8,37
Leva operativa	4,36	2,56	2,63	2,70	2,79

ANALISI

PARAMETRI DI GIUDIZIO GENERALE	2009	2010	2011	2012	2013
Fatturato	1.053.137,17	1.113.368,07	1.113.884,63	1.114.849,76	1.114.451,71
EBITDA (MOL)	53.612,89	109.005,80	107.041,11	105.202,65	103.181,05
EBIT	27.807,89	70.000,80	68.031,11	66.192,65	64.171,05
Oneri finanziari	18.129,66	16.488,93	14.791,24	13.043,55	11.219,99
Utile Netto	2.873,82	30.013,64	29.836,56	29.772,77	29.640,89
Capitale Circolante Netto	-319.326,41	-273.506,80	-246.224,53	-220.572,04	-196.789,42
Debiti Onerosi	440.020,35	398.441,51	355.199,51	310.227,84	263.457,30
Immobilizzazioni Materiali Nette	848.178,10	809.523,10	770.868,10	732.213,10	693.558,10
Immobilizzazioni Immateriali Nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Patrimonio Netto	74.220,61	104.234,25	134.070,81	163.843,58	193.484,47

RATING (Schema di giudizio S&P's)	2009	2010	2011	2012	2013
EBIT/OF	1,53	4,25	4,60	5,07	5,72
EBITDA/OF	2,96	6,61	7,24	8,07	9,20
RO/V	2,67%	6,32%	6,14%	5,97%	5,79%
D/(D+CN)	96,02%	94,39%	92,73%	91,05%	89,33%
FCO/D		3,22%	1,47%	2,27%	2,13%
GIUDIZIO	Rischiosa	Sicura	Sicura	Sicura	Sicura

EVA	2009	2010	2011	2012	2013
Nopat (Reddito operativo netto dopo le imposte)	-3.930,60	6.515,42	6.433,26	6.396,44	6.330,71
Reddito netto	2.873,82	30.013,64	29.836,56	29.772,77	29.640,89
Effective tax rate (Etr)	2,37	0,78	0,78	0,79	0,79
Wacc (Costo medio ponderato del capitale)	4,10%	3,92%	3,92%	3,78%	3,75%
Costo mezzi propri	3,50%	3,50%	3,50%	2,00%	2,00%
rendimento di attività a rischio trascurabile	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
rendimento atteso dal mercato	5,00%	5,00%	5,00%	3,00%	3,00%
indice "beta" di volatilità dell'investimento (tra 0 e 1)	0,50	0,50	0,50	0,00	0,00
Costo mezzi di terzi	4,12%	3,95%	3,95%	3,95%	3,96%
Equity (capitale di rischio)	74.220,61	104.234,25	134.070,81	163.843,58	193.484,47
Debt (capitale di terzi)	1.792.890,50	1.753.331,18	1.710.396,87	1.665.931,64	1.619.065,60
Aliquota fiscale applicata agli oneri finanziari	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cino (Capitale investito netto operativo)	823.742,34	763.625,69	722.822,03	682.260,92	641.133,16
VALORE ECONOMICO AGGIUNTO	-37.689,39	-23.426,05	-21.873,30	-19.376,09	-17.701,04

VALUTAZIONE	2010	2011	2012	2013
Costo del capitale	3,92%	3,92%	3,78%	3,75%
Tasso di crescita	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
DISCOUNTED CASH FLOW ANALYSIS				
Cash Flow operazionale	57.681,60	25.755,75	38.828,69	35.533,92
Flusso di cassa residuo	57.681,60	25.755,75	38.828,69	35.533,92
Capitalizzazione flusso residuo	1.471.108,78	657.685,77	1.027.888,96	947.994,57
Flussi complessivi	1.528.790,38	741.123,12	1.150.154,99	1.105.794,52
Valore finale	1.471.108,78	741.824,50	1.108.570,64	1.068.739,44
EVA MODEL				
Eva	-23.426,05	-21.873,30	-19.376,09	-17.701,04
Reddito operativo residuo	30.013,64	29.836,56	29.772,77	29.640,89
Capitalizzazione Eva residuo	1.840,79	39.069,47	105.895,93	149.643,78
Flussi complessivi	-21.585,26	-6.229,88	41.220,49	67.267,29
Valore dei flussi attualizzato	-20.770,84	-28.312,40	-6.002,18	-2.191,61
Capitale investito iniziale	823.742,34	823.742,34	823.742,34	823.742,34
Valore finale	802.971,50	795.429,94	817.740,16	821.550,72

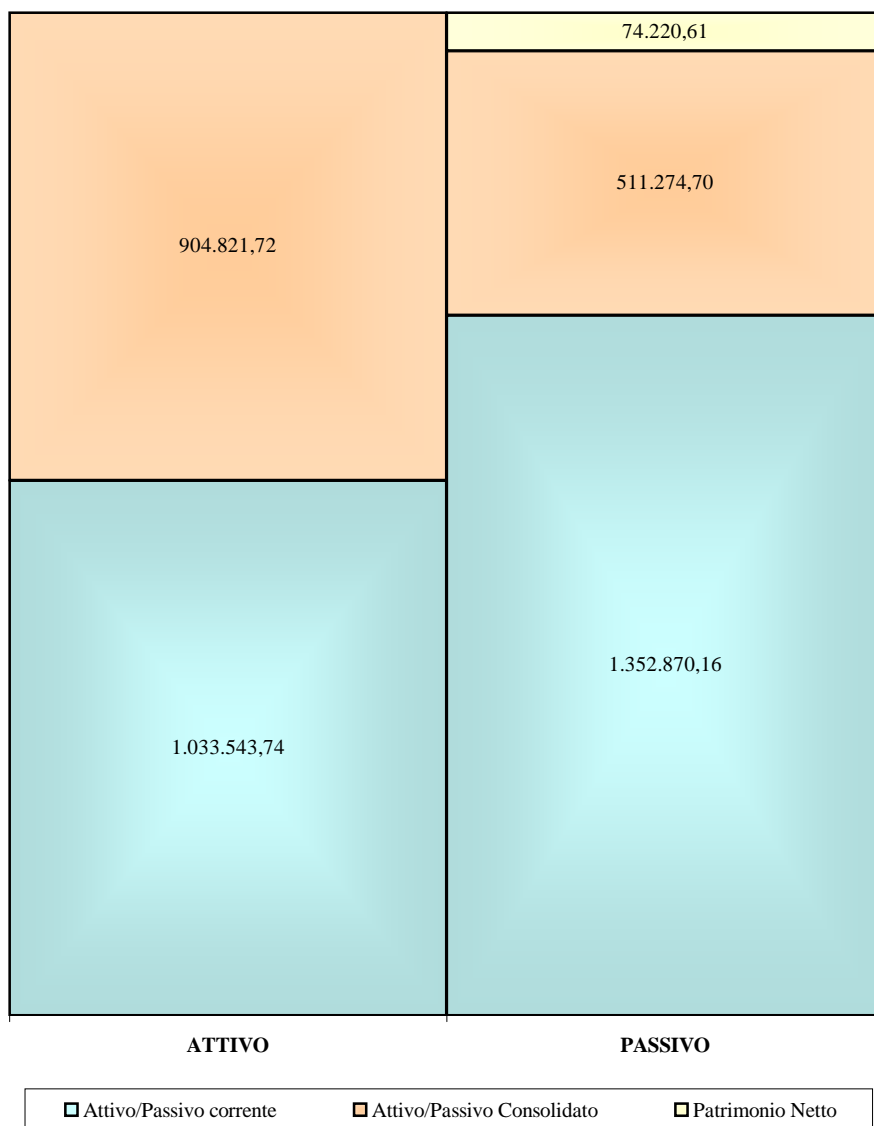
ANALISI

V.A.N.	2010/2009	2011/2010	2012/2011	2013/2012
Flusso di cassa operativo	57.681,60	25.755,75	38.828,69	35.533,92
Tasso di attualizzazione di periodo (WACC)	4,10%	3,92%	3,92%	3,78%
Flussi di cassa attualizzati	2.363,92	1.009,87	1.520,58	1.342,30
Flussi di cassa attualizzati cumulati	2.363,92	3.373,79	4.894,37	6.236,67
V.A.N.	6.236,67			

PAYBACK PERIOD	ANNI	MESI
PERIODO DI RECUPERO INVESTIMENTO	1	6

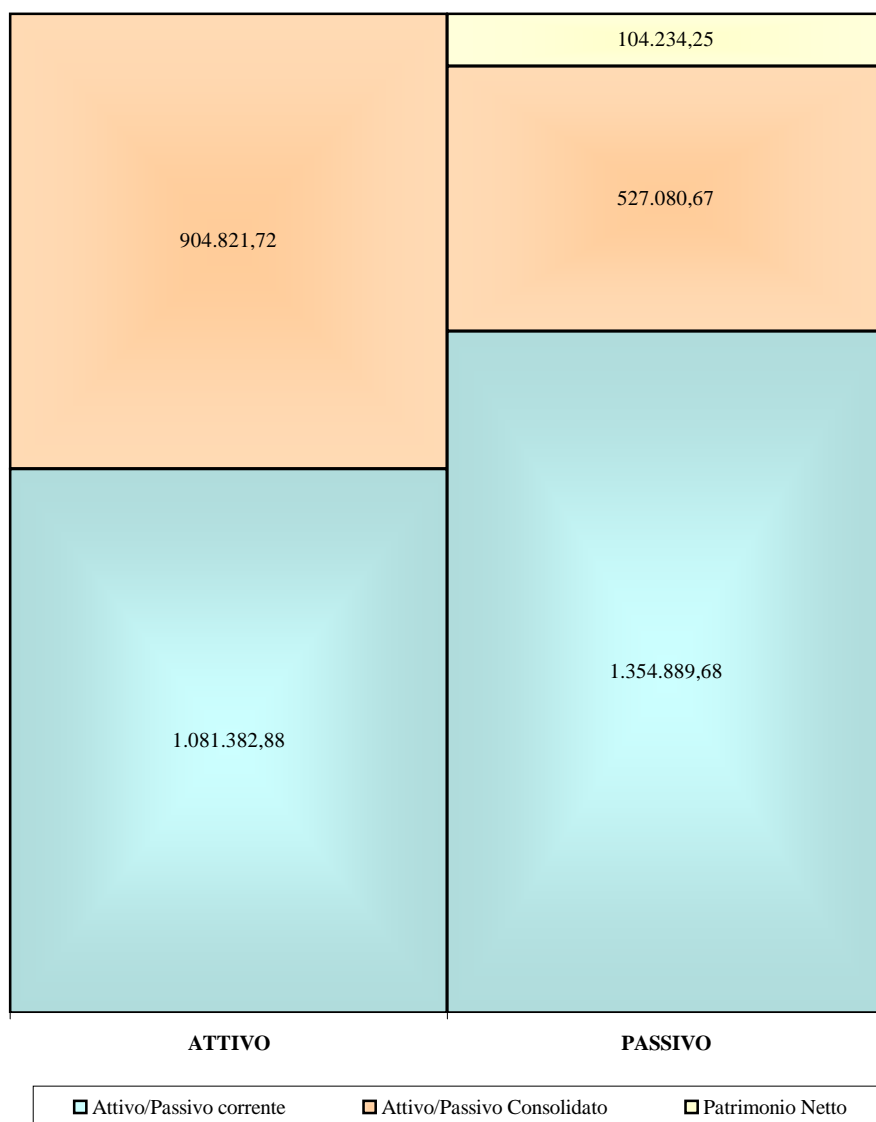
2009

COMPOSIZIONE ATTIVO/PASSIVO



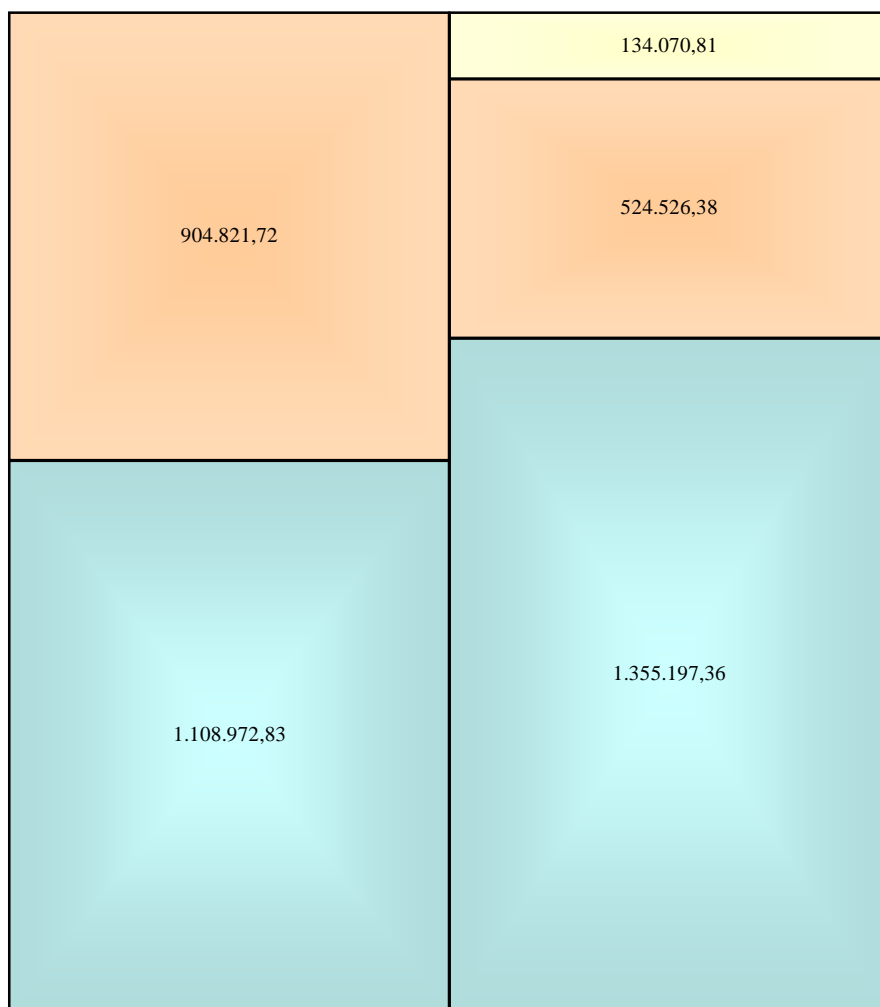
2010

COMPOSIZIONE ATTIVO/PASSIVO



2011

COMPOSIZIONE ATTIVO/PASSIVO

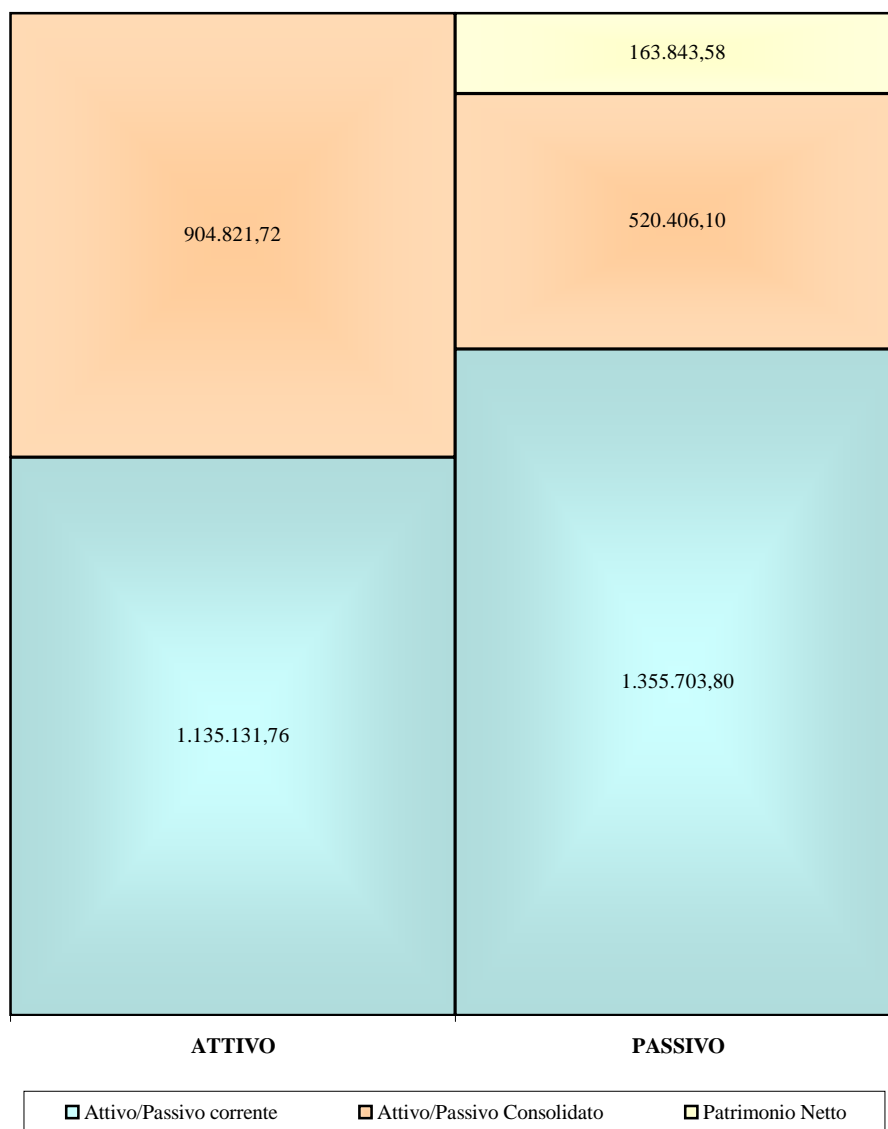


ATTIVO

PASSIVO

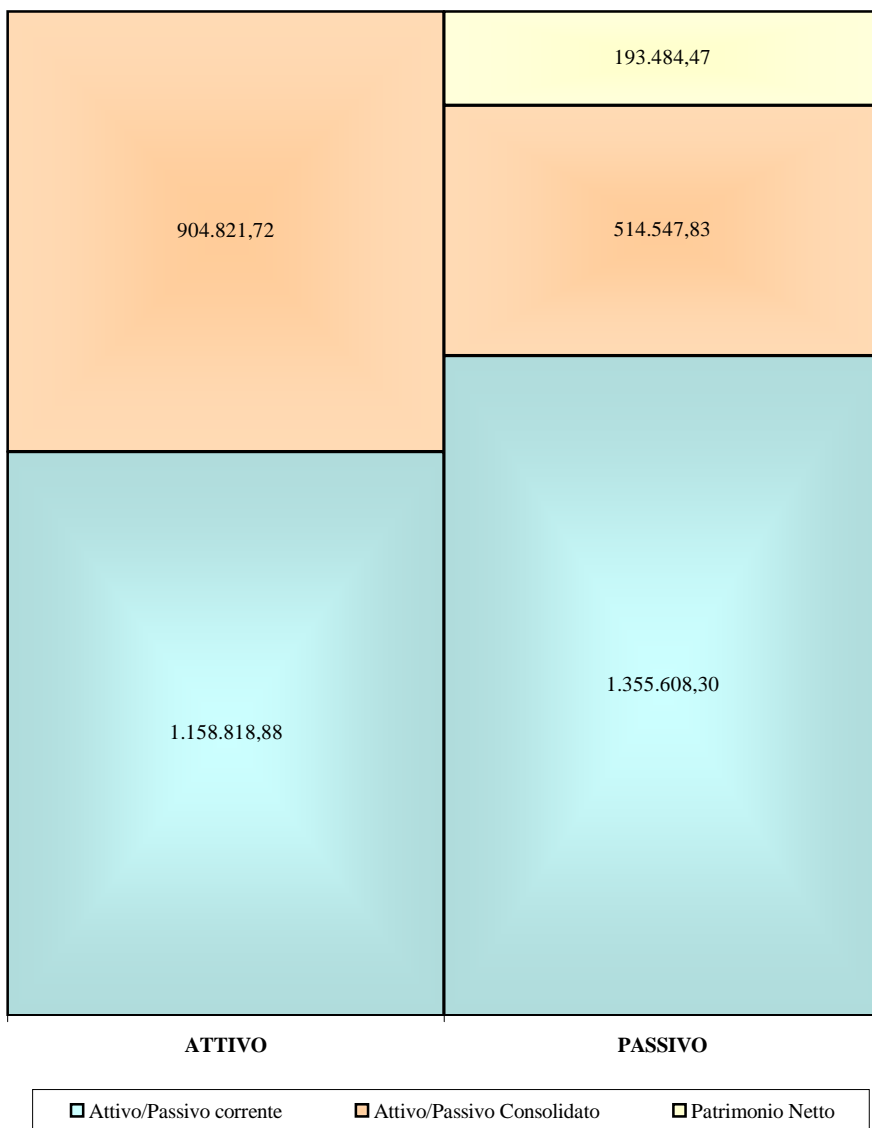
■ Attivo/Passivo corrente	■ Attivo/Passivo Consolidato	■ Patrimonio Netto
---	--	--

2012

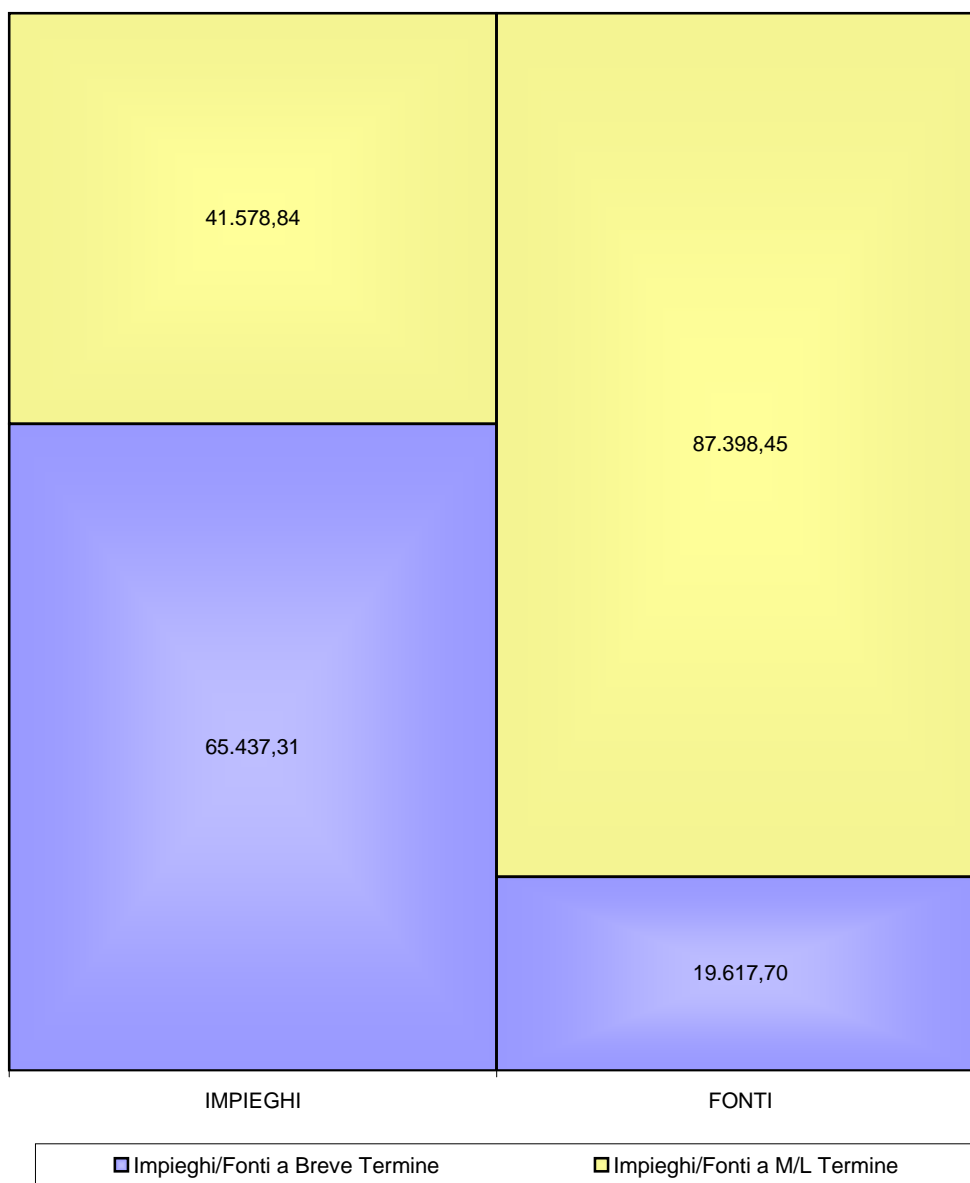
COMPOSIZIONE ATTIVO/PASSIVO

2013

COMPOSIZIONE ATTIVO/PASSIVO

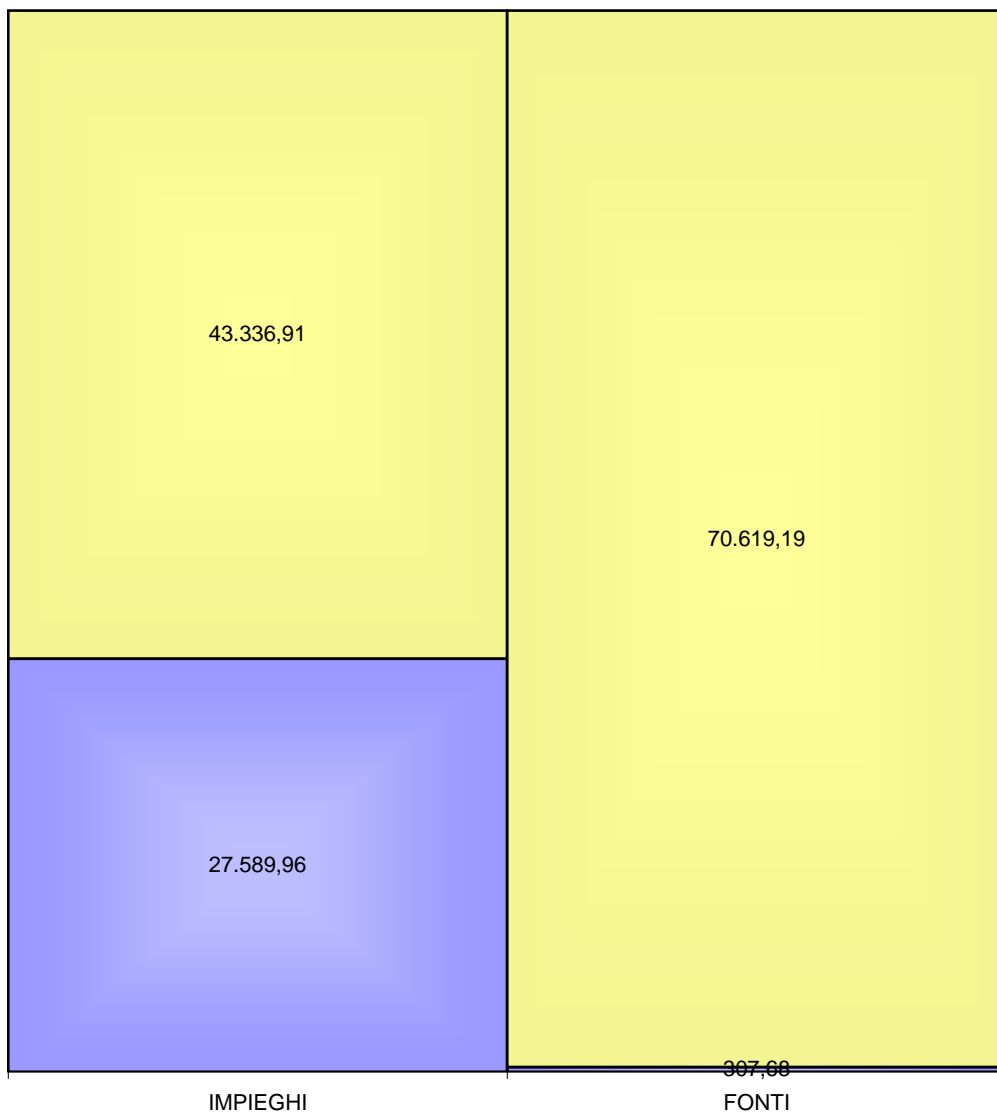


2010/2009

FONTI/IMPIEGHI

2011/2010

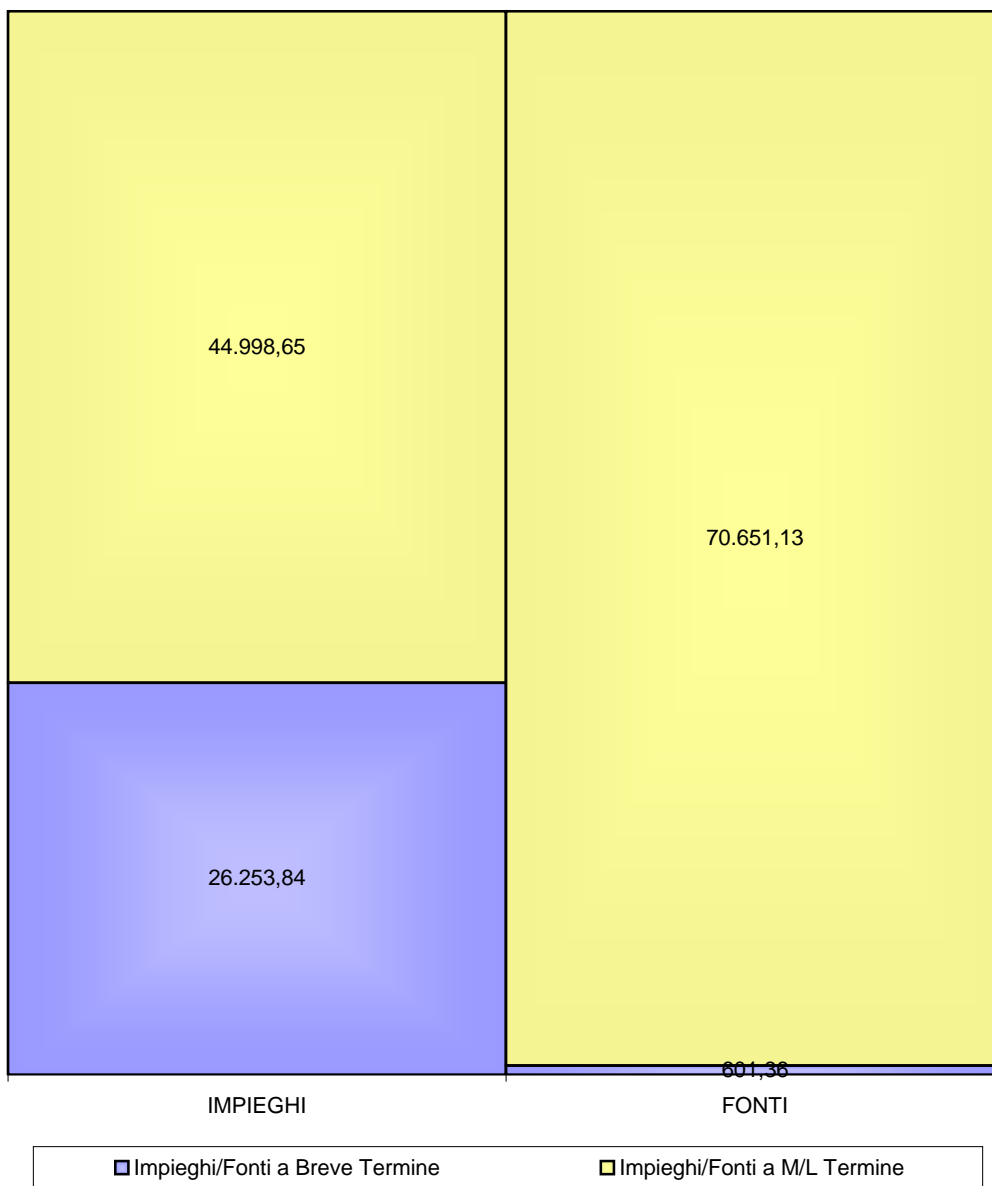
FONTI/IMPIEGHI



Impieghi/Fonti a Breve Termine
 Impieghi/Fonti a M/L Termine

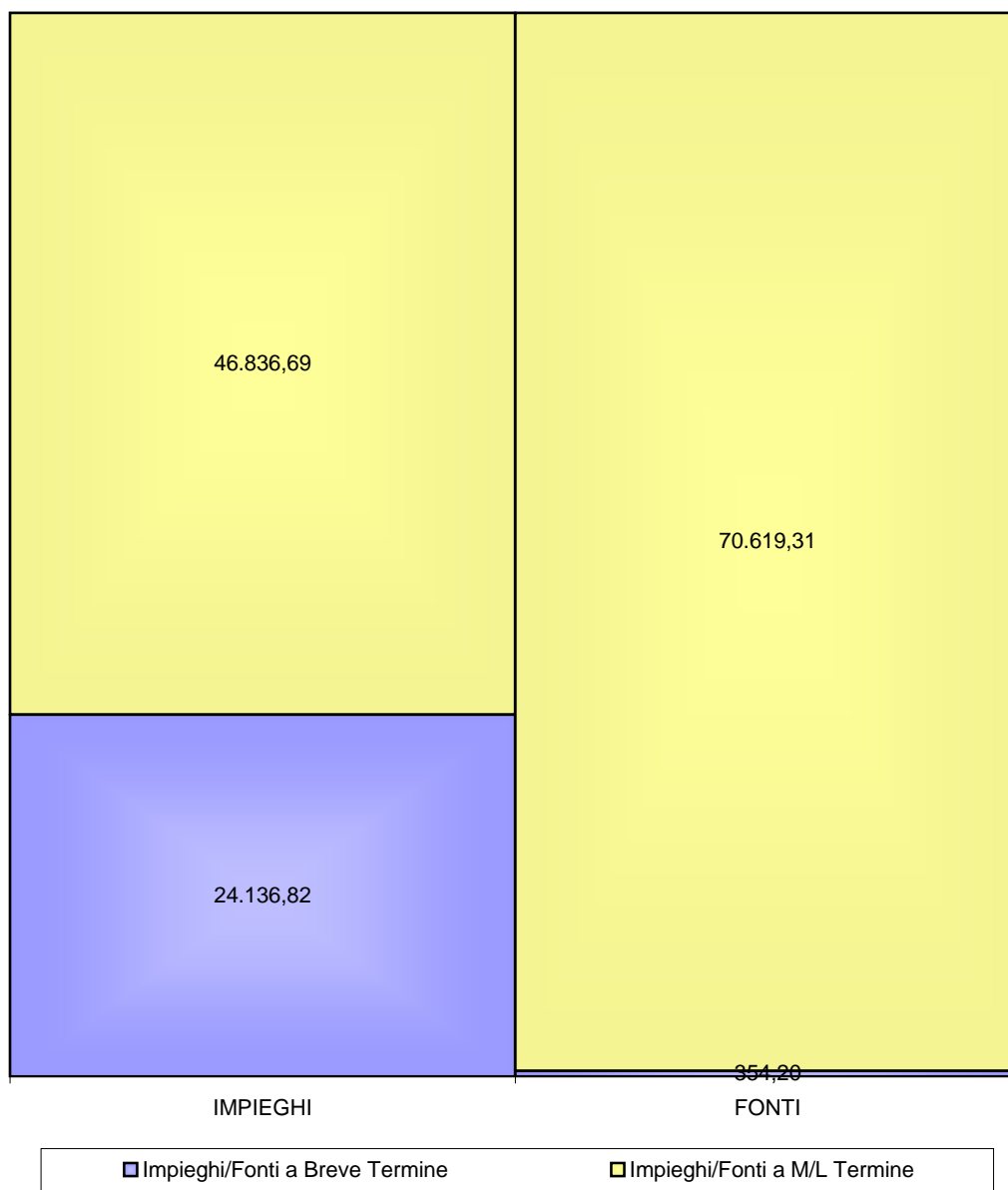
2012/2011

FONTI/IMPIEGHI

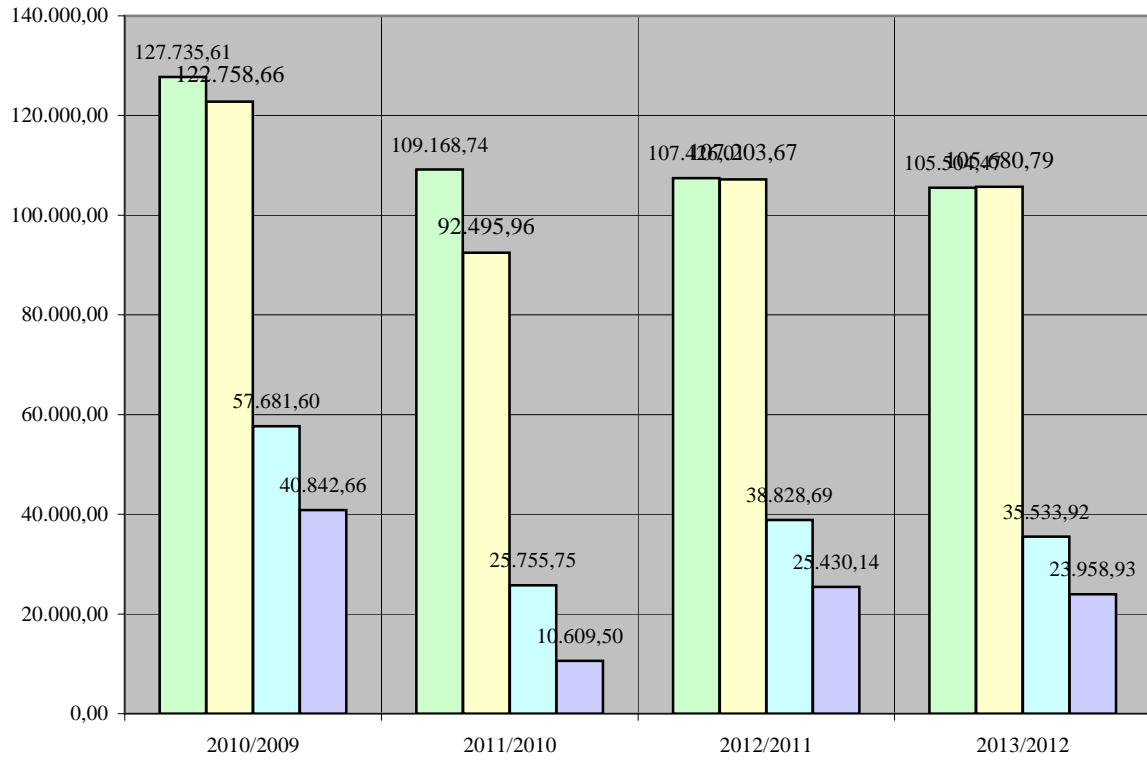


2013/2012

FONTI/IMPIEGHI

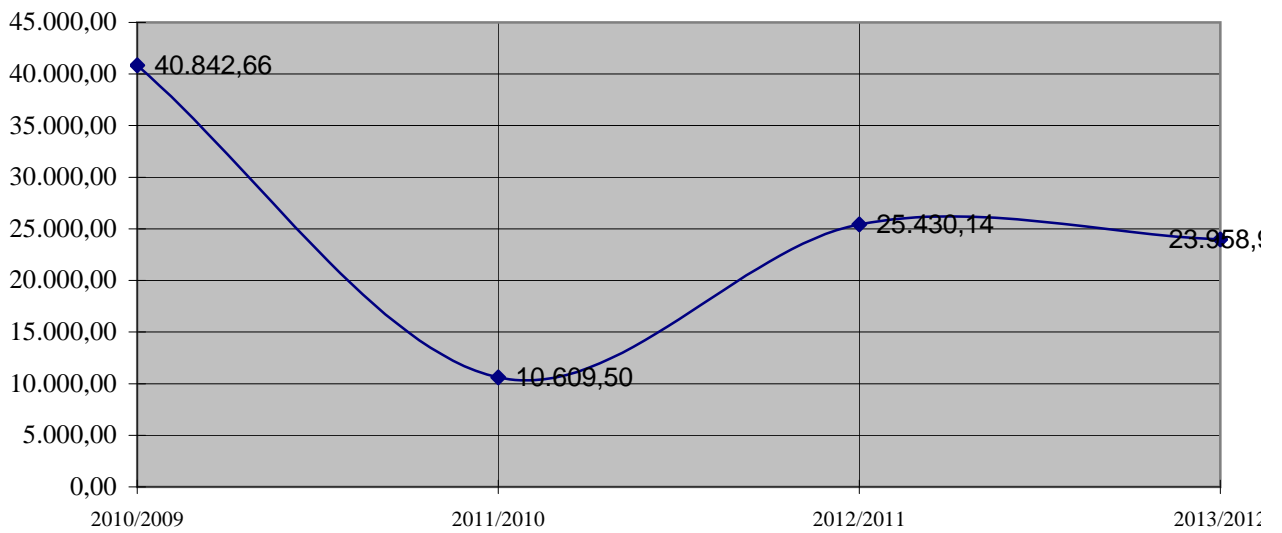


CASH FLOW



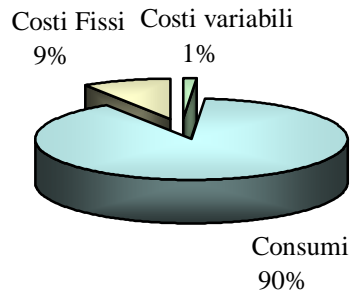
■ 1° FLUSSO FINANZIARIO
 ■ CASH FLOW GESTIONE CARATTERISTICA
 ■ CASH FLOW OPERAZIONALE
 ■ CASH FLOW NETTO

CASH FLOW NETTO



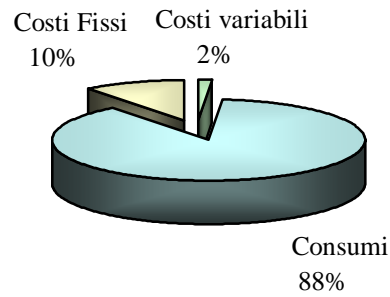
2009

COMPOSIZIONE COSTI



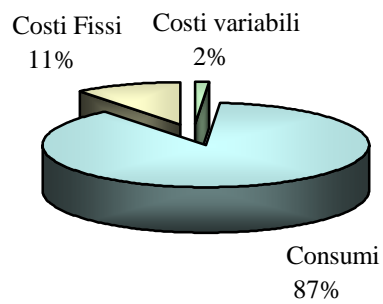
2010

COMPOSIZIONE COSTI

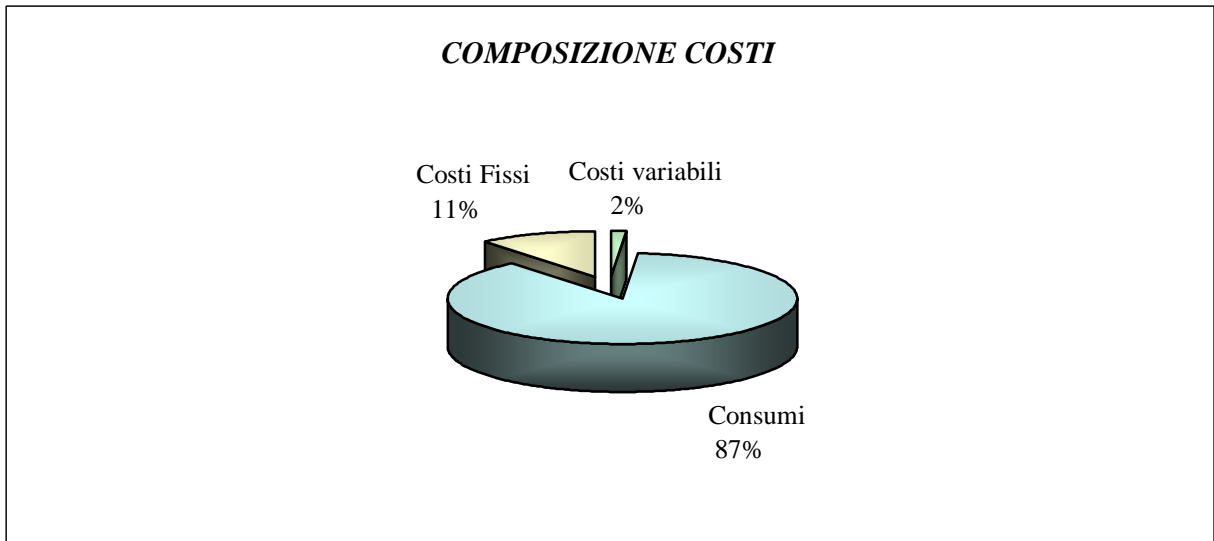


2011

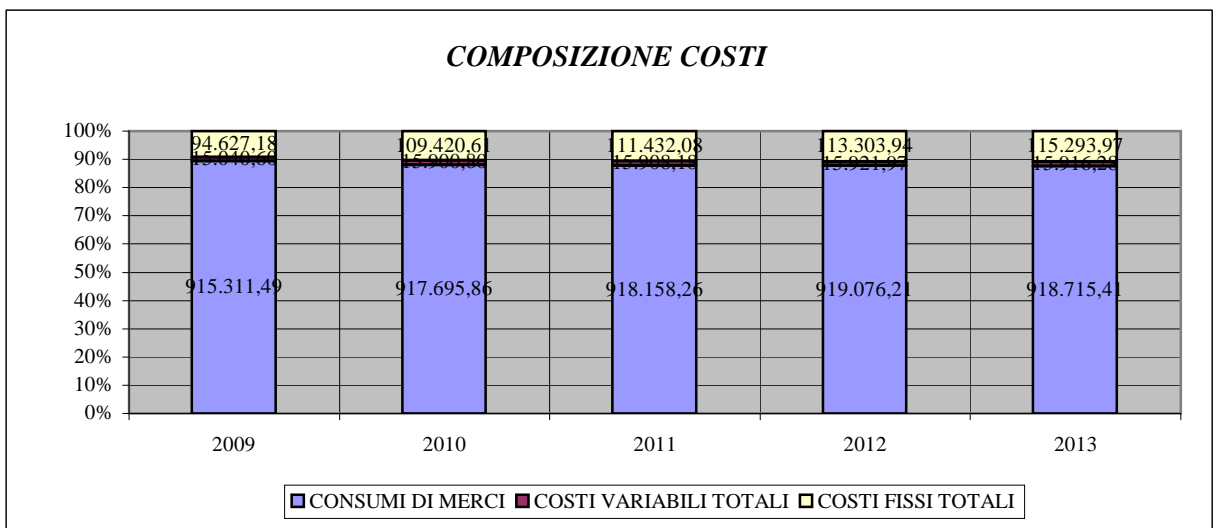
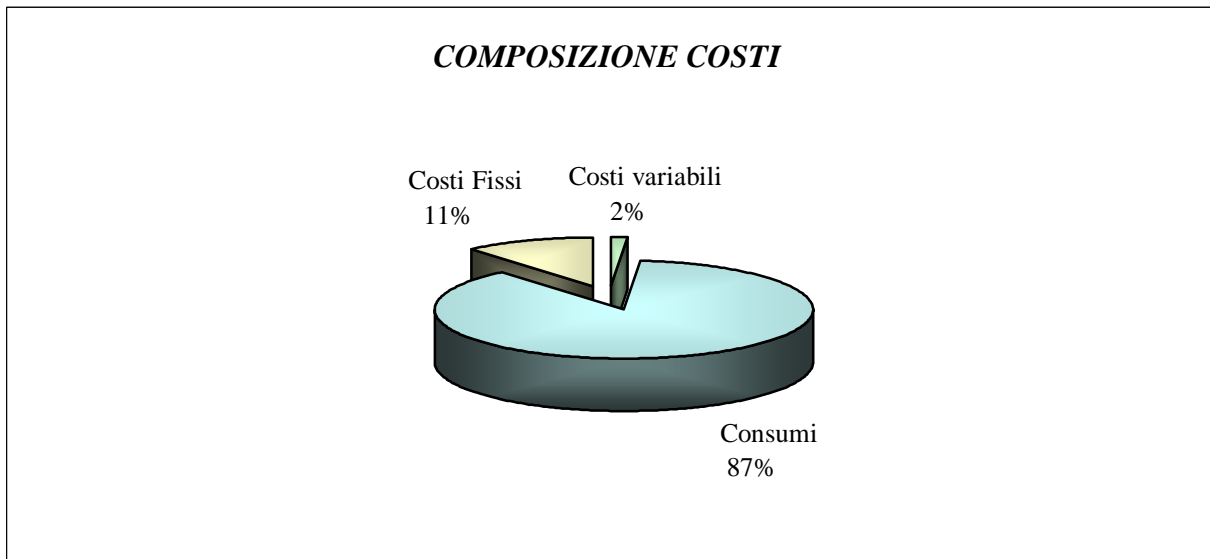
COMPOSIZIONE COSTI



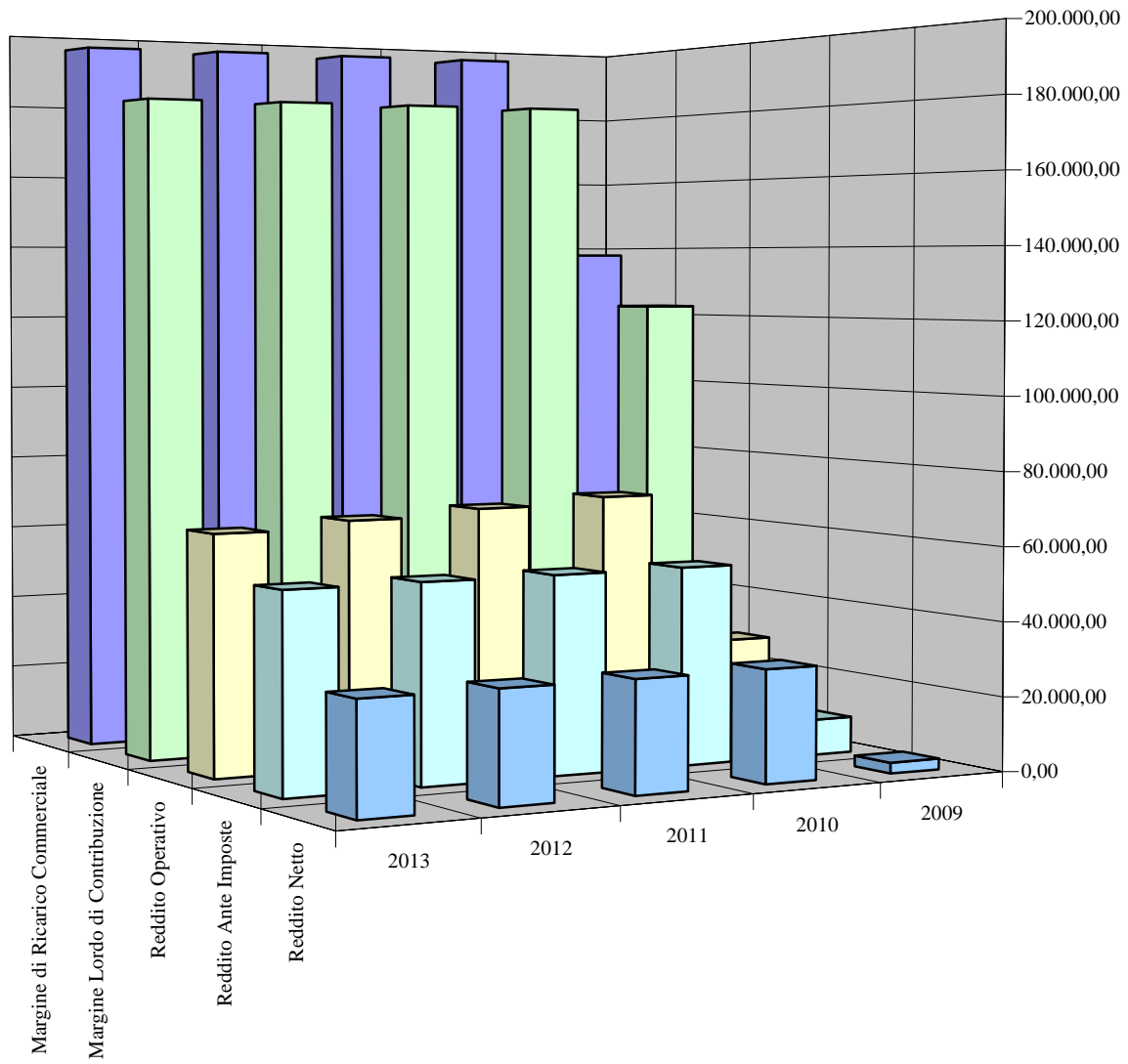
2012



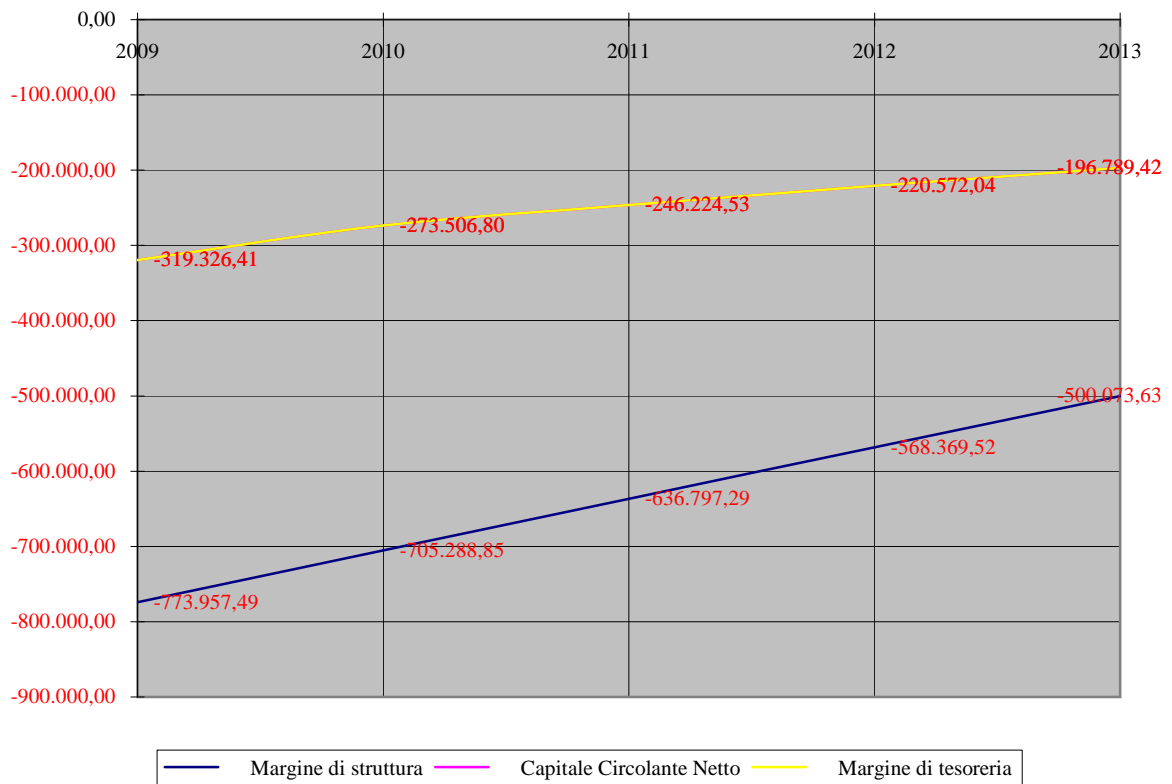
2013



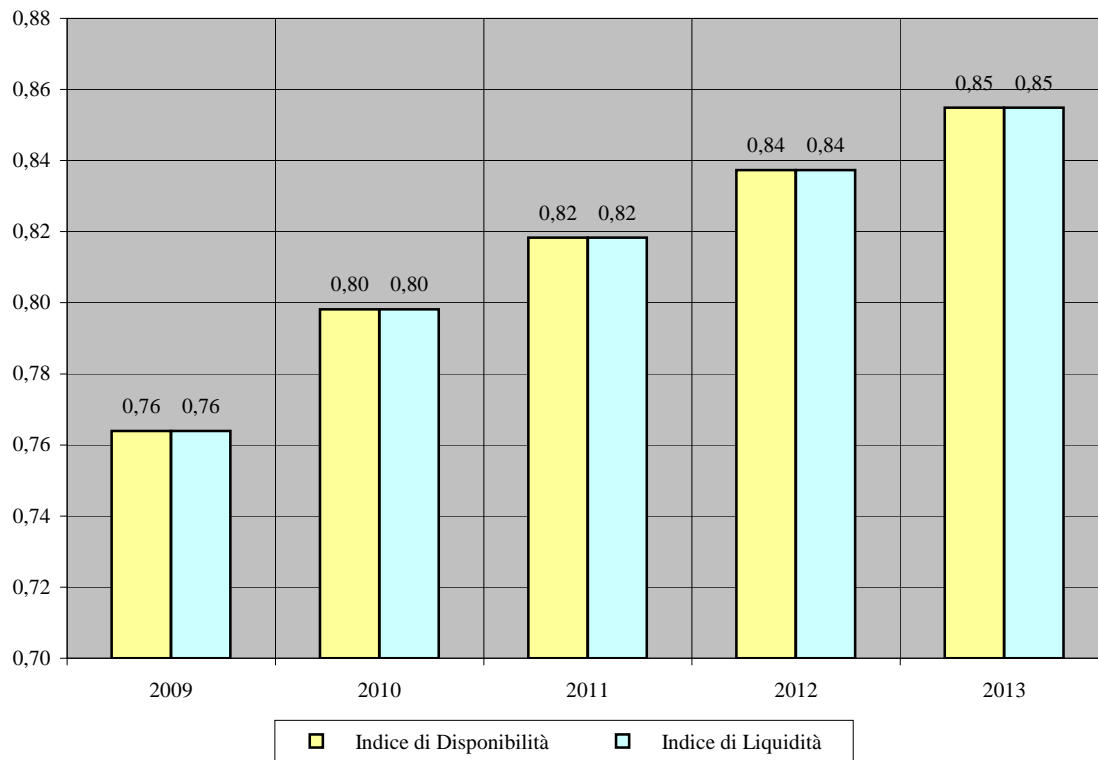
ANALISI PER MARGINI DEL CONTO ECONOMICO

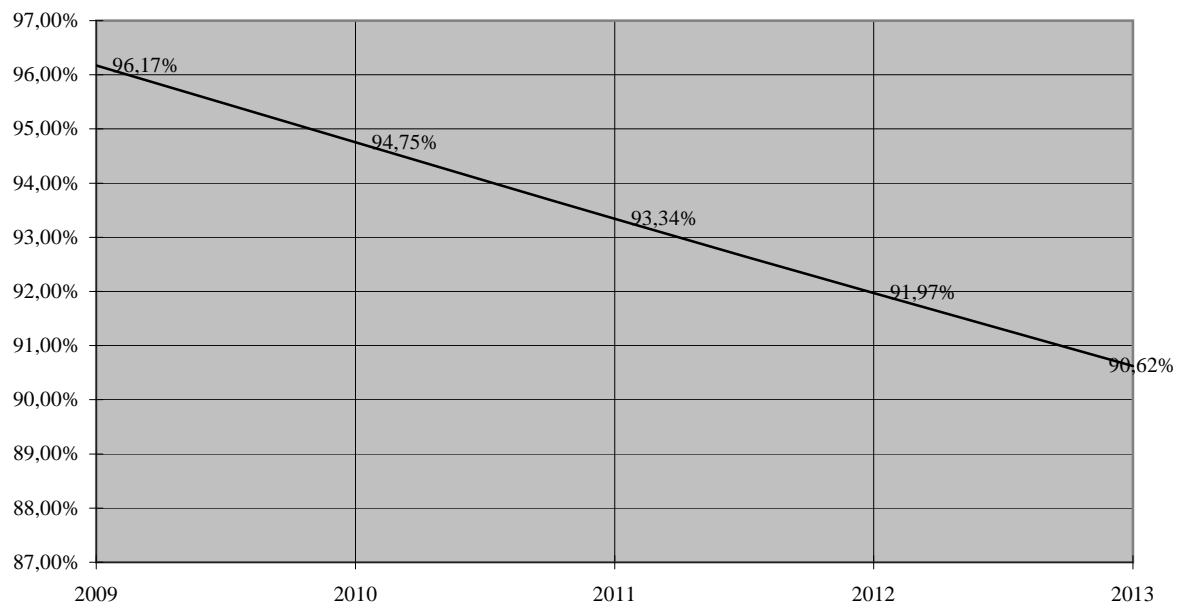
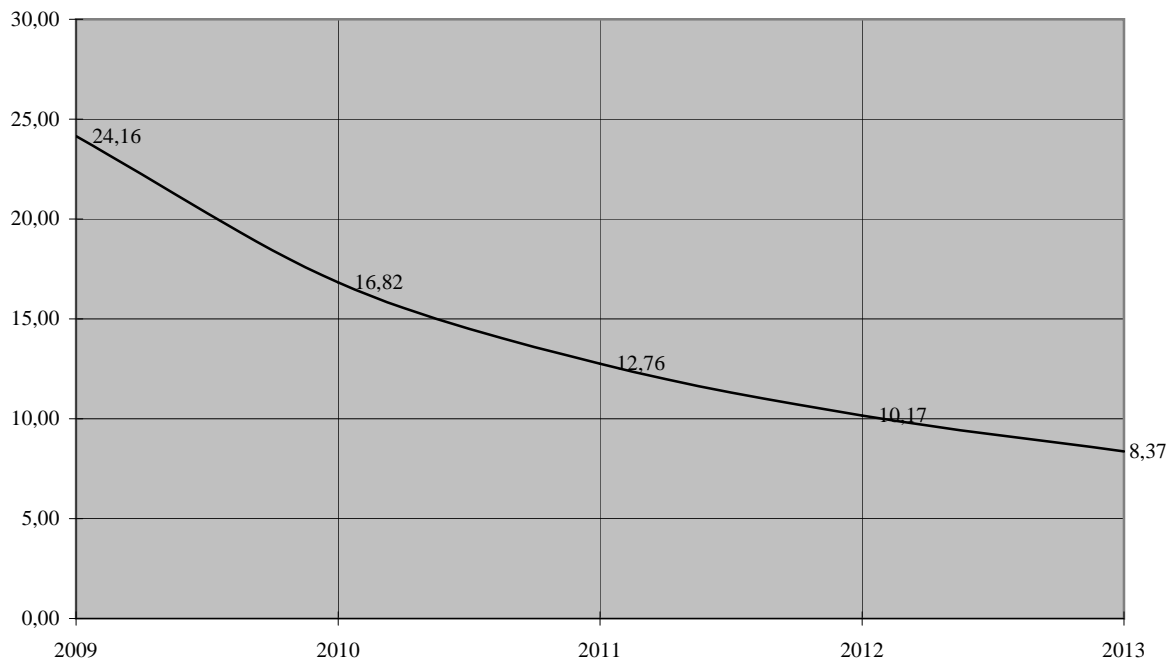


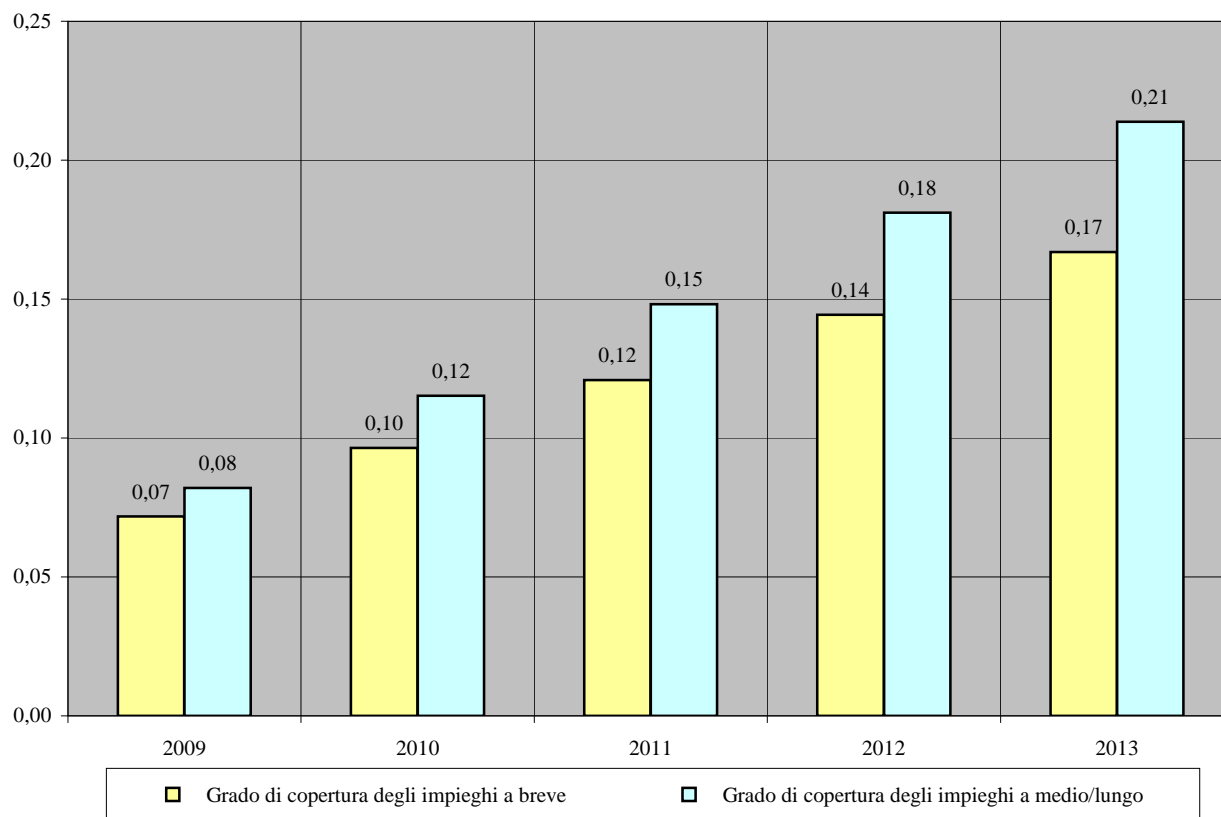
MARGINI DI STATO PATRIMONIALE



INDICI DI LIQUIDITA'



INDICE DI INDEBITAMENTO**LEVA FINANZIARIA (LEVERAGE)**

INDICI DI EQUILIBRIO FINANZIARIO

INDICI DI EFFICIENZA OPERATIVA