



R. E. M. S.R.L.

VIA FERRUCCIA, 12/B - PATRICA (FR)

TEL. 0775-830116 FAX 0775-839345

E-MAIL: amministrazione@rem-motori.it

COD. FIS. E P. IVA 02240470605 - CCIAA N. 1389995

PIANO INDUSTRIALE 2013/2017

Il presente documento è di esclusiva proprietà della R.E.M. S.r.l..

I contenuti e le informazioni sono riservate.

Ogni utilizzo deve essere preventivamente autorizzato dalla R.E.M. S.r.l..

Revisione del 01/07/2013

INTRODUZIONE

La R.E.M. s.r.l., benché sia nata formalmente nel 2002, è la naturale prosecuzione di oltre cinquanta anni di attività imprenditoriale nel settore dell'elettrotecnica industriale.

Specializzata nella manutenzione e riparazione di motori elettrici, la R.E.M. s.r.l. è' oggi partner riconosciuto di realtà quali SIEMENS Spa.

Nel 2005 la R.E.M. s.r.l. ha incorporato anche un'attività nel settore dell'impiantistica e delle automazioni industriali al fine di poter offrire una più ampia gamma di servizi e prodotti ai propri clienti.

La clientela della REM s.r.l. è costituita da medie e grandi aziende, sia nazionali che internazionali, dislocate sull'intero territorio italiano.

Di seguito citiamo alcuni dei principali clienti attivi alla data del presente documento:

- AVIO S.p.A.
- FIAT AUTO S.p.A.
- CARTIERE BURGO S.p.A.
- GRUPPO VIBAC S.p.A.
- MARANGONI TYRE S.p.A.
- SEVEL S.p.A.
- MONDADORI S.p.A.
- PROCTER & GAMBLE (Stab. Pomezia)
- ISOPAN S.p.A.
- CEMENTI DELLA LUCANIA S.p.A.
- PLASMON S.p.A.
- UNILEVER ITALIA S.p.A.
- PILKINGTON ITALIA S.p.A.
- TUBIFICIO DI TERNI S.p.A.
- VIBAC S.p.A.
- HEINZ ITALIA S.P.A.
- CARTIERE DI GUARCINO S.P.A.
- BUZZI UNICEM S.P.A.
- SEDA ITALY S.P.A.
- A.R.I.A. S.p.a.
- SOFIR ITALIA S.R.L.
- QUASAR ENGINEERING S.R.L.

Uno dei primari punti di forza della R.E.M. s.r.l. è quindi l'aver acquisito e soddisfatto, nel corso dei molti anni di attività, una clientela vasta ed affidabile.

Altro punto di forza della R.E.M. s.r.l. sta nell'aver instaurato rapporti commerciali, con ogni suo cliente, duraturi e continuativi nel tempo.

Tali punti di forza sono una delle migliori garanzie che la R.E.M. s.r.l. offre ai propri soci e investitori.

La R.E.M. s.r.l. opera all'interno di uno stabilimento di nuova costruzione e di proprietà costituito da un'area di circa 7.000 mq di cui 1.500 mq coperti suddivisi tra uffici, servizi, magazzino e officina elettromeccanica.

Dal punto di vista organizzativo la R.E.M. s.r.l. è gestita attraverso rigorosi criteri manageriali supportati da avanzati sistemi informativi.

Ogni attività aziendale è, infatti, monitorata attraverso un sistema gestionale ERP (Enterprise Resource Planning) il quale garantisce un flusso continuo delle informazioni e quindi il costante controllo e coordinamento dei processi operativi e decisionali.

La R.E.M. s.r.l. è certificata UNI EN ISO 9001 (Dasa Raegister Cert. N. IQ 1310135).

Il management della R.E.M. s.r.l. è costituito da:

- Adele Pace (Amministratore Unico e Direzione Amministrativa)
- Alfredo Evangelisti (Direzione settori Automazione e Impiantistica)
- Carlo Spaziani (Direzione settori Motori e Meccanica)

L'organico aziendale è costituito da 15 (quindici) unità:

- N° 2 addetti amministrativi
- N° 2 tecnici informatici
- N° 11 tecnici elettromeccanici

Ad esclusione dei giovani di recente assunzione, ogni addetto della R.E.M. s.r.l. ha un'esperienza ultra decennale all'interno dell'organizzazione costituendo un patrimonio di conoscenze e capacità tecniche.

La solidità e l'affidabilità della R.E.M. s.r.l. è inoltre dimostrata anche dal turnover praticamente nullo del personale aziendale.

Nel corso degli anni la R.E.M. s.r.l. ha costantemente investito, oltre che in risorse umane, anche in risorse tecnologiche acquistando macchinari ed attrezzature in grado di porla in una situazione di vantaggio rispetto alla concorrenza.

In virtù di questa strategia di sviluppo, la R.E.M. s.r.l. intende acquisire

- Banco di prova per il collaudo dei motori da MW.4
- Smicatrice Automatica per rotori di Motori in C.C.
- Nastratrice per bobine Motori Elettrici
- Taglia e spella automatica per il taglio della piattina di rame per le bobine dei motori elettrici

IL PIANO INDUSTRIALE

Nel seguito si dettagliano i dati, le analisi, i programmi e gli obiettivi economici, patrimoniali e finanziari elaborati sulla base dei bilanci relativi al triennio 2010/2012 e proiettati fino al 2017.

Ai fini del reperimento di nuove risorse finanziarie sono stati estrapolati e definiti i seguenti indici da assumere quali obiettivi per il periodo 2013 – 2017.

MOL / Oneri Finanziari

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1,08	4,05	3,77	4,32	4,30	4,59	4,62	4,67

PFN / MOL

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
13,98	4,05	4,36	3,39	2,90	2,29	1,91	1,40

PFN / Patrimonio Netto

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
3,46	4,20	4,18	3,13	2,15	1,53	1,11	0,71

Per la determinazione del M.O.L. e della P.F.N. si vedano i prospetti a pag. 11 del presente documento.

STATO PATRIMONIALE								
(Euro)								
ATTIVO	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
A) Crediti verso soci per versam.	0	0	0	0	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni								
I. Immateriali	15.161	10.300	13.437	15.000	12.000	10.000	10.000	9.000
- fondi di ammortamento	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
- fondi di svalutazione	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Immob. Immat. Nette	15.161	10.300	13.437	15.000	12.000	10.000	10.000	9.000
II. Materiali	985.103	1.018.872	962.398	980.000	900.000	820.000	740.000	660.000
- fondi di ammortamento	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
- fondi di svalutazione	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Immob. Mat. Nette	985.103	1.018.872	962.398	980.000	900.000	820.000	740.000	660.000
III. Finanziarie	3.765	3.765	3.765	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
- fondi di svalutazione	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Immob. Finanz. Nette	3.765	3.765	3.765	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Totale immobilizzazioni	1.004.029	1.032.937	979.600	1.005.000	922.000	840.000	760.000	679.000
C) Attivo circolante								
I. Rimanenze	73.760	178.718	142.200	150.000	150.000	155.000	155.000	160.000
II. Crediti	669.414	627.404	767.382	730.000	720.000	750.000	770.000	750.000
- di cui entro 12 mesi	661.656	619.646	759.624	730.000	720.000	750.000	770.000	750.000
- di cui oltre 12 mesi	7.758	7.758	7.758	0	0	0	0	0
III. Attività finanziarie non immob.	0	0	0	0	0	0	0	0
IV. Disponibilità liquide	40.533	11.006	15.989	35.000	40.000	45.000	45.000	45.000
Totale Attivo Circolante	783.707	817.128	925.571	915.000	910.000	950.000	970.000	955.000
D) Ratei e risconti	9.288	5.189	15.903	0	0	0	0	0
Totale Attivo	1.797.024	1.855.254	1.921.074	1.920.000	1.832.000	1.790.000	1.730.000	1.634.000
PASSIVO	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
A) Patrimonio netto								
I. Capitale	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
II. Riserva da sovrapprezzo az.	0	0	0	0	0	0	0	0
III. Riserva di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0	0
IV. Riserva legale	0	0	0	0	0	0	0	0
V. Riserva per azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0
VI. Riserve statutarie	150.374	150.374	150.374	200.798	266.798	338.798	418.798	503.798
VII. Altre riserve	3.821	3.821	3.821	3.821	3.821	3.821	3.821	3.821
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0	0	0	0	0	0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	30.254	45.097	50.424	66.000	72.000	80.000	85.000	90.000
Totale Patrimonio Netto	194.449	209.292	214.619	280.619	352.619	432.619	517.619	607.619
B) Fondi per rischi e oneri	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Tratt. fine rapporto di lav. sub.	172.651	201.116	231.965	255.000	280.000	300.000	320.000	340.000
D) Debiti								
- di cui entro 12 mesi	894.337	770.145	846.078	845.381	700.381	600.000	475.000	309.000
- di cui oltre 12 mesi	517.429	647.059	614.062	539.000	499.000	457.381	417.381	377.381
Totale Debiti	1.411.766	1.417.204	1.460.140	1.384.381	1.199.381	1.057.381	892.381	686.381
E) Ratei e risconti	18.158	27.642	14.350	0	0	0	0	0
Totale Passivo	1.797.024	1.855.254	1.921.074	1.920.000	1.832.000	1.790.000	1.730.000	1.634.000

CONTO ECONOMICO								
(Euro)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:								
1) Ricavi vendite e prestazioni	1.298.732	1.335.600	1.417.040	1.400.000	1.530.000	1.613.000	1.676.000	1.775.000
2) Var. Rim. prodotti in lav. e finiti	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Var. lavori in corso su ordinaz.	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Increm. immob. per lavori int.	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi:								
- Vari	136.718	18.494	80.730	40.000	0	55.000	0	35.000
- Contributi	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Altri Ricavi	136.718	18.494	80.730	40.000	0	55.000	0	35.000
TOTALE VALORE PRODUZIONE	1.435.450	1.354.094	1.497.770	1.440.000	1.530.000	1.668.000	1.676.000	1.810.000
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:								
6) Per mat. prime, sussid., cons.	612.623	727.098	704.381	735.000	750.000	785.000	820.000	855.000
7) Per servizi	10.026	26.835	6.850	10.000	10.000	10.500	12.000	12.000
8) Per godimento di beni di terzi	4.329	1.109	2.425	3.000	3.000	3.500	4.000	5.000
9) Per il personale								
a) Salari e stipendi	338.854	340.908	364.047	381.500	385.000	395.500	406.000	420.000
b) Oneri sociali	145.223	146.103	156.020	163.500	165.000	169.500	174.000	180.000
c) Trattamento di fine rapporto	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Tratt. di quiescenza e simili	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Altri costi	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Costo del Personale	484.077	487.011	520.067	545.000	550.000	565.000	580.000	600.000
10) Ammortamenti e svalutazioni								
a) Amm.to delle immobil. imm.	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Amm.to delle immobil. mat.	66.775	97.615	100.522	110.000	115.000	120.000	120.000	120.000
c) Altre svalutaz. delle immob.	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Svalut. dei crediti in attivo c.	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Amm.ti e Svalut.	66.775	97.615	100.522	110.000	115.000	120.000	120.000	120.000
11) Variaz. Rim. mat. pr. e merci	(165.271)	104.958	(36.518)	112.000	0	5.000	0	5.000
12) Accantonamento per rischi	0	0	0	0	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	2	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE COSTI DI PRODUZIONE	1.343.103	1.234.710	1.370.763	1.291.000	1.428.000	1.479.000	1.536.000	1.587.000
DIFF. TRA VALORE E COSTI PR.	92.347	119.384	127.007	149.000	102.000	189.000	140.000	223.000
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:								
15) Proventi da partecipazioni:			-					-
- da imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0
- da imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0

- altri	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Proventi da Partec.	0	0	0	0	0	0	0	0
16) Altri proventi finanziari:								
a) da crediti iscritti nelle immob.								
- da imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0
- da imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0
- da controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale da Cred. Iscr. Immob.	0	0	0	0	0	0	0	0
b) da titoli iscritti nelle immob.	0	0	0	0	0	0	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circ.	0	0	0	0	0	0	0	0
d) proventi diversi dai preced.:								
- da imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0
- da imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0
- da controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	129	6	0	0	0	0	0	0
Totale Proventi div. dai prec.	129	6	0	0	0	0	0	0
Totale Altri Prov. Fin.	129	6	0	0	0	0	0	0
17) Interessi e altri oneri finanz.:								
- da imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0
- da imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0
- da controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0
- altri	44.451	53.644	54.583	60.000	61.000	63.000	65.000	66.000
Totale Interessi e Oneri finanz.	44.451	53.644	54.583	60.000	61.000	63.000	65.000	66.000
17-bis) Utili e Perdite su cambi	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE PROV. E ONERI FIN.	(44.322)	(53.638)	(54.583)	(60.000)	(61.000)	(63.000)	(65.000)	(66.000)
D) RETT. VALORE DI ATT. FINANZ.:								
18) Rivalutazioni:								
a) di partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanz.	0	0	0	0	0	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circ.	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
19) Svalutazioni:								
a) di partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanz.	0	0	0	0	0	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circ.	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE RETT. VAL. ATT. FIN.	0	0	0	0	0	0	0	0
E) PROVENTI E ONERI STRAORD.:								
20) Proventi:								
- plusvalenze da alienazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
- varie	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Proventi Str.	0	0	0	0	0	0	0	0
21) Oneri:								
- minusvalenze da alienazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
- imposte esercizi precedenti	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale Oneri Str.	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE PROVENTI E ONERI STR.	0	0	0	0	0	0	0	0
RISULTATO ANTE IMPOSTE	48.025	65.746	72.424	89.000	41.000	126.000	75.000	157.000
22) Imposte correnti, differite, anticip.	17.771	20.649	22.000	23.000	24.000	26.000	30.000	32.000
23) Utile (Perdita) dell'esercizio	30.254	45.097	50.424	66.000	17.000	100.000	45.000	125.000

CRUSCOTTO DIREZIONALE – PRINCIPALI INDICATORI DI BILANCIO								
Indici di Bilancio	STORICI			PREVISIONALI				
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
INDICI DI REDDITIVITA'								
E.V.A.	(67.952)	30.482	18.876	49.575	40.379	50.395	47.427	42.472
R.O.E.	18,43%	27,47%	30,71%	30,75%	25,66%	22,69%	19,65%	17,39%
R.O.I.	-1,04%	6,45%	5,66%	7,91%	8,07%	9,44%	10,40%	11,51%
R.O.S.	-1,41%	8,82%	7,14%	10,35%	9,33%	10,25%	10,49%	10,59%
Utile Netto / Fatturato Netto	2,33%	3,38%	3,56%	4,71%	4,71%	4,96%	5,07%	5,07%
Reddito Netto / Reddito Operativo	-1,62	0,38	0,48	0,44	0,49	0,47	0,47	0,48
Oneri Finanz. Netti / Fatturato Netto	3,41%	4,02%	3,85%	4,29%	3,99%	3,91%	3,88%	3,72%
INDICI DI SOLVIBILITA'								
Indice di Liquidità Corrente [Attivo Corrente/(Passivo Corrente+Dividendi)]	0,86	1,00	1,12	1,12	1,34	1,64	2,13	3,30
Indice di Liquidità Immediata [(Attivo Corr.-Mag.-Risc.)/(Pass.Corr.+Divid.)]	0,78	0,79	1,02	0,97	1,13	1,37	1,79	2,75
Indice di Tesoreria [Liquidità Immediata/(Passivo Corr.+Dividendi)]	0,04	0,01	0,02	0,04	0,06	0,08	0,10	0,16
Indice di Altman (media)	0,98	1,24	1,34	1,41	1,56	1,74	1,93	2,17
INDICI DI SOLIDITA'								
I. Primario di Copertura Immobilizz. [(Cap.Netto-Divid.+Pass.Consol.)/Attivo Fisso]	0,87	1,00	1,10	1,09	1,25	1,44	1,68	1,98
Debt Equity Ratio [(Capitale Terzi+Divid.)/(Capitale Netto-Divid.)]	9,94	10,28	7,68	5,72	4,17	3,14	2,34	1,69
Indebit. Finanz. Netto/Capitale Netto [Indebit. Finanz. Netto / (Capitale Netto-Divid.)]	4,10	5,35	4,18	3,13	2,15	1,53	1,11	0,71
INDICI DI ROTAZIONE E DURATA								
Turnover Capitale Investito Operat. (Valore Produzione/Capitale Investito operat.)	0,74	0,73	0,79	0,76	0,86	0,92	0,99	1,09
Durata Media Crediti Commerciali [(Clienti - iva) / Fatt.Netto]*365	154	122	147	140	128	127	126	119
Durata Media Debiti Commerciali [(Fornitori - iva) / Acquisti Netti]*365	292	150	124	119	117	111	88	64
Giacenza Media Magazzino (Rot. Mat. Pr. + Rot. Semilav. + Rot. Pr. Fin.)	35	105	70	73	73	73	69	69
Ciclo Monetario Capit. Circolante (Dilaz.Crediti + Rotaz.Magazz. - Dilaz.Fornitori)	-104	77	93	94	85	88	107	124
ALTRI INDICATORI								
Cash Flow (Utile rettificato + Amm.ti)	97.029	142.712	150.946	176.000	187.000	200.000	205.000	210.000
Incid. Cash Flow su Fatt. Netto (Cash Flow / Fatturato Netto)	7,47%	10,69%	10,65%	12,57%	12,22%	12,40%	12,23%	11,83%
Free Cash Flow per Azienda	48.156	(193.943)	11.167	74.130	133.250	124.166	118.043	168.689
Indebitamento Finanziario Netto	673.131	878.194	897.010	879.000	759.000	662.381	572.381	432.381
Cash Flow/Indeb.Finanz.Netto	0,14	0,16	0,17	0,20	0,25	0,30	0,36	0,49
Fatturato N. / Indebit. Finanz. Netto	1,93	1,52	1,58	1,59	2,02	2,44	2,93	4,11
Andamento Fatturato Netto	93	95	101	100	109	115	120	127
Fatturato Lordo di Equilibrio	1.471.366	1.200.874	1.300.880	1.225.490	1.346.229	1.390.039	1.431.220	1.521.844
Margine di Sicurezza [(Fatt.Effettivo-Fatt.Equil.) / Fatt.Effettivo]	-13,29%	10,09%	8,20%	12,46%	12,01%	13,82%	14,61%	14,26%
Leva Operativa (Marg.Contr.Cop.Costi Fissi / Reddito Operat.)	n.d.	9,91	12,20	8,02	8,33	7,23	6,85	7,01
Fatturato Netto per Addetto	108.228	102.738	94.469	93.333	102.000	107.533	111.733	118.333

RENDICONTO FINANZIARIO							
(Euro)							
Fonti = Valori Positivi Impieghi = Valori Negativi	STORICI		PREVISIONALI				
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
POSIZIONE FINANZIARIA INIZIALE A BREVE (a)	(159.467)	(222.361)	(281.374)	(310.000)	(230.000)	(175.000)	(125.000)
(+) Ricavi Monetari Operativi	1.354.094	1.476.129	1.440.000	1.575.000	1.648.000	1.716.000	1.775.000
(-) Costi Monetari Operativi	(1.137.095)	(1.270.241)	(1.181.000)	(1.313.000)	(1.359.000)	(1.416.000)	(1.467.000)
= M.O.L. (EBITDA)	216.999	205.888	259.000	262.000	289.000	300.000	308.000
(+) Saldo Gestione Finanziaria	(53.638)	(54.583)	(60.000)	(61.000)	(63.000)	(65.000)	(66.000)
(-) Imposte d'Esercizio	(20.649)	(22.000)	(23.000)	(24.000)	(26.000)	(30.000)	(32.000)
(+) Saldo Altre Gestioni Extra-Caratteristiche	0	21.641	0	10.000	0	0	0
(+) Accantonamento T.f.r.	0	0	0	0	0	0	0
(-) Utilizzo Fondi di Accantonamento	28.465	30.849	23.035	25.000	20.000	20.000	20.000
= CASH FLOW POTENZIALE (b)	171.177	181.795	199.035	212.000	220.000	225.000	230.000
Crediti Commerciali	122.458	(154.072)	43.270	(0)	(30.000)	(20.000)	(0)
Magazzino Netto	(101.358)	90.881	(30.382)	(25.000)	(15.381)	(0)	(5.000)
Altri Crediti Operativi	(76.349)	3.380	2.257	10.000	(0)	(0)	20.000
= Variazione Attivo Circolante (c)	(55.249)	(59.811)	15.145	(15.000)	(45.381)	(20.000)	15.000
Debiti Commerciali	(232.941)	(71.454)	58	0	0	(50.000)	(60.000)
Altri Debiti Operativi	41.266	15.736	(40.160)	(45.000)	(40.000)	(25.000)	(6.000)
= Variazione Passivo Circolante (d)	(191.675)	(55.718)	(40.102)	(45.000)	(40.000)	(75.000)	(66.000)
= VARIAZIONE C.C.N. OPERATIVO (e)= (c) + (d)	(246.924)	(115.529)	(24.957)	(60.000)	(85.381)	(95.000)	(51.000)
Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	(33.769)	(3.137)	(19.165)	(0)	(0)	(0)	1.000
Immobilizzazioni Finanziarie	(0)	(0)	7.758	(0)	(0)	(0)	(0)
Disinvestimenti	(92.754)	(44.048)	(110.000)	(32.000)	(38.000)	(40.000)	(40.000)
= CASH FLOW ATTIVITA' INVESTIMENTO (f)	(126.523)	(47.185)	(121.407)	(32.000)	(38.000)	(40.000)	(39.000)
= FLUSSI DISPONIBILI PER AZIENDA (g) = (b)+(e)+(f)	(202.270)	19.081	52.671	120.000	96.619	90.000	140.000
Rimborso Mutui e Finanziamenti M/L (h)	0	(40.000)	(40.000)	(40.000)	(40.000)	(40.000)	(40.000)
= FLUSSI DISPONIBILI PER AZIONISTA (i) = (g) + (h)	(202.270)	(20.919)	12.671	80.000	56.619	50.000	100.000

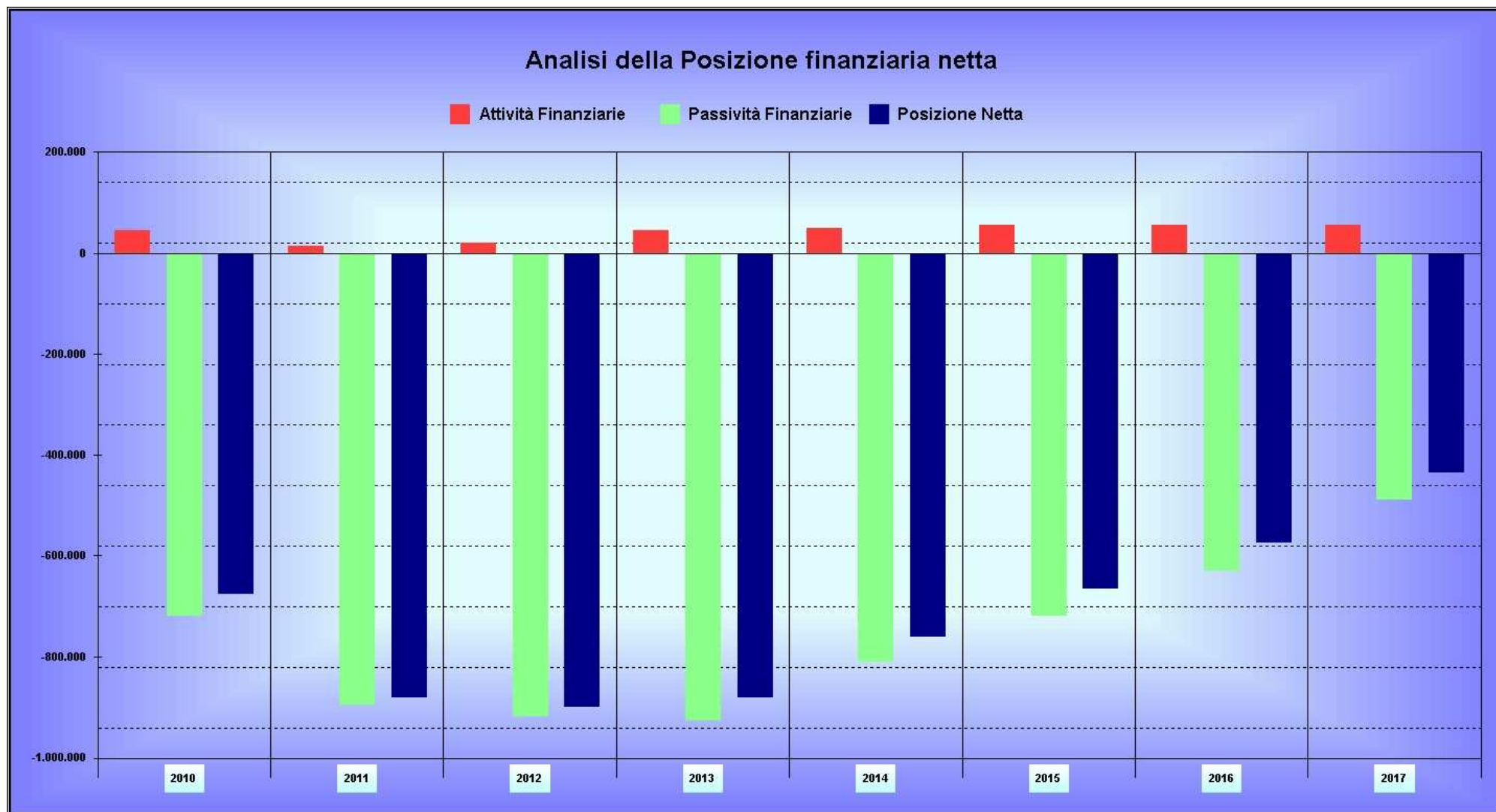
Erogazione dividendi (l)	(30.254)	(45.097)	0	0	0	0	0
= FABBISOGNO FINANZIARIO (m) = (i) + (l)	(232.524)	(66.016)	12.671	80.000	56.619	50.000	100.000
Accensione Mutui e Finanziamenti M/L (m)	169.630	7.200	0	0	0	0	0
Variazione Capitale e Riserve (n)	0	0	0	0	0	0	0
= CASH FL. ATTIVITA' FINANZ. (o)=((h)+(l)+(m)+(n)	139.376	(77.897)	(40.000)	(40.000)	(40.000)	(40.000)	(40.000)
= SALDO FINANZIARIO NETTO ESERC. (p)=(g)+(o)	(62.894)	(58.816)	12.671	80.000	56.619	50.000	100.000
POSIZIONE FINANZIARIA FINALE A BREVE (a) + (p)	(222.361)	(281.177)	(268.703)	(230.000)	(173.381)	(125.000)	(25.000)

PRINCIPALI INDICATORI PATRIMONIALI FINANZIARI

(Euro)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Capitale Circolante Netto	(129.047)	2.524	96.323	94.619	229.619	370.000	515.000	666.000
Capitale Investito	1.797.024	1.851.654	1.863.111	1.884.619	1.821.619	1.790.000	1.730.000	1.634.000
Patrimonio Netto	194.449	209.292	214.619	280.619	352.619	432.619	517.619	607.619
Posizione Finanziaria Netta	(673.131)	(878.194)	(897.010)	(879.000)	(759.000)	(662.381)	(572.381)	(432.381)
M.O.L. rettificato	48.156	216.999	205.888	259.000	262.000	289.000	300.000	308.000
Cash Flow (Utile rettificato + amm.ti)	97.029	142.712	150.946	176.000	187.000	200.000	205.000	210.000
Flussi Cassa Gestione Corrente	n.d.	(29.925)	90.359	234.043	202.000	203.619	205.000	257.000
Flussi Cassa Attività Investimenti	n.d.	(126.523)	(47.185)	(121.407)	(32.000)	(38.000)	(40.000)	(39.000)
Free Cash Flow Azienda	48.156	(193.943)	11.167	74.130	133.250	124.166	118.043	168.689
Rimborso Mutui (quota capitale)	-	0	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000
Rimborso Mutui (rate complete)	-	0	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000

ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(Euro)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Cassa	40.533	2.432	10.856	10.000	10.000	15.000	15.000	15.000
Banche c/c attivi	0	8.574	5.133	25.000	30.000	30.000	30.000	30.000
Investimenti finanziari a breve	0	0	0	0	0	0	0	0
Banche c/c pass.+quote correnti finanz. m/l	200.000	273.367	337.363	385.000	310.000	260.000	210.000	110.000
Altri finanziamenti a breve	0	0	0	0	0	0	0	0
Posizione Finanziaria Netta a Breve	(159.467)	(262.361)	(321.374)	(350.000)	(270.000)	(215.000)	(165.000)	(65.000)
Crediti finanziari a m/l	3.765	3.765	3.765	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Debiti finanziari a m/l al netto quota corrente	517.429	619.598	579.401	539.000	499.000	457.381	417.381	377.381
Posizione Finanziaria Netta a m/l	(513.664)	(615.833)	(575.636)	(529.000)	(489.000)	(447.381)	(407.381)	(367.381)
Posizione Finanziaria Netta Totale	(673.131)	(878.194)	(897.010)	(879.000)	(759.000)	(662.381)	(572.381)	(432.381)

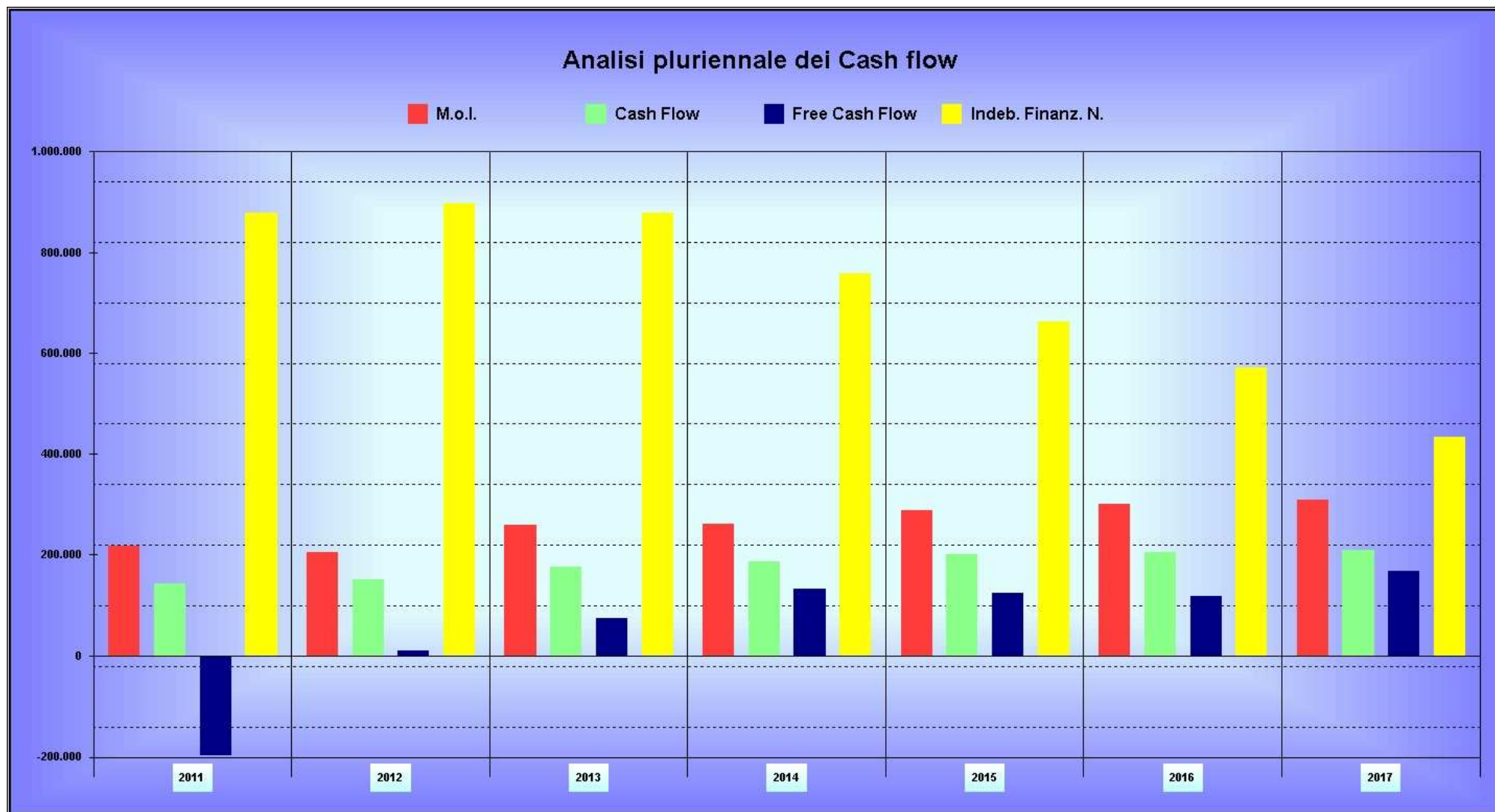


ANALISI DELL'AUTOFINANZIAMENTO EFFETTIVO

(Euro)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Risultato d'esercizio	30.254	45.097	50.424	66.000	72.000	80.000	85.000	90.000
(-) Lavori in economia	0	0	0	0	0	0	0	0
(+/-) Svalutazioni e Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) Movimenti Riserve prima del Risultato	0	0	0	0	0	0	0	0
Risultato d'esercizio rettificato	30.254	45.097	50.424	66.000	72.000	80.000	85.000	90.000
(+) Ammortamenti ordinari	66.775	97.615	100.522	110.000	115.000	120.000	120.000	120.000
(+) Ammortamenti anticipati	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale ammortamenti	66.775	97.615	100.522	110.000	115.000	120.000	120.000	120.000
Cash Flow	97.029	142.712	150.946	176.000	187.000	200.000	205.000	210.000
(+) Accantonamenti a Fondi > 12 mesi	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Utilizzo Fondi > 12 mesi	0	(28.465)	(30.849)	(23.035)	(25.000)	(20.000)	(20.000)	(20.000)
Autofinanziamento Operativo	97.029	171.177	181.795	199.035	212.000	220.000	225.000	230.000
(-) Dividendi deliberati	30.254	45.097	0	0	0	0	0	0
Autofinanziamento Netto	66.775	126.080	181.795	199.035	212.000	220.000	225.000	230.000

ANALISI DEL FREE CASH FLOW

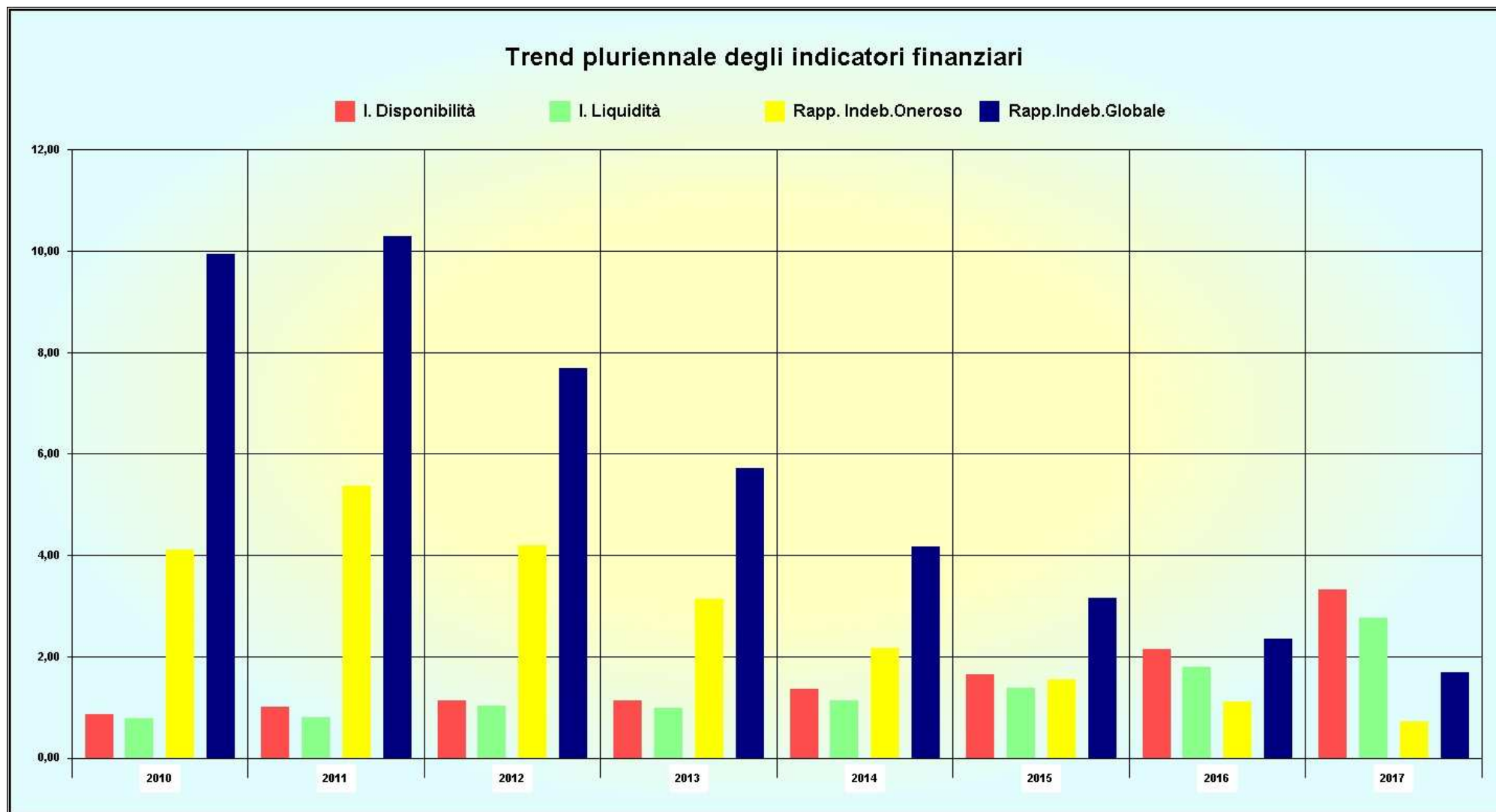
(Euro)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
REDDITO OPERATIVO: E.B.I.T.	(18.619)	119.384	105.366	149.000	147.000	169.000	180.000	188.000
(+/-) Rettifiche per normalizzazione Ebit	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Imposte sull'E.b.i.t.	0	37.495	32.007	38.506	36.750	41.453	46.957	49.311
N.O.P.A.T. normalizzato	(18.619)	81.889	73.359	110.494	110.250	127.547	133.043	138.689
(-) Lavori in economia	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) Ammortamenti ordinari	66.775	97.615	100.522	110.000	115.000	120.000	120.000	120.000
(+) Ammortamenti anticipati	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) Disinvestimenti	0	(92.754)	(44.048)	(110.000)	(32.000)	(38.000)	(40.000)	(40.000)
(-) Investimenti	0	33.769	3.137	11.407	0	0	0	(1.000)
(+/-) Variazione Capitale Circolante	0	(246.924)	(115.529)	(24.957)	(60.000)	(85.381)	(95.000)	(51.000)
(+/-) Altro	0	0	0	0	0	0	0	0
FREE CASH FLOW PER AZIENDA	48.156	(193.943)	11.167	74.130	133.250	124.166	118.043	168.689



RENDICONTO DEI FLUSSI DI C.C.N. (Euro)		STORICI				PREVISIONALI				
		2011		2012		2013	2014	2015	2016	2017
		IMPIEGHI	FONTI	IMPIEGHI	FONTI	(IMP.) - FONTI	(IMP.) - FONTI	(IMP.) - FONTI	(IMP.) - FONTI	(IMP.) - FONTI
IMPIEGHI/FONTI INTERNE										
Risultato di Esercizio		0	45.097	0	50.424	66.000	72.000	80.000	85.000	90.000
Ammortamenti		0	97.615	0	100.522	110.000	115.000	120.000	120.000	120.000
Totale		0	142.712	0	150.946	176.000	187.000	200.000	205.000	210.000
DISINVEST./INVEST. IMMOBILIZZAZ.										
Materiali		131.384	0	44.048	0	(127.602)	(35.000)	(40.000)	(40.000)	(40.000)
Immateriali		0	0	3.137	0	(1.563)	0	0	0	0
Disinvestimenti		0	4.861	0	0	1.523	3.000	2.000	0	1.000
Totale		126.523	0	47.185	0	(127.642)	(32.000)	(38.000)	(40.000)	(39.000)
IMPIEGHI/FONTI DI TERZI A M/L										
Debiti Finanziari		0	102.169	40.197	0	(40.401)	(40.000)	(41.619)	(40.000)	(40.000)
Utilizzo Fondi Spese a m/l		0	0	0	0	25.000	20.000	20.000	20.000	20.000
Debiti non Finanziari		0	27.461	0	7.200	(34.661)	0	0	0	0
Totale		0	129.630	32.997	0	(50.062)	(20.000)	(21.619)	(20.000)	(20.000)
IMPIEGHI/FONTI DI CAPIT. PROPRIO										
Dividendi		30.254	0	45.097	0	0	0	0	0	0
VARIAZIONE MARGINE STRUTTURA		0	115.565	0	25.667	(1.704)	135.000	140.381	145.000	151.000
VARIAZIONE ATTIVO CORRENTE										
Magazzino		101.358	0	0	90.881	(30.382)	(25.000)	(15.381)	0	(5.000)
Crediti Commerciali		0	122.458	154.072	0	43.270	0	(30.000)	(20.000)	0
Crediti Diversi		76.349	0	0	3.380	2.257	10.000	0	0	20.000
Variazione C.C.L.O.		55.249	0	59.811	0	15.145	(15.000)	(45.381)	(20.000)	15.000
Crediti Finanziari e Liquidità		0	29.527	4.983	0	(19.011)	(5.000)	(5.000)	0	0
Variazione C.C.L.		25.722	0	64.794	0	(3.866)	(20.000)	(50.381)	(20.000)	15.000
VARIAZIONE PASSIVO CORRENTE										
Debiti Commerciali		232.941	0	71.454	0	58	0	0	(50.000)	(60.000)
Debiti Diversi		0	38.882	0	23.550	(42.125)	(40.000)	(40.000)	(25.000)	(6.000)
Variazione Passività Correnti Operative		194.059	0	47.904	0	(42.067)	(40.000)	(40.000)	(75.000)	(66.000)
Debiti Finanziari		0	73.367	0	63.996	47.637	(75.000)	(50.000)	(50.000)	(100.000)
Variazione Passività Correnti		120.692	0	0	16.092	5.570	(115.000)	(90.000)	(125.000)	(166.000)
VARIAZIONE C.C.N. OPERATIVO		249.308	0	107.715	0	(26.922)	(55.000)	(85.381)	(95.000)	(51.000)
VARIAZIONE C.C.N. EXTRA-OPERATIVO		0	102.894	0	59.013	28.626	(80.000)	(55.000)	(50.000)	(100.000)
VARIAZIONE C.C.N.		146.414	0	48.702	0	1.704	(135.000)	(140.381)	(145.000)	(151.000)

ANALISI DELL'ANDAMENTO DEL CAPITALE INVESTITO							(Euro)	
ANNO	FATTURATO NETTO	VARIAZ. % ANNO PRECED.	CAPITALE INVESTITO	VARIAZ. % ANNO PRECED.	ATTIVO IMMOBILIZZATO	VARIAZ. % ANNO PRECED.	ATTIVO CIRCOLANTE	VARIAZ. % ANNO PRECED.
2010	1.298.732	-	1.797.024	-	1.011.787	-	785.237	-
2011	1.335.600	2,84%	1.851.654	3,04%	1.040.695	2,86%	810.959	3,28%
2012	1.417.040	6,10%	1.863.111	0,62%	987.358	-5,13%	875.753	7,99%
2013	1.400.000	-1,20%	1.884.619	1,15%	1.005.000	1,79%	879.619	0,44%
2014	1.530.000	9,29%	1.821.619	-3,34%	922.000	-8,26%	899.619	2,27%
2015	1.613.000	5,42%	1.790.000	-1,74%	840.000	-8,89%	950.000	5,60%
2016	1.676.000	3,91%	1.730.000	-3,35%	760.000	-9,52%	970.000	2,11%
2017	1.775.000	5,91%	1.634.000	-5,55%	679.000	-10,66%	955.000	-1,55%

ANALISI DEI FLUSSI DI CASSA						(Euro)	
ANNO	M.O.L.	FLUSSI PROGRESSIVI	CASH FLOW	FLUSSI PROGRESSIVI	FREE CASH FLOW AZIENDA	FLUSSI PROGRESSIVI	INDEBITAM. FINANZ.NETTO
2010	48.156	48.156	97.029	97.029	-	-	673.131
2011	216.999	265.155	142.712	239.741	(193.943)	(193.943)	878.194
2012	205.888	471.043	150.946	390.687	11.167	(182.776)	897.010
2013	259.000	730.043	176.000	566.687	74.130	(108.646)	879.000
2014	262.000	992.043	187.000	753.687	133.250	24.604	759.000
2015	289.000	1.281.043	200.000	953.687	124.166	148.771	662.381
2016	300.000	1.581.043	205.000	1.158.687	118.043	266.814	572.381
2017	308.000	1.889.043	210.000	1.368.687	168.689	435.503	432.381



**RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO
A RICAVI, VALORE AGGIUNTO E M.O.L.**

Valori espressi in (Euro)	STORICI			PREVISIONALI									
	2010	2011	2012	2013	A.Vert.	2014	A.Vert.	2015	A.Vert.	2016	A.Vert.	2017	A.Vert.
RICAVI OPERATIVI NETTI	1.324.482	1.354.094	1.476.129	1.440.000	100,0%	1.575.000	100,0%	1.648.000	100,0%	1.716.000	100,0%	1.775.000	100,0%
+/- Variazione Rimanenze													
Prodotti in Corso e Prodotti Finiti	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Acquisti Prodotti Finiti	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
+ Lavori in Economia	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= VALORE PRODUZIONE	1.324.482	1.354.094	1.476.129	1.440.000	100,0%	1.575.000	100,0%	1.648.000	100,0%	1.716.000	100,0%	1.775.000	100,0%
+/- Variazione Rimanenze													
Materie Prime/Merci	(165.271)	104.958	(36.518)	112.000	7,8%	0	0,0%	5.000	0,3%	0	0,0%	5.000	0,3%
- Acquisti Materie Prime/Merci	612.623	727.098	704.381	735.000	51,0%	750.000	47,6%	785.000	47,6%	820.000	47,8%	855.000	48,2%
- Spese per Servizi	14.355	27.944	9.275	13.000	0,9%	13.000	0,8%	14.000	0,8%	16.000	0,9%	17.000	1,0%
- Lavorazioni Esterne	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= VALORE AGGIUNTO	532.233	704.010	725.955	804.000	55,8%	812.000	51,6%	854.000	51,8%	880.000	51,3%	908.000	51,2%
- Costo del Lavoro	484.077	487.011	520.067	545.000	37,8%	550.000	34,9%	565.000	34,3%	580.000	33,8%	600.000	33,8%
- Acc.to Fondo T.F.R.	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
	484.077	487.011	520.067	545.000	37,8%	550.000	34,9%	565.000	34,3%	580.000	33,8%	600.000	33,8%
= MARGINE OPERAT. LORDO (EBITDA)	48.156	216.999	205.888	259.000	18,0%	262.000	16,6%	289.000	17,5%	300.000	17,5%	308.000	17,4%
- Ammortamenti Materiali Economici Operativi	66.775	97.615	100.522	110.000	7,6%	115.000	7,3%	120.000	7,3%	120.000	7,0%	120.000	6,8%
- Ammortamenti Immateriali Economici Operativi	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Accantonamenti ai F.di Operativi	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%

= REDDITO OPERATIVO (EBIT)	(18.619)	119.384	105.366	149.000	10,3%	147.000	9,3%	169.000	10,3%	180.000	10,5%	188.000	10,6%
- Oneri Finanziari	44.451	53.644	54.583	60.000	4,2%	61.000	3,9%	63.000	3,8%	65.000	3,8%	66.000	3,7%
+ Proventi Finanziari	129	6	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
+/- Gestione non Operativa	(2)	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= UTILE ORDINARIO LORDO	(62.943)	65.746	50.783	89.000	6,2%	86.000	5,5%	106.000	6,4%	115.000	6,7%	122.000	6,9%
+/- Gestione Straordinaria	110.968	0	21.641	0	0,0%	10.000	0,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
- Imposte d'Esercizio	17.771	20.649	22.000	23.000	1,6%	24.000	1,5%	26.000	1,6%	30.000	1,7%	32.000	1,8%
(Interessi di Minoranza)	0	0	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(Utile Netto di Gruppo)	30.254	45.097	50.424	66.000	4,6%	72.000	4,6%	80.000	4,9%	85.000	5,0%	90.000	5,1%
= RISULTATO D'ESERCIZIO	30.254	45.097	50.424	66.000	4,6%	72.000	4,6%	80.000	4,9%	85.000	5,0%	90.000	5,1%

