



## Analisi di bilancio

Report ottenuto con foglio elettronico scaricato da [www.basilea2.it](http://www.basilea2.it)

Analisi dell'azienda

**Nome della società**

**Indirizzo**



**Euroimpresa Consulting Srl**

Via Corfù, 94 - 25124 Brescia

Tel. 030 8370036 – Fax 030 8370035

[clienti@euroimpresa.biz](mailto:clienti@euroimpresa.biz)

[www.basilea2.com](http://www.basilea2.com) – [www.basilea2.it](http://www.basilea2.it)

**Lavoriamo insieme a te per migliorare le condizioni di accesso al credito della tua impresa**



## 1 - Stato patrimoniale riclassificato

<b>Attivo</b>	<b>dic-2006</b>
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>1.129</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>211</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>917</b>
Terreni e Fabbricati	
Altre immobilizzazioni materiali	917
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>1</b>
Partecipazioni	
Crediti v/control., collegate e altre	
Altre immobilizzazioni finanziarie	1
<b>ATTIVO CORRENTE</b>	<b>1.158</b>
<b>RIMANENZE</b>	<b>277</b>
Materie prime	277
Semilavorati e prodotti finiti	
Lavori in corso	
Acconti	
<b>CREDITI</b>	<b>856</b>
Crediti v/clienti	831
Altri crediti a breve	25
<b>ALTRE ATTIVITA' FINAN. A BREVE</b>	
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>25</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>2.287</b>

<b>Passivo</b>	<b>dic-2006</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>244</b>
Capitale sociale	47
Ris.e utili/perd. portati a nuovo	180
Utile/Perdita d'esercizio	17
<b>PASSIVITA' A M/L TERMINE</b>	<b>395</b>
Fondi per rischi ed oneri	
Fondo TFR	90
Debiti verso banche	305
Altri debiti a M/L termine	
<b>PASSIVO CORRENTE</b>	<b>1.648</b>
Debiti v/banche	494
Debiti v/fornitori	994
Anticipi da clienti	
Altri debiti a breve	160
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>2.287</b>



## 2 - Conto economico riclassificato

	dic-2006
<b>RICAVI</b>	<b>3.352</b>
Variazione rimanenze finali e semil.	
Variazione lavori in corso	
Incremento immobil. per lavori interni	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>3.352</b>
Acquisti	2.614
Variazione materie prime	-41
Spese generali	248
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>531</b>
Costo del lavoro	268
Accantonamenti	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>263</b>
Ammortamenti e svalutazioni	94
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>169</b>

	dic-2006
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>169</b>
Proventi finanziari	2
Oneri finanziari	135
<b>SALDO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>-133</b>
Proventi non caratteristici	18
Oneri non caratteristici	49
<b>SALDO GEST. NON CARATTERISTICA</b>	<b>-31</b>
Rettifiche di attività finanziarie	
<b>RISULTATO ANTE GEST.STRAORD.</b>	<b>5</b>
<b>SALDO GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>66</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>71</b>
Imposte	54
<b>RISULTATO NETTO DI ESERCIZIO</b>	<b>17</b>



### 3 - Analisi strutturale dello stato patrimoniale

#### Prospetto di sintesi - impieghi

dic-2006	
<i>Attivo fisso</i>	1.129
<i>Realizzabilità</i>	277
<i>Liquidità differite</i>	856
<i>Liquidità immediate</i>	25
<b>Totale impieghi</b>	<b>2.287</b>

**Attivo fisso:** comprende le immobilizzazioni immateriali, materiali e quelle finanziarie, cioè quelle attività la cui durata di utilizzo o scadenza di realizzo è superiore ad un anno.

**Realizzabilità:** disponibilità in senso ampio: comprende le attività che possono essere convertite in denaro solo a seguito di operazioni di realizzo (magazzino).

**Liquidità differite:** si compone dell'insieme delle attività di bilancio rappresentate da crediti nei confronti di terzi per i quali si prospettano flussi monetari in entrata entro dodici mesi, a decorrere dalla data di riferimento dell'analisi.

**Liquidità immediate o liquidità nette:** comprende le voci già espresse in denaro contante o equivalente (cassa, c/c attivi, ecc), trasformabili immediatamente e senza oneri in denaro.

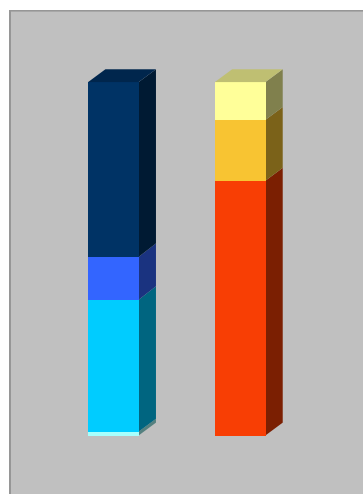
#### Prospetto di sintesi - fonti

dic-2006	
<i>Patrimonio netto</i>	244
<i>Passivo a m/l termine</i>	395
<i>Passivo corrente</i>	1.648
<b>Totale fonti</b>	<b>2.287</b>

**Patrimonio netto:** comprende il capitale sociale, le riserve e l'utile o perdita di esercizio. Accoglie pertanto i valori che rappresentano le fonti finanziarie senza obbligo di rimborso, al netto delle eventuali perdite di gestione che ne hanno eroso l'ammontare.

**Passivo a medio/lungo termine o passività consolidate** accoglie i debiti con durata pluriennale (mutui, obbligazioni, fondo Tfr) cioè quelle passività per le quali sia prevista l'esigibilità oltre il limite temporale che separa, convenzionalmente, il breve dal medio-lungo periodo.

**Passivo corrente o passività a breve:** accoglie i debiti con scadenza supposta non superiore all'anno (fornitori, cambiali passive, fondo imposte...), cioè quei valori indicativi di esborsi monetari entro i dodici mesi successivi.



dic-2006

#### Attivo

- Attivo fisso
- Realizzabile
- Liquidità differite
- Liquidità immediate

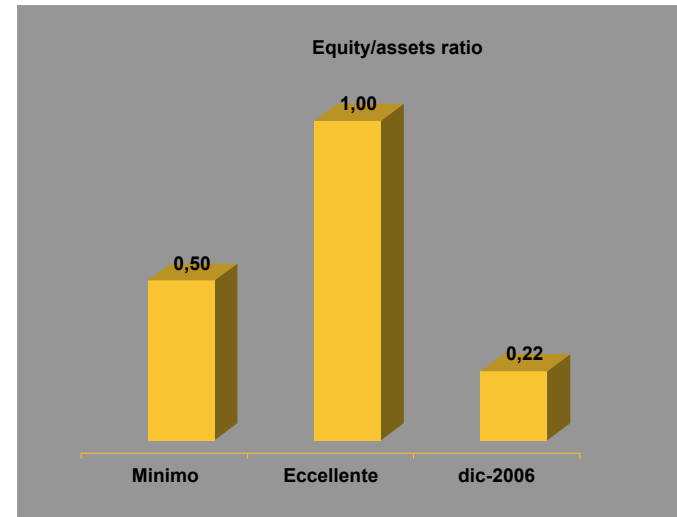
#### Passivo

- Patrimonio netto
- Passività m/l
- Passività a breve

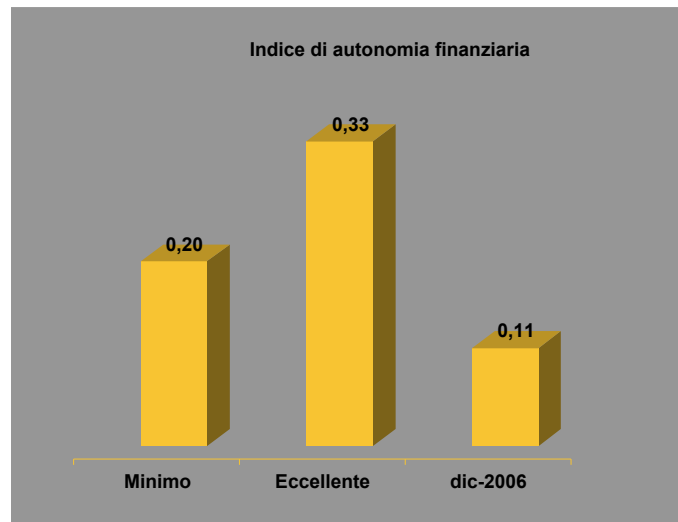


## 4 - Indicatori di solidità patrimoniale

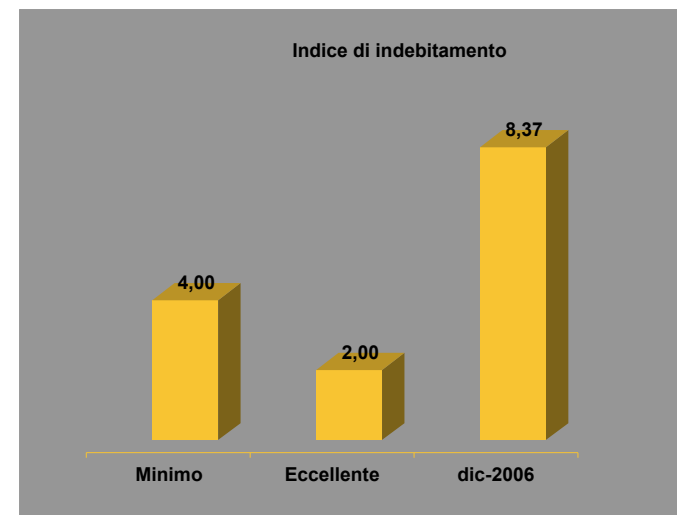
	dic-2006		
Attivo fisso	1.129		
Totale impieghi	2.287		
Patrimonio netto	244		
Passivo m/l termine	395		
Passivo corrente	1.648		
	Valori soglia		dic-2006
	Minimo	Eccellente	
Equity/assets ratio	0,50	1,00	0,22
Autonomia finanziaria	0,20	0,33	0,11
Indebitamento	4,00	2,00	8,37



**Patrimonio netto/ totale attività immobilizzate:** indica in che misura le immobilizzazioni sono finanziate con il capitale proprio. Per valori del quoziente maggiori o uguali a 1 le attività fisse sono coperte da risorse permanenti dell'azienda.



**Patrimonio netto/impieghi totali netti:** esprime il grado di dipendenza da terzi finanziatori rapportando le risorse finanziarie proprie con il totale degli investimenti immobilizzati e correnti. Punto inferiore di guardia è il 20% sotto il quale la società è sottocapitalizzata.

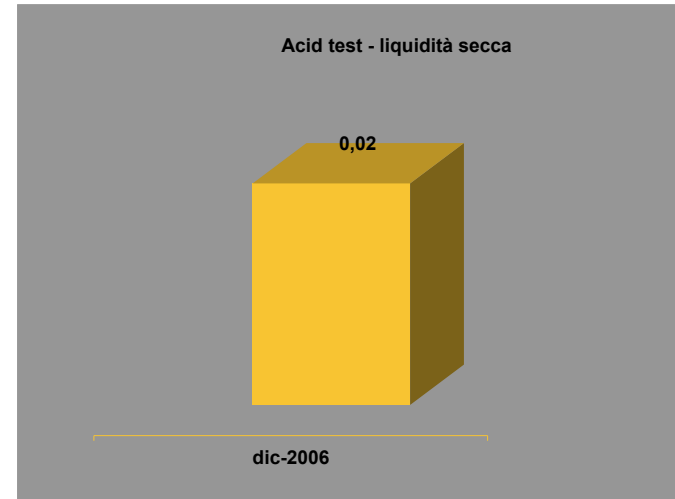


**Mezzi di terzi/Patrimonio netto:** denominato anche "tasso di rischio" esprime il peso dei debiti rispetto a quello del capitale proprio sul totale delle fonti cui l'impresa ha fatto ricorso. Fornisce una attendibile stima del rischio che caratterizza la posizione dei creditori. Valori superiori a quattro segnalano un rischio elevato.

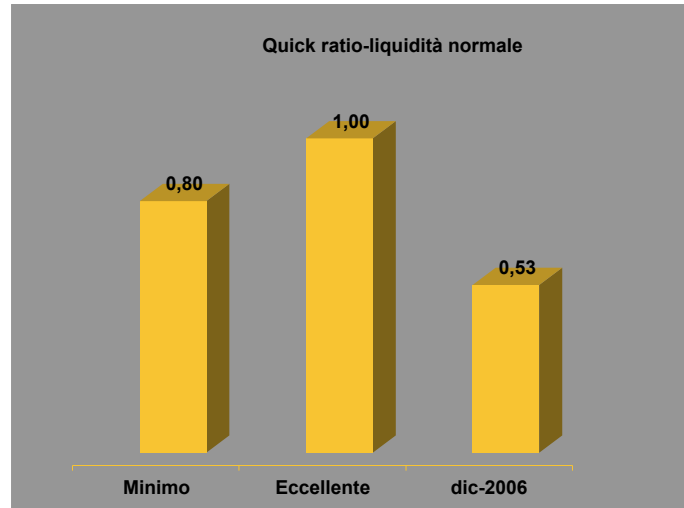


## 5 - Indicatori di liquidità

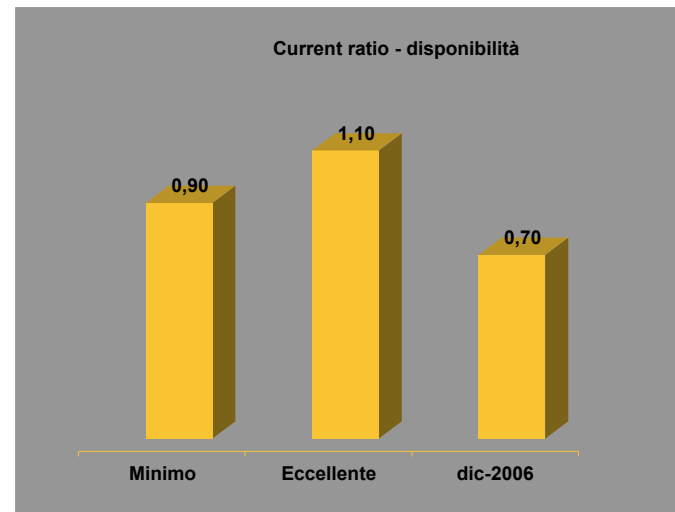
			dic-2006
<i>Realizzabilità</i>			277
<i>Liquidità differite</i>			856
<i>Liquidità immediate</i>			25
<i>Attivo corrente</i>			1.158
<i>Passivo corrente</i>			1.648
	Valori soglia		
	Minimo	Eccellente	dic-2006
<b>Acid test</b>			<b>0,02</b>
<b>Quick ratio</b>	<b>0,80</b>	<b>1,00</b>	<b>0,53</b>
<b>Current ratio</b>	<b>0,90</b>	<b>1,10</b>	<b>0,70</b>



**Liquidità immediate/passivo corrente:** indica in che misura le passività correnti trovano copertura attraverso le risorse disponibili immediatamente. Non è possibile definire un valore ottimale dell'indice che può variare in funzione delle caratteristiche aziendali e del settore di appartenenza. E' opportuno verificarne l'andamento negli anni.



**(Liquidità immediate+liquidità differite)/passivo corrente:** misura la capacità dell'azienda di soddisfare i debiti che maturano a breve scadenza non tenendo conto delle risorse generate dalle scorte. L'impresa denota una struttura soddisfacente di liquidità qualora il rapporto assuma valore maggiore o uguale a uno.

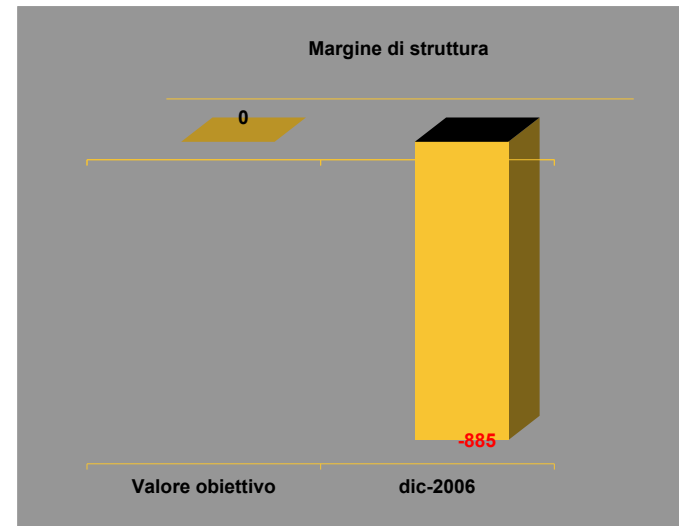


**(Liq.imm.+liq.diff+realizzabilità)/passivo corrente:** misura la capacità dell'azienda di soddisfare i debiti a breve attraverso disponibilità liquide o giacenze di magazzino. La significatività dell'indice dipende dalla realizzabilità del magazzino, quindi va letto in stretta relazione con il precedente (che non lo considera).

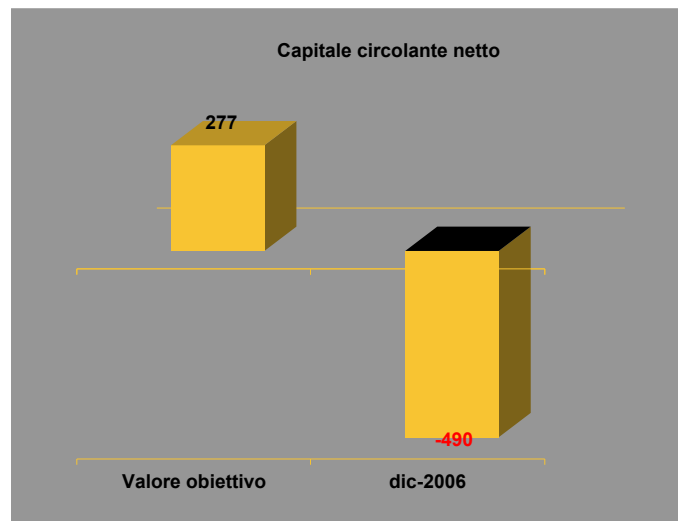


## 6 - Analisi per margini

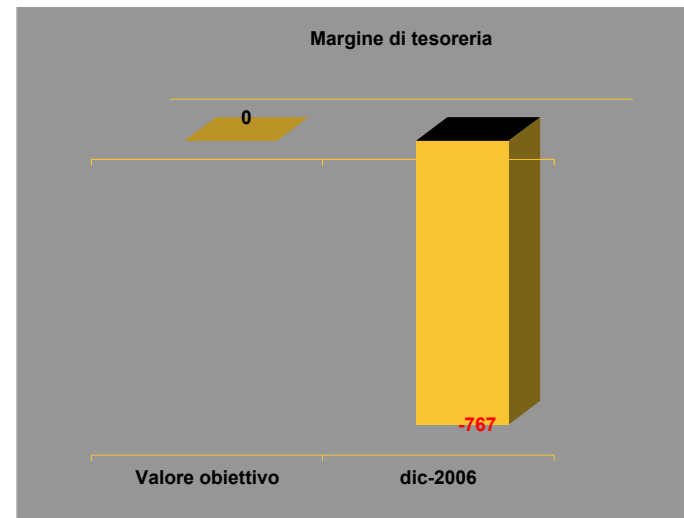
	dic-2006
Attivo fisso	1.129
Realizzabilità	277
Liquidità differite	856
Liquidità immediate	25
Attivo corrente	1.158
Patrimonio netto	244
Valore obiettivo	
Passivo corrente	1.648
<b>Margine di struttura</b>	<b>-885</b>
Capitale circ. netto	277
	<b>-490</b>
<b>Margine di tesoreria</b>	<b>-767</b>



**Patrimonio netto - attivo fisso:** indica la capacità di copertura delle immobilizzazioni con i mezzi propri definendo il grado di equilibrio strutturale esistente. Per una solida struttura patrimoniale è necessario che tale indicatore sia positivo. Ciò equivale a dire che il capitale proprio deve essere sufficiente a coprire il fabbisogno di moneta per l'acquisizione dei fattori a lento ciclo di impiego.



**Attivo corrente-passivo corrente:** una accettabile posizione di liquidità è definita dal mantenimento di un CCN pari almeno al valore delle rimanenze. Queste ultime devono essere finanziate dalle passività a medio lungo termine.

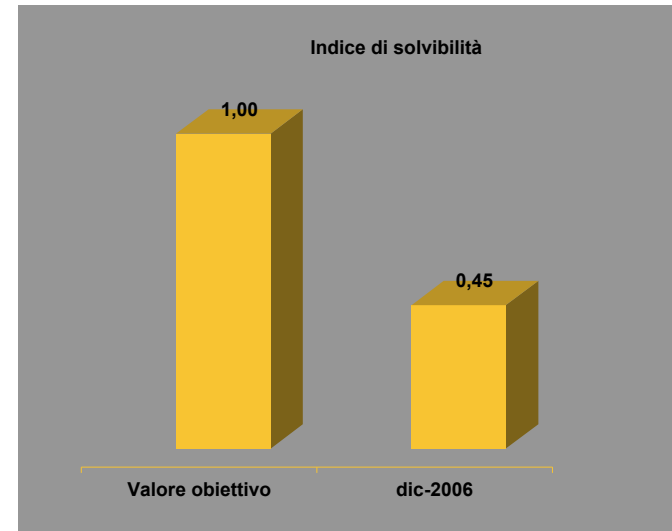


**(Liq.imm.+liq.diff)-passivo corrente:** misura il grado di equilibrio finanziario nel breve periodo o la presenza di eventuali tensioni. Deve essere positivo (o comunque non negativo). L'impresa dovrebbe essere sempre in grado di far fronte ai debiti correnti con le risorse aventi pari durata.

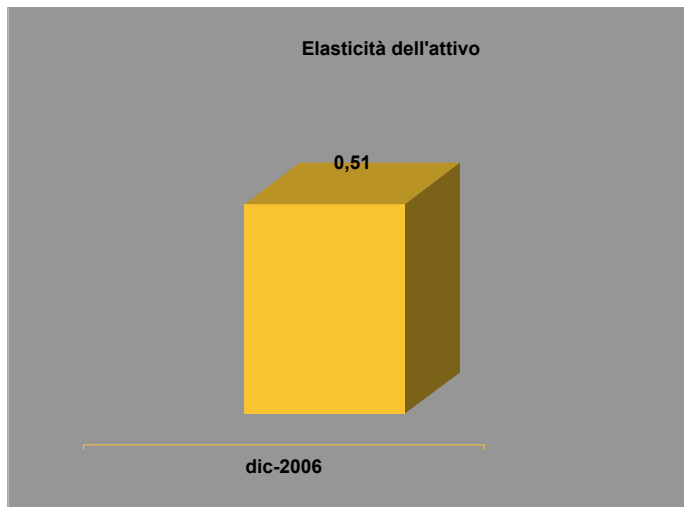


## 7 - Indicatori di solvibilità e di elasticità

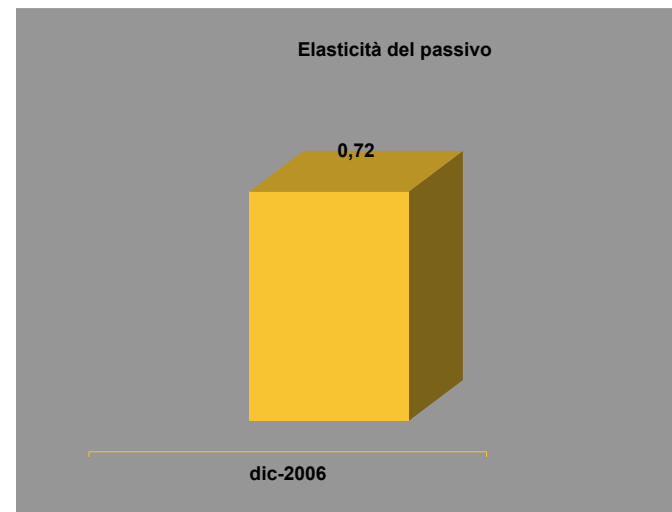
	dic-2006	
Attivo fisso		1.129
Attivo corrente		1.158
Realizzabilità		277
Totale impieghi		2.287
Patrimonio netto		244
Passivo m/l termine		395
Passivo corrente		1.648
	Valore obiettivo	
Equilibrio fin. m/l	1,00	0,45
Elasticità dell'attivo		0,51
Elasticità del passivo		0,72



**(Patrimonio netto+passivo a m/l) / (attivo fisso+realizzabilità):** evidenzia in che misura le immobilizzazioni e le rimanenze sono finanziate da capitale duraturo. In una situazione equilibrata l'attivo fisso e le rimanenze devono trovare copertura finanziaria con risorse durevoli. Deve pertanto fornire un valore pari o superiore a uno.



**Attivo corrente/attività totali :** la struttura dell'impresa è tanto migliore quanto più alto è il valore assunto dall'indice. Una struttura patrimoniale e finanziaria è solida se possiede caratteristiche di elasticità. Non esiste un valore standard teorico per questo quoziente. Deve essere usato nelle analisi temporali o di posizione.

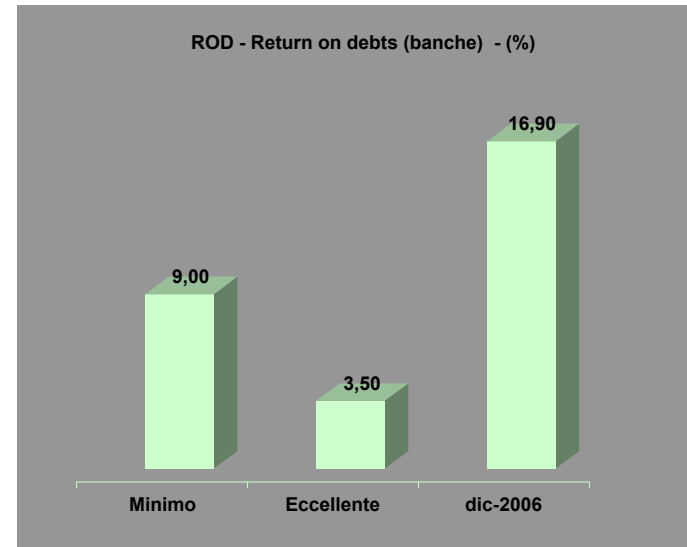


**Passivo corrente/passività totali:** la struttura dell'impresa è tanto migliore quanto più basso è il valore assunto dall'indice. Non esiste un valore standard teorico per questo indice. L'apprezzamento infatti non può essere attuato sul suo valore in un dato periodo ma sull'evoluzione di tale valore nel tempo o sul confronto con altri valori standard di settore.

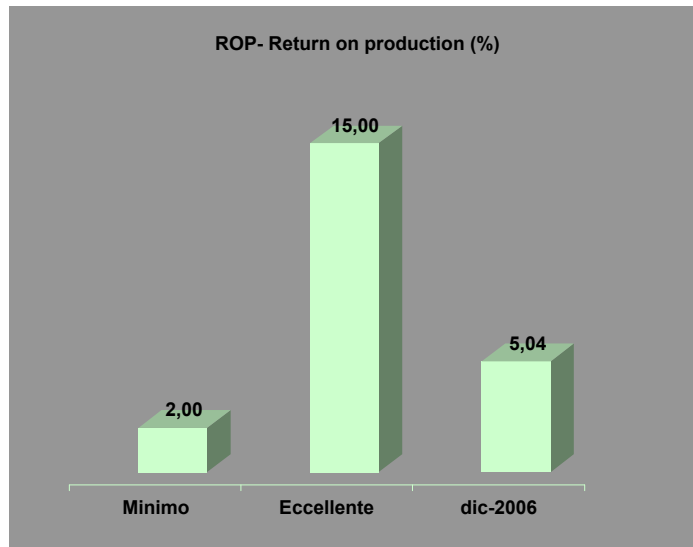


## 8 - Indicatori di profittabilità - ROD, ROP e ROS

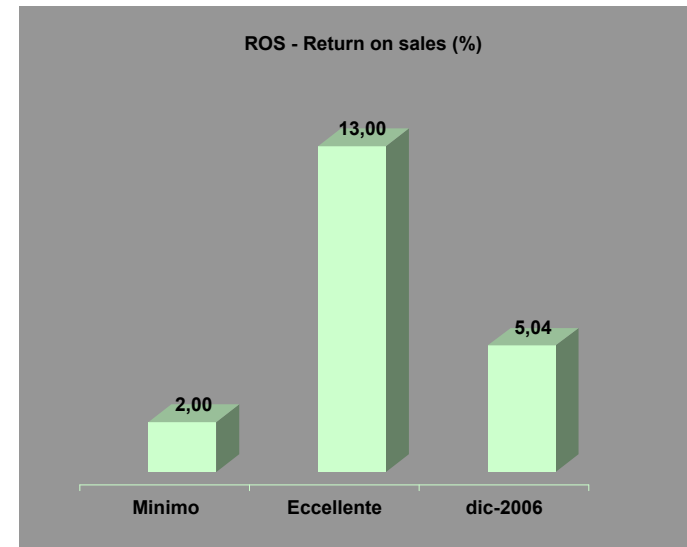
	dic-2006		
Valore della produz.	3.352		
Ricavi	3.352		
Reddito operativo	169		
Interessi passivi bancari	135		
Debiti verso banche	799		
	Valori soglia		
	Minimo	Eccellente	
ROD (verso banche) (%)	9,00	3,50	16,90
ROP (%)	2,00	15,00	5,04
ROS (%)	2,00	13,00	5,04



**Interessi passivi/Debiti verso banche:** segnala il tasso medio di interesse corrisposto ai finanziatori esterni. Entro certi limiti il valore è un dato imposto dal mercato e su di esso non influisce il livello di indebitamento. Deve tendere alla misura minore possibile.



**Reddito operativo/Valore della Produzione:** indica la percentuale di ricarico sul valore della produzione. Esprime quanti euro di reddito operativo l'azienda è riuscita ad ottenere su cento euro di valore della produzione.

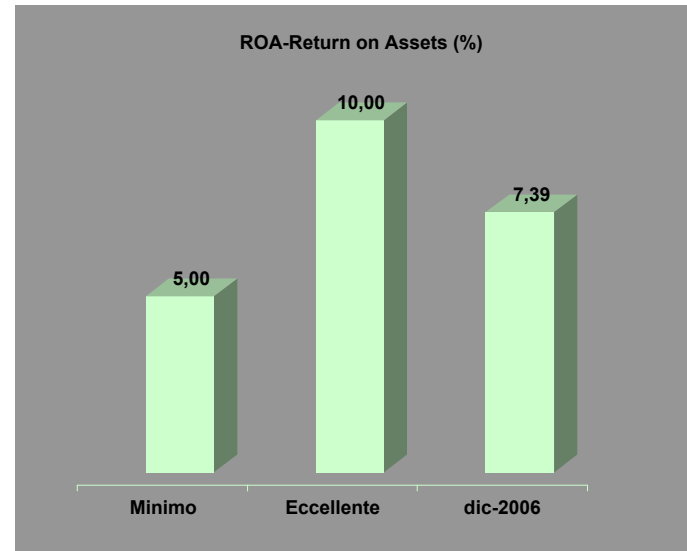


**Reddito operativo/Ricavi:** misura sinteticamente la bontà (in termini di ricchezza) della gestione caratteristica ovvero il reddito operativo per unità di ricavo. Variabile in funzione del settore.

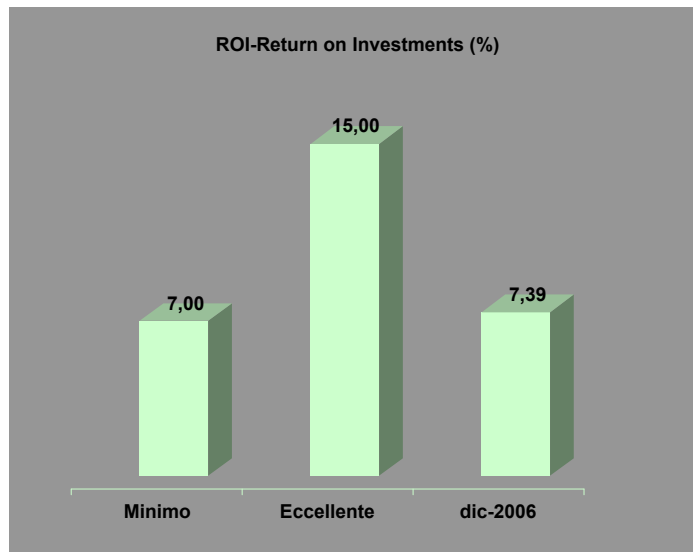


## 9 - Indicatori di profittabilità - ROA, ROI e ROE

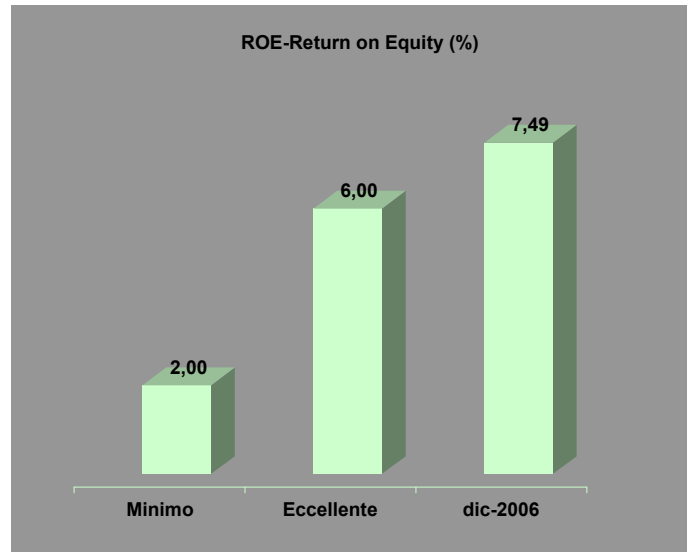
	dic-2006		
Reddito operativo			169
Risultato netto di esercizio			17
Patrimonio netto			244
Passivo a m/l termine			395
Totale impieghi			2.287
Immobilizzazione finanz.			1
	Valori soglia		
	Minimo	Eccellente	
ROA (%)	5,00	10,00	7,39
ROI (%)	7,00	15,00	7,39
ROE (%)	2,00	6,00	7,49



**Reddito operativo/Totale impieghi:** esprime la redditività dei capitali investiti a prescindere dalle fonti di finanziamento. Misura la capacità dell'azienda a rendere remunerativi gli investimenti di capitale. Si confronta con il tasso rappresentativo del costo medio del denaro.



**Reddito operativo/(Capitale Investito-imm.fin.):** Esprime il rendimento del capitale investito al netto degli impieghi estranei alla gestione caratteristica.

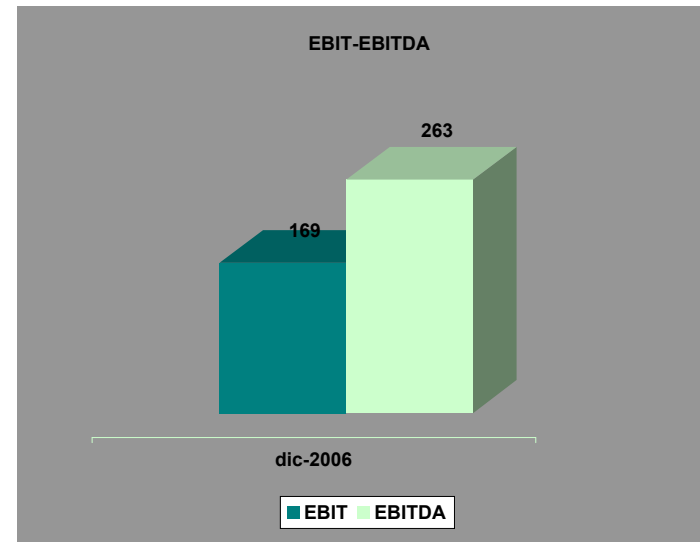


**Risultato netto di esercizio/(Patrimonio netto-Ris. Esercizio):** misura il rendimento dei mezzi propri ossia il livello di remunerazione del capitale acquisito dall'azienda con il vincolo del pieno rischio. Si confronta con il rendimento degli investimenti alternativi.



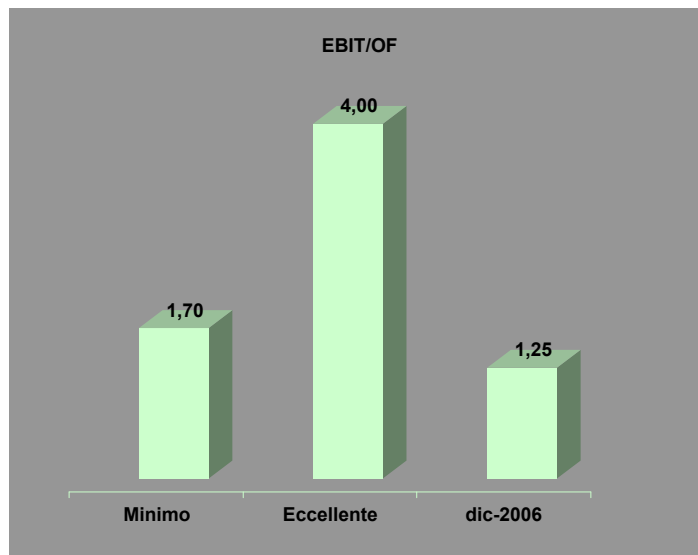
## 10 - EBIT, EBITDA, OF

			dic-2006
Reddito operativo			169
Ammortamenti e sval.			94
Capitale proprio			244
Debiti			799
Interessi			135
Posizione finanziaria netta (vs banche)			774
<b>EBIT</b>			<b>169</b>
<b>EBITDA</b>			<b>263</b>
	Valori soglia		
	Minimo	Eccellente	
<b>EBIT/OF</b>	<b>1,70</b>	<b>4,00</b>	<b>1,25</b>
<b>EBITDA/Posiz.fin.netta</b>	<b>20%</b>	<b>50%</b>	<b>34%</b>

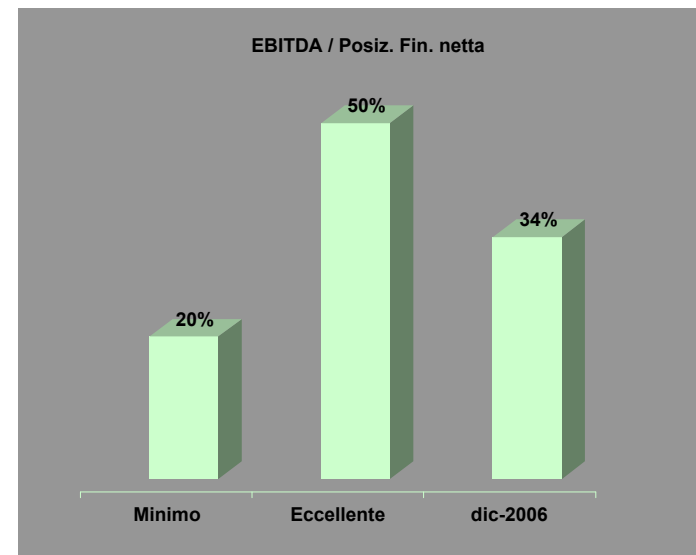


**EBIT:** corrisponde al reddito operativo.

**EBITDA:** corrisponde al margine operativo lordo.



**EBIT/OF:** il rapporto tra il reddito operativo (Earnings Before Interest and Taxes) e gli oneri finanziari fornisce un'informazione importante sulla capacità dell'impresa di garantire copertura agli oneri finanziari relativi ai debiti contratti. Simile, ma meno "prudente", è il rapporto EBITDA/OF.



**EBITDA/Posiz.fin.netta:** questo indice esprime la capacità e i tempi di rimborso del debito finanziario, misurando la quota di debiti finanziari rimborsabile con le risorse prodotte dalla gestione operativa



# 11 - Prospetto di sintesi

dic-2006

dic-2006

## 4 - Indicatori di solidità patrimoniale

Equity/assets ratio	0,22
Autonomia finanziaria	0,11
Indebitamento	8,37

## 5 - Indicatori di liquidità

Acid test	0,02
Quick ratio	0,53
Current ratio	0,70

## 6 - Analisi per margini

Margine di struttura	-885
Capitale circ. netto	-490
Margine di tesoreria	-767

## 7 - Indicatori di solvibilità e di elasticità

Equilibrio fin. m/l	0,45
Elasticità dell'attivo	0,51
Elasticità del passivo	0,72

## 8 - Indicatori di profittabilità - ROD, ROP e ROS

ROD (verso banche) (%)	16,90
ROP (%)	5,04
ROS (%)	5,04

## 9 - Indicatori di profittabilità - ROA, ROI e ROE

ROA (%)	7,39
ROI (%)	7,39
ROE (%)	7,49

## 10 - EBIT, EBITDA, OF

EBIT	169
EBITDA	263
EBIT/OF	1,25
EBITDA/Posiz.fin.netta	34%