# 1.

Il consulente si trova di fronte al management di un'impresa del comparto del mobile e arredo, linee giorno, notte, uffici, ed esamina i bilanci destinati a pubblicazione dell'ultimo periodo.

#### 1.

Il consulente esamina gli assetti economico-finanziari dell'impresa nell'ultimo triennio sulla base delle indicazioni fornite dai bilanci e procede alla stesura di una breve relazione sugli stessi. Tra le misure prese in esame, il consulente si sofferma in particolare sulla determinazione di:

- EVA, spread di redditività, altre misure tese a catturare la creazione di valore economico dell'impresa (livello corporate),
- Reddito operativo caratteristico, NOPAT, Redditività del portafoglio (livello corporate, portafoglio di business);
- EBIT, EBITA, EBITDA, EBITDAR (livello corporate, portafoglio di business);
- Cash flow finanziario caratteristico corrente (livello corporate, portafoglio di business);
- Indebitamento, livello di capitalizzazione dell'impresa, Costo medio del capitale, costo dei debiti, posizione finanziaria netta (livello corporate, struttura di finanziamento).

## 2.

Il consulente procede alla messa a punto di un piano industriale (assetto strategico, gestionale, strutturale, SGS, e assetto economico-finanziario, EF) (RE, RP, RM) (orizzonte anno, osservazione anno), sulla base delle seguenti informazioni:

- · Proiezione variabili economiche, patrimoniali, monetarie as it is;
- Nuovi investimenti in macchinari, ammontare complessivo 600.000, intervento attraverso operazioni di leasing finanziario;
- Azioni di pubblicità e marketing, ammontare complessivo di 1.000.000;
- Completamento di nuovi cataloghi, linee giorno e notte, ammontare complessivo 170.000.

#### 3.

Il consulente valuta anche l'ipotesi di procedere alla cessione dell'impresa o della parte produttiva.

#### 4.

Il consulente determini l'imponibile Ires ed irap, tenuto conto delle seguenti informazioni relativamente all'ultimo bilancio.

- 1. Sopravvenienze passive: costi anno precedente per 40.000
- 2. Spese telefoniche: totale150.000
- 3. Spese varie auto in fringe benefit: 137.500
- 4. Rimborsi km dipendenti: 175.000
- 5. Costo del personale dipendenti a tempo indeterminato: 65%
- 6. Rimborso Irap: € 40.000
- 7. Rivalutazione non affrancata
- 8. Nella voce A5 ci sono contributi in conto interessi; € 150.000
- 9. Svalutazione magazzino nelle variazioni delle rimanenze di prodotto: € 50.000
- 10. Cessioni a controllata estera di prodotti finiti a prezzo di costo
- 11. La società possiede due immobili civili di cui uno concesso in locazione e uno non locato
- 12. Hanno percepito dividendi dalla controllata estera per € 100.000
- 13. Hanno percepito proventi esenti per € 200.000

#### NB.

Ogni informazione aggiuntiva necessaria per la risoluzione dei quesiti è a discrezione del consulente. Ogni informazione aggiuntiva inserita va motivata.

La banca dati costruita sul bilancio destinato a pubblicazione riporta 10 esercizi amministrativi consecutivi. La colonna più a sinistra riporta l'ultimo esercizio.

A. CREDITI VERSO SOCI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Quota di capitale richiamata	0	0	0	0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d
B. TOTALE IMMOBILIZZAZIONI sep. ind. Di quelle conc. In loc. Finanz.	27.152.333	27.551.196	28.161.068	29.029.101	28.628.971	24.714.809	23.235.643	22.215.164	21.994.819	22.684.319
B.I. TOTALE IMMOB. IMMATERIALI B.I. Costi impianto e ampl.	669.813 773	548.697 902	369.954 1.031	162.569 1.160	196.887 1.289	276.496 1.418	293.329 1.546	138.555 1.675	150.597 1.804	158.201 1.933
B.I.2. Costi impianto e ampi.  B.I.2. Costi ricerca e pubb.	344.588	359.534	280.223	119.117	167.203	126.570	168.760	0	0	1.93.
B.I.3. Diritti brevetto ind.	170.427	47.321	21.778	21.191	20.669	39.860	31.970	26.855	35.919	21.750
B.I.4. Concessioni, licenze	7.642	2.956	2.394	0	0	1.497	3.323	6.678	11.721	10.046
B.I.S. Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
B.I.6. Imm. in corso B.I.7. Altre immobiliz. Immateriali	145.759 624	131.815 6.169	50.903 13.625	21.101	3.432 4.294	72.191 34.960	87.730	103.347	101.153	124.472
Fondo amm.to Immob. Immateriali	n.d.	n.d.								
B.II. TOTALE IMMOB. MATERIALI	25.731.263	26.006.735	26.854.347	27.647.648	27.270.664	23.337.126	21.210.277	20.399.309	20.217.951	20.947.130
B.II.1. Terreni e fabbricati	17.912.134	18.209.891	18.271.051	18.609.144	14.441.419	13.428.715	13.151.136	13.422.634	12.949.832	12.493.736
B.II.2. Impianti	7.217.807	6.525.389	7.178.150	7.346.319	7.459.752	3.940.190	4.223.250	4.018.496	4.641.159	5.891.725
B.II.3. Attrez. industriali B.II.4. Altri beni	63.452 398.992	132.883 447.997	183.001 599.695	241.392 693.172	62.824 625.680	101.083 698.673	135.959 626.056	128.265 570.665	132.236 532.292	83.360 352.354
B.II.5. Imm. in corso/acconti	138.878	690.575	622.450	757.621	4.680.989	5.168.465	3.073.876	2.259.249	1.962.432	2.125.955
Fondo amm.to Immob. Materiali	n.d.	n.d								
B.III. TOTALE IMMOB. FINANZIARIE	751.257	995.764	936.767	1.218.884	1.161.420	1.101.187	1.732.037	1.677.300	1.626.271	1.578.988
B.III.1. TOT Partecipazioni	54.017	995.764	936.767	1.218.884	1.161.420	1.101.187	1.732.037	1.677.300	1.626.271	1.578.988
B.III.1.a. Imprese controllate	53.964	995.711	936.714	1.218.731	1.160.751	1.100.518	1.731.368	1.676.684	1.624.767	1.577.484
B.III.1.b. Imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
B.III.1.c. Imprese controllanti B.III.1.d. Altre imprese	53	53	53	153	669	669	669	616	1.504	1.504
B.III.2. TOT CREDITI Imm. Fin.	697.240	0	0	0	003	0	0	010	0	1.30-
B.III.2.a. Cred. vs Controllate entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
B.III.2.a. Cred. vs Controllate oltre	697.240	0	0	0	0	0	0	0	0	(
B.III.2.b. Cred. vs Collegate entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
B.III.2.b. Cred. vs Collegate oltre B.III.2.c. Cred. vs Controllanti entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
B.III.2.c. Cred. vs Controllanti oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
B.III.2.d. Cred. vs Altri entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	C
B.III.2.d. Cred. vs Altri oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
B.III. CREDITI FIN. A BREVE B.III. CREDITI FIN. A OLTRE	697.240	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.III.3. Altri titoli	037.240	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.III.4. Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Azioni proprie DI CUI: Val nominale	0	0	0	0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
C. ATTIVO CIRCOLANTE	15.722.622	17.989.012	18.887.670	18.840.161	24.138.511	24.023.702	27.972.567	26.328.042	24.981.481	22.304.124
C.I. TOTALE RIMANENZE	5.768.696	6.812.071	7.112.918	7.752.715	9.957.239	10.605.260	12.138.473	9.786.990	8.631.313	6.830.863
C.I.1. Materie prime C.I.2. Prodotti semilav./in corso	1.476.139 1.994.033	2.435.869 2.100.928	2.576.101 1.793.413	2.675.112 2.270.972	3.910.462 3.028.714	3.447.783 4.215.094	4.031.024 4.805.960	3.247.630 3.675.533	2.462.150 3.490.747	2.357.477
C.I.3. Lavori in corso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.I.4. Prodotti finiti	2.278.524	2.275.274	2.720.775	2.745.565	2.990.622	2.911.235	3.292.200	2.855.164	2.385.531	1.771.751
C.I.5. Acconti	20.000	0	22.629	61.066	27.441	31.148	9.289	8.663	292.885	2.702
C.II. TOTALE CREDITI	9.803.136	11.111.070	11.655.651	11.026.955	14.100.405	13.360.403	15.708.528	16.324.068	16.073.304	15.263.275
C.II.1. Cred. vs Clienti entro	6.683.905	7.745.864	9.511.626	10.194.657	13.335.233	11.322.143	13.115.574	14.554.856	14.092.861	13.827.075
C.II.1. Cred. vs Clienti oltre C.II.2. Cred. vs Controllate entro	331.727	424.538 0	135.110	299.177	247.971	339.178 0	270.001	285.563	247.316	360.599
C.II.2. Cred. vs Controllate oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	C
C.II.3. Cred. vs Collegate entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	C
C.II.3. Cred. vs Collegate oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	C
C.II.4. Cred. vs Controllanti entro C.II.4. Cred. vs Controllanti oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.II.4. Cred. vs Controllanti offre  C.II.4.bis Cred. tributari entro	698.331	322.931	522.653	126.488	104.549	1.258.822	1.754.499	1.085.515	1.190.167	320.839
C.II.4.bis Cred. tributari oltre	370.942	370.942	370.942	0	0	0	0	0	0	C
C.II.4.ter Cred. per imposte anticipate entro	1.557.776	914.857	1.026.184	212.768	214.592	271.786	249.231	238.404	265.311	505.907
C.II.4.ter Cred. per imposte anticipate oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	244.00
C.II.5. Cred. verso altri entro C.II.5. Cred. verso altri oltre	127.616 32.839	1.304.760 27.178	79.212 9.924	166.346 27.519	191.236 6.824	156.753 11.721	305.003 14.220	149.771 9.959	268.536 9.113	241.907 6.948
C.II. Crediti a breve	9.067.628	10.288.412	11.139.675	10.700.259	13.845.610	13.009.504	15.424.307	16.028.546	15.816.875	14.895.728
C.II. Crediti a oltre	735.508	822.658	515.976	326.696	254.795	350.899	284.221	295.522	256.429	367.547
C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
C.III.1. Partec.ni in Controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
C.III.2. Partec.ni in Collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
C.III.3. Partec.ni in Controllanti C.III.4. Altre Partec.ni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
C.III.5. Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
C.III.5. Azioni proprie DI CUI: Val nominale C.III.6. Altri titoli	0	0	0	0	n.d. 0	n.d. 0	n.d.	n.d. 0	n.d. 0	n.d
C.IV. TOT. DISPON. LIQUIDE	150.790	65.871	119.101	60.491	80.867	58.039	125.566	216.984	276.864	209.986
C.IV.1. Depositi bancari C.IV.2. Assegni	149.769	63.041	110.792	57.722	78.127 0	53.822	118.653	202.190	264.668	195.667
C.IV.2. Assegni C.IV.3. Denaro in cassa	1.021	2.830	8.309	2.769	2.740	4.217	6.913	14.794	12.196	14.319
D. RATEI E RISCONTI	122.696	240.268	148.879	336.482	145.576	214.171	278.359	217.404	216.571	262.011
Disaggio su prestiti	0	0	0	0	0	0	0	n.d.	0	202.011
TOTALE ATTIVO	42.997.651	45.780.476	47.197.617	48.205.744	52.913.058	48.952.682	51.486.569	48.760.610	47.192.871	45.250.454

Passivo										
PATRIMONIO NETTO										
A. TOTALE PATRIMONIO NETTO	22.928.285	24.641.574	22.474.153	24.611.113	24.532.959	24.426.180	21.633.206	21.674.936	21.393.478	21.247.05
A.I. Capitale sociale	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	2.750.000	2.750.000
A.II. Riserva da sovrapprezzo	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685
A.III. Riserva di rivalutazione	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973
A.IV. Riserva legale	224.167	223.746	223.746	222.737	220.410	197.151	197.151	185.674	175.217	156.220
A.V. Riserva statutaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
A.VI. Riserva azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	C
A.VII. Altre riserve	13.928.288	14.042.747	13.962.812	14.001.543	13.899.345	13.397.206	11.165.810	10.893.063	12.892.462	12.594.239
A. Riserva da cons. del Gruppo	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
A.VIII. Utile/perdita a nuovo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	C
A.IX. Utile/perdita di esercizio	-1.590.828	8.423	-2.079.063	20.175	46.546	465.165	-96.413	229.541	209.141	379.939
TOTALE PATRIMONIO DEL GRUPPO	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Capitale e riserve di pertinenza di TERZI	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Utile/perdita di es. di pertinenza di TERZI	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
TOTALE PATRIMONIO DI TERZI	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
B. TOTALE FONDI RISCHI	881.872	859.020	912.457	973.066	929.934	956.781	1.019.911	1.015.204	983.722	920.176
B.1. Fondo di Quiescenza	836.845	820.477	870.947	955.652	919.898	944.572	997.869	1.001.604	962.792	892.037
B.2. Fondo Imposte anche differite	15.027	8.543	11.510	17.414	10.036	12.209	22.042	13.600	20.930	28.139
B.3. Altri Fondi	30.000	30.000	30.000	0	0	0	0	0	0	0
Fondo di Consolidamento	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	1.170.678	1.284.631	1.300.536	1.313.661	1.339.231	1.466.865	1.684.316	1.882.736	2.164.838	2.175.275
Debiti										
D. TOTALE DEBITI	17.533.609	18.537.804	21.845.964	20.380.239	25.357.125	21.407.369	26.380.308	23.517.629	21.927.641	20.223.194
D.1. Obblig.ni entro	154.937	154.937	154.937	154.937	0	0	0	0	0	0
D.1. Obblig.ni oltre	774.685	929.622	1.084.559	1.239.497	1.549.371	1.549.371	1.549.371	1.549.371	1.549.371	1.549.371
D.2. Obblig.ni convert. entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.2. Obblig.ni convert. oltre.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.3. Soci per Finanziamenti entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.3. Soci per Finanziamenti oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.4. Banche entro l'esercizio	8.312.480	8.885.126	9.704.193	6.335.063	12.237.910	9.135.744	12.361.278	8.208.584	7.031.497	6.126.430
D.4. Banche oltre l'esercizio	0	187.500	1.294.658	2.888.609	0	0	0	0	0	0
D.5. Altri finanziatori entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.5. Altri finanziatori oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	C
D.6. Acconti entro	521.479	416.397	330.101	263.364	432.560	201.054	184.553	267.917	155.972	101.185
D.6. Acconti oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	C
D.7. Fornitori entro	6.429.229	6.759.091	7.698.168	8.101.640	9.652.203	9.126.329	11.186.561	11.648.406	11.975.817	10.293.396
D.7. Fornitori oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	C
D.8. Titoli di credito entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.8. Titoli di credito oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.9. Imprese Controllate entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.9. Imprese Controllate oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	C
D.10. Imprese Collegate entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.10. Imprese Collegate oltre D.11. Controllanti entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.11. Controllanti entro D.11. Controllanti oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.11. Controllanti oltre D.12. Debiti Tributari entro	195.018	335.249	138.259	238.567	440.629	279.653	229.990	466.345	195.007	1.061.912
D.12. Debiti Tributari oltre	195.018	335.249	138.259	238.567	440.629	2/9.053	229.990	466.345	195.007	1.061.912
D.13. Istituti previdenza entro	528.022	258.054	556.566	554.033	516.975	458.485	438.292	466.759	396.441	430.933
D.13. Istituti previdenza entro	0	236.034	330.300	334.033	0 0	436.463	456.292	400.739	390.441	430.933
D.14. Altri Debiti entro	617.759	611.828	884.523	604.529	507.216	592.572	430.263	910.247	623.536	659.967
D.14. Altri Debiti oltre	017.755	0	0	004.525	20.261	64.161	430.203	0	023.330	033.307
D. DEBITI A BREVE	16.758.924	17.420.682	19.466.747	16.252.133	23.787.493	19.793.837	24.830.937	21.968.258	20.378.270	18.673.823
D. DEBITI A OLTRE	774.685	1.117.122	2.379.217	4.128.106	1.569.632	1.613.532	1.549.371	1.549.371	1.549.371	1.549.371
Total debiti entro l'esercizio	16.758.924	17.420.682	19.466.747	16.252.133	23.787.493	19.793.837	24.830.937	21.968.258	20.378.270	18.673.823
Total debiti oltre l'esercizio	774.685	1.117.122	2.379.217	4.128.106	1.569.632	1.613.532	1.549.371	1.549.371	1.549.371	1.549.371
	402 207	457.447	664.507	927.665	753.809	695.487	768.828	670.105	723.192	684.752
E. RATEI E RISCONTI	483.207									0
E. RATEI E RISCONTI Aggio sui prestiti	483.207	0	0	0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0	
Aggio sui prestiti			47.197.617	48.205.744	n.d. 52.913.058	n.d. 48.952.682	n.d. 51.486.569	n.d. 48.760.610	47.192.871	45.250.454
	0	0								

JTILE/PERDITA DI ESERCIZIO di pert. del GRUPPO	-1.590.828	8.423	-2.079.063	20.175	46.546	465.165	-96.413	229.541	209.141	379.93
:3. UTILE/PERDITA DI ESERCIZIO JTILE/PERDITA DI ESERCIZIO di pert. di TERZI	-1.590.828 n.d.	8.423 n.d.	-2.079.063 n.d.	20.175 n.d.	46.546 n.d.	465.165 n.d.	-96.413 n.d.	229.541 n.d.	209.141 n.d.	379.93 n.d
22.a Imposte correnti 22.b Imposte differite e anticipate	101.118 -636.435	230.300 108.360	136.413 -831.320	461.498 9.202	418.063 55.021	370.448 -14.907	478.314 -2.385	724.278 19.577	564.446 233.386	622.17 135.62
2. Totale Imposte sul reddito correnti, differite e anticipate	-535.317	338.660	-694.907	470.700	473.084	355.541	475.929	743.855	797.832	757.80
ISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-2.126.145	347.083	-2.773.970	490.875	519.630	820.706	379.516	973.396	1.006.973	1.137.73
Minusvalenze mposte es. prec.	0	0	0	0 41.343	n.d. n.d.	n.d. 55.453	n.d. 51.499	887 1.541	n.d. n.d.	n.d n.d
.21. Oneri Straordinari Minusvalenze	72.105 0	20.028	17.068	47.350	38.480	75.839	82.091	13.106	4.504	25.04
Plusvalenze	49.000	0	433.029	0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.c
. TOTALE PROVENTI/ONERI STRAORDINARI . 20. Proventi Straordinari	-22.505 49.600	2.204 22.232	417.961 435.029	10.053 57.403	8.645 47.125	-26.441 49.398	-81.009 1.082	-6.720 6.386	2.779 7.283	-19.85 5.18
D.19.c. Svalut. di titoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
D.19.b. Svalut. di altre imm. fin.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
D.19.a. Svalut. di partec.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
D.18.c. Rivalut. di titoli D.19. TOT Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
D.18.b. Rivalut. di altre imm. fin.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
D.18.a. Rivalut. di partec.	52.493	0	0	0	0	0	0	0	0	
. TOTALE RETTIFICHE ATT. FINANZ. D.18. TOT Rivalutazioni	52.493 52.493	0	0	0	0	0	0	0	0	
.17.bis Utili e perdite su cambi	6.671			-3.056						
-> Oneri fin. di cui da Contr/coll	n.d. 6.671	n.d. -28.589	n.d. 504	n.d.	n.d. -8.074	n.d. -7.639	n.d. -3.566	n.d. -177.033	n.d. -59.776	n.c -22.40
17. TOT Oneri finanziari	247.362	240.132	229.650	252.736	204.176	297.106	602.517	452.490	316.402	311.40
C.16.d. Proventi fin. Diversi di cui da Contr/coll	595 n.d.	840 n.d.	1.217 n.d.	2.514 n.d.	2.249 n.d.	1.839 n.d.	5.053 n.d.	8.656 n.d.	11.192 n.d.	12.21 n.d
C.16.b+c. Proventi da Titoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.21
C.16.c. Da titoli iscr. att.circol.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
di cui da Contr/coll C.16.b. Da titoli iscr. imm.	n.d. 0	n.d. 0	n.d. 0	n.d. 0	n.d. 0	n.d. 0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d
C.16.a. Da Crediti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	n d
16. TOT Altri Proventi	595	840	1.217	2.514	2.249	1.839	5.053	8.656	11.192	12.21
2.15. Tot. proventi da partecip.  la imprese controllate/collegate	122.464 n.d.	n.d.	122.381 n.d.	0 n.d.	0 n.d.	234.374 n.d.	0 n.d.	0 n.d.	n.d.	n.c
. TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-117.632	-267.881	-105.548	-253.278	-210.001	-68.532	-601.030	-620.867	-364.986	-321.59
alore Aggiunto	8.654.406	11.717.959	9.528.233	13.146.271	13.432.181	12.414.437	12.386.767	11.873.270	11.436.452	11.415.56
ISULTATO OPERATIVO	-2.038.501	612.760	-3.086.383	734.100	720.986	915.679	1.061.555	1.600.983	1.369.180	1.479.18
3.14. Oneri diversi di gestione	568.024	293.066	571.825	203.096	270.609	255.150	228.548	256.702	183.255	232.54
3.12. Accantonamenti per rischi 3.13. Altri accantonamenti	0	0	30.000	0	0	0	0	0	0	(
3.11. Variazione materie	959.730	140.232	99.011 30.000	1.235.350	-462.679 0	583.240 0	-783.393 0	-785.480 0	-104.674 0	1.559.17
B.10.d. Svalut. crediti	437.264	41.103	199.230	53.454	68.810	60.129	69.683	77.107	74.544	227.44
B.10.c. Aitre svalut. Immob. B.10.a+b+c. Amm. e svalut. delle immob.	1.799.871	1.720.020	2.076.142	1.807.909	1.789.460	2.092.747	2.008.711	1.799.259	1.904.535	1.993.24
3.10.b. Amm. Immob. Mat. 3.10.c. Altre svalut. Immob.	1.587.164	1.563.366	1.927.543	1.716.768	1.677.350	1.963.950	1.879.861	1.741.177	1.846.245	1.853.82
B.10.a. Amm. Immob. Immat.	212.707	156.654	148.599	91.141	112.110	128.797	128.850	58.082	58.290	139.42
3.10. TOT Ammortamenti e svalut.	2.237.135	1.761.123	2.275.372	1.861.363	1.858.270	2.152.876	2.078.394	1.876.366	1.979.079	2.220.68
B.9.e. Altri costi B.9.f. TFR + quiescenza + altri costi	154.995 642.883	349.604 873.715	429.609 985.417	1.216.550 1.727.733	1.862.103 2.340.816	997.923 1.446.391	1.231.909 1.676.383	698.163 1.138.821	551.662 965.219	401.925 808.058
B.9.d. Tratt. di quiescenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
B.9.c. Tratt. fine rapporto	487.888	524.111	555.808	511.183	478.713	1.928.984 448.468	444.474	440.658	413.557	406.13
B.9.a. Salari e stipendi B.9.b. Oneri sociali	5.934.879 1.878.010	6.343.321 2.127.040	7.047.186 2.276.641	6.691.743 2.131.332	6.466.192 2.045.917	5.970.507 1.928.984	5.727.472 1.842.963	5.466.184 1.790.916	5.347.963 1.775.011	5.134.71 1.772.92
s.9. Totale costi del personale	8.455.772	9.344.076	10.309.244	10.550.808	10.852.925	9.345.882	9.246.818	8.395.921	8.088.193	7.715.69
8.8. Godimento beni di terzi	520	662	657	21.088	218.289	317.835	358.773	359.153	348.694	325.64
3.6. Materie prime e consumo 3.7. Servizi	13.917.690 8.021.663	15.068.871 8.281.725	17.776.802 8.126.179	18.577.901 9.028.850	21.572.350 10.336.143	19.460.027 11.800.015	27.030.722 14.124.835	30.115.536 12.675.545	30.954.739 11.660.787	26.214.170 11.141.250
COSTI DELLA PRODUZIONE	34.160.534	34.889.755	39.189.090	41.478.456	44.645.907	43.915.025	52.284.697	52.893.743	53.110.073	49.409.17
Contributi in conto esercizio	448.797	462.301	504.368	276.066	500	500	500	13.100	702	5.87
A.4. Incrementi di immob. A.5. Altri ricavi	18.892 820.169	23.809 749.195	40.601 900.293	275.526 1.926.120	1.901 2.685.482	507 1.898.248	831.433	0 674.738	520.667	453.43
	-103.645	-137.986	-502.348	-1.002.799	-1.106.993	-971.830	1.567.462	654.419	1.405.595	-538.93
A.2. + A.3. Totale Variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
.3. Variazione lavori								034.419	1.403.393	-538.93
	31.386.617 -103.645	34.867.497 -137.986	35.664.161 -502.348	41.013.709 -1.002.799	43.786.503 -1.106.993	43.903.779 -971.830	50.947.357 1.567.462	53.165.569 654.419	52.552.991 1.405.595	50.973.86

# 2.

Il consulente si trova di fronte al management di un'impresa del comparto del mobile e arredo, linee giorno, notte, uffici, ed esamina i bilancio destinati a pubblicazione dell'ultimo periodo.

#### 1.

Il consulente esamina gli assetti economico-finanziari dell'impresa nell'ultimo triennio sulla base delle indicazioni fornite dai bilanci e procede alla stesura di una breve relazione sugli stessi. Tra le misure prese in esame, il consulente si sofferma in particolare sulla determinazione di:

- EVA, spread di redditività, altre misure tese a catturare la creazione di valore economico dell'impresa (livello corporate),
- Reddito operativo caratteristico, NOPAT, Redditività del portafoglio (livello corporate, portafoglio di business);
- EBIT, EBITA, EBITDA, EBITDAR (livello corporate, portafoglio di business);
- Cash flow finanziario caratteristico corrente (livello corporate, portafoglio di business);
- Indebitamento, livello di capitalizzazione dell'impresa, Costo medio del capitale, costo dei debiti, posizione finanziaria netta (livello corporate, struttura di finanziamento).

## 2.

Il consulente procede alla messa a punto di un piano industriale (assetto strategico, gestionale, strutturale, SGS, e assetto economico-finanziario, EF) (RE, RP, RM) (orizzonte anno, osservazione anno), sulla base delle seguenti informazioni:

- · Proiezione variabili economiche, patrimoniali, monetarie as it is;
- Nuovi investimenti in macchinari, ammontare complessivo 600.000, intervento attraverso operazioni di leasing finanziario;
- Inserimento di un nuovo prodotto nella linea notte, ammontare complessivo di 600.000;
- Completamento di nuovi cataloghi, linee giorno e notte, ammontare complessivo 270.000.

## 3.

Il consulente valuta anche l'ipotesi di procedere alla costituzione di una joint venture con un'impresa locale per l'ingresso nel mercato asiatico.

### 4.

Il consulente determini l'imponibile Ires ed irap tenuto conto delle seguenti informazioni

- 1. Perdite su crediti : € 445.000 di cui derivanti da fallimenti per 255.000
- 2. Sopravvenienze passive: costi anno precedente
- 3. Spese varie auto in fringe benefit: 137.500
- 4. Spese auto in uso al socio: 27.500
- 5. Costo del personale dipendenti a tempo indeterminato: 65%
- 6. Rimborso IMU: € 15000
- 7. Rivalutazione non affrancata
- 8. Plusvalenza su bene rivalutato € 250.000
- 9. Svalutazione magazzino nelle variazioni delle rimanenze di prodotto: € 50.000
- 10. Cessioni a controllata estera di prodotti finiti a prezzo di costo
- 11. Hanno percepito dividendi dalla controllata estera per € 100.000
- 12. Hanno percepito proventi esenti per € 200.000
- 13. La società ha subito una condanna in 1º grado per un risarcimento danni, iscritto nei fondi rischi

#### NB.

Ogni informazione aggiuntiva necessaria per la risoluzione dei quesiti è a discrezione del consulente. Ogni informazione aggiuntiva inserita va motivata.

La banca dati costruita sul bilancio destinato a pubblicazione riporta 10 esercizi amministrativi consecutivi. La colonna più a sinistra riporta l'ultimo esercizio.

Attivo										
A. CREDITI VERSO SOCI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
Quota di capitale richiamata	0	0	0	0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.c
B. TOTALE IMMOBILIZZAZIONI sep.ind. Di quelle conc. In loc. Finanz.	27.152.333	27.551.196	28.161.068	29.029.101	28.628.971	24.714.809	23.235.643	22.215.164	21.994.819	22, 684, 31
B.I. TOTALE IMMOBILIZAZIONI SEPTIMO. DI QUENE CONC. INTOC. I INBIEZ.	669.813	548.697	369.954	162.569	196.887	276.496	293.329	138.555	150.597	158.20
B.I. 1. Costi impianto e ampl.	773	902	1.031	1.160	1.289	1.418	1.546	1.675	1.804	1.93
B.I. 2. Costi ricerca e pubb.	344.588	359.534 47.321	280.223 21.778	119.117 21.191	167.203 20.669	126.570 39.860	168.760 31.970	26.855	35.919	24.75
B.I. 3. Diritti brevetto ind. B.I. 4. Concessioni, licenze	170.427 7.642	2.956	21.778	21.191	20.669	1.497	31.970	6.678	11.721	21.75
B.I. S. Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
B.I. 6. Imm. in corso	145.759	131.815	50.903	0	3.432	72.191	0	0	0	(
B.I. 7. Altre immobiliz. Immateriali Fondo amm. to Immob. Immateriali	624 n.d.	6.169 n.d.	13.625 n.d.	21.101 n.d.	4.294 n.d.	34.960 n.d.	87.730 n.d.	103.347 n.d.	101.153 n.d.	124.472 n.d
B.II. TOTALE IMMOB. MATERIALI	25.731.263	26.006.735	26.854.347	27.647.648	27.270.664	23.337.126	21.210.277	20.399.309	20.217.951	20.947.13
B.II.1. Terreni e fabbricati	17.912.134	18.209.891	18.271.051	18.609.144	14.441.419	13.428.715	13.151.136	13.422.634	12.949.832	12.493.73
B.II.2. Impianti B.II.3. Attrez. industriali	7.217.807 63.452	6.525.389	7.178.150 183.001	7.346.319 241.392	7.459.752 62.824	3.940.190 101.083	4.223.250 135.959	4.018.496 128.265	4.641.159 132.236	5.891.725 83.360
B.II.4. Altri beni	398.992	447.997	599.695	693.172	625.680	698.673	626.056	570.665	532.292	352.35
B.II.5. Imm. in corso/acconti	138.878	690.575	622.450	757.621	4.680.989	5.168.465	3.073.876	2.259.249	1.962.432	2.125.95
Fondo amm.to Immob. Materiali	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d
B.III. TOTALE IMMOB. FINANZIARIE	751.257	995.764	936.767	1.218.884	1.161.420	1.101.187	1.732.037	1.677.300	1.626.271	1.578.98
B.III.1. TOT Partecipazioni	54.017	995.764	936.767	1.218.884	1.161.420	1.101.187	1.732.037	1.677.300	1.626.271	1.578.98
B.III.1.a. Imprese controllate B.III.1.b. Imprese collegate	53.964	995.711	936.714	1.218.731	1.160.751	1.100.518	1.731.368	1.676.684	1.624.767	1.577.48
B.III.1.c. Imprese controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
B.III.1.d. Altre imprese	53	53	53	153	669	669	669	616	1.504	1.50
B.III.2. TOT CREDITI Imm. Fin.	697.240	0	0	0	0	0	0	0	0	(
B.III.2.a. Cred. vs Controllate entro	607.240	0	0	0	0	0	0	0	0	(
B.III.2.a. Cred. vs Controllate oltre B.III.2.b. Cred. vs Collegate entro	697.240	0	0	0	0	0	0	0	0	(
B.III.2.b. Cred. vs Collegate oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
B.III.2.c. Cred. vs Controllanti entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
B.III.2.c. Cred. vs Controllanti oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
B.III.2.d. Cred. vs Altri entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
B.III.2.d. Cred. vs Altri oltre B.III. CREDITI FIN. A BREVE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
B.III. CREDITI FIN. A DITRE	697.240	0	0	0	0	0	0	0	0	
B.III.3. Altri titoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.III.4. Azioni propri e	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Azioni proprie DI CUI: Val nomi nale	0	0	0	0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
C. ATTIVO CIRCOLANTE	15.722.622	17.989.012	18.887.670	18.840.161	24.138.511	24.023.702	27.972.567	26.328.042	24.981.481	22.304.124
C.I. TOTALE RIMANENZE	5.768.696	6.812.071	7.112.918	7.752.715	9.957.239	10.605.260	12.138.473	9.786.990	8.631.313	6.830.863
C.I. 1. Materie prime C.I. 2. Prodotti semilav./in corso	1.476.139	2.435.869	2.576.101 1.793.413	2.675.112 2.270.972	3.910.462 3.028.714	3.447.783 4.215.094	4.031.024 4.805.960	3.247.630 3.675.533	2.462.150 3.490.747	2.357.477
C.I. 3. Lavori in corso	1.554.055	2.100.528	1.733.413	0	0.020.714	4.215.034	4.803.900	0.073.333	0 0	2.030.33
C.I.4. Prodotti finiti	2.278.524	2.275.274	2.720.775	2.745.565	2.990.622	2.911.235	3.292.200	2.855.164	2.385.531	1.771.751
C.I. S. Acconti	20.000	0	22.629	61.066	27.441	31.148	9.289	8.663	292.885	2.702
C.II. TOTALE CREDITI	9.803.136	11.111.070	11.655.651	11.026.955	14.100.405	13.360.403	15.708.528	16.324.068	16.073.304	15.263.275
C.II.1. Cred. vs Clienti entro	6.683.905	7.745.864	9.511.626	10.194.657	13.335.233	11.322.143	13.115.574	14.554.856	14.092.861	13.827.07
C.II.1. Cred. vs Clienti oltre C.II.2. Cred. vs Controllate entro	331.727	424.538 0	135.110	299.177	247.971	339.178	270.001	285.563	247.316	360.599
C.II.2. Cred. vs Controllate oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
C.II.3. Cred. vs Collegate entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
C.II.3. Cred. vs Collegate oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
C.II.4. Cred. vs Controllanti entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
C.II.4. Cred. vs Controllanti oltre C.II.4.bis Cred. tributari entro	698.331	0 322.931	522.653	126.488	104.549	1.258.822	1.754.499	1.085.515	1.190.167	320.839
C.II.4.bis Cred. tributari oltre	370.942	370.942	370.942	0	0	0	0	0	0	520.65
C.II.4.ter Cred. per imposte anticipate entro	1.557.776	914.857	1.026.184	212.768	214.592	271.786	249.231	238.404	265.311	505.90
C.II.4.ter Cred. per imposte anticipate oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	244.000
C.II.5. Cred. verso altri entro C.II.5. Cred. verso altri oltre	127.616 32.839	1.304.760 27.178	79.212 9.924	166.346 27.519	191.236 6.824	156.753 11.721	305.003 14.220	149.771 9.959	268.536 9.113	241.90
C.II. Crediti a breve	9.067.628	10.288.412	11.139.675	10.700.259	13.845.610	13.009.504	15.424.307	16.028.546	15.816.875	14.895.72
C.II. Crediti a oltre	735.508	822.658	515.976	326.696	254.795	350.899	284.221	295.522	256.429	367.54
C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
C.III.1. Parte c.ni in Controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
C.III.2. Parte c.ni in Collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
C.III.3. Parte c.ni in Controllanti C.III.4. Altre Parte c.ni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
C.III.5. Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
C.III.S. Azioni proprie DI CUI: Val nominale C.III.6. Altri titoli	0	0	0	0	n.d.	n.d.	n.d. 0	n.d.	n.d.	n.d
	U	U	0	U	0	U	0	0	0	
C.IV. TOT. DISPON. LIQUIDE	150.790	65.871	119.101	60.491	80.867	58.039	125.566	216.984	276.864	209.98
	149.769	63.041	110.792	57.722	78.127 0	53.822	118.653	202.190	264.668	195.66
C.IV.1. Depositi bancari		٥	0							
C.IV.1. Depositi bancari C.IV.2. Assegni C.IV.3. Denaro in cassa	0	2.830	8.309	2.769	2.740	4.217	6.913	14.794	12.196	14.31
C.IV.2. Assegni C.IV.3. Denaro in cassa	0 1.021	2.830	8.309	2.769	2.740	4.217	6.913	14.794	12.196	
C.IV.2. Assegni C.IV.3. Denaro in cassa D. RATE I E RISCONTI	0 1.021 122.696	2.830 240.268	8.309 148.879	2.769 336.482	2.740 145.576	4.217	6.913 278.359	14.794 217.404	12.196 216.571	262.01:
C.IV.2. Assegni C.IV.3. Denaro in cassa	0 1.021	2.830	8.309	2.769	2.740	4.217	6.913	14.794	12.196	262.011 0 45.250.454

Passivo										
PATRIMONIO NETTO										
A. TOTALE PATRIMONIO NETTO	22.928.285	24.641.574	22.474.153	24.611.113	24.532.959	24.426.180	21.633.206	21.674.936	21.393.478	21. 247.057
A.I. Capitale sociale	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	2.750.000	2.750.000
A.II. Riserva da sovrapprezzo	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685
A.III. Riserva di rivalutazione	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973
A.IV. Riserva legale	224.167	223.746	223.746	222.737	220.410	197.151	197.151	185.674	175.217	156.220
A.V. Riserva statutaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.VI. Riserva azioni propri e	17,020,200	14.042.747	13.003.013	14 001 543	12,000,245	12 207 206	11 105 010	10.003.003	12 002 462	12 504 220
A. VII. Altre riserve A. Riserva da cons. del Gruppo	13.928.288 n.d.	14.042.747 n.d.	13.962.812 n.d.	14.001.543 n.d.	13.899.345 n.d.	13.397.206 n.d.	11.165.810 n.d.	10.893.063 n.d.	12.892.462 n.d.	12.594.239 n.d.
A.VIII. Utile/perdita a nuovo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.IX. Utile/perdita di esercizio	-1.590.828	8.423	-2.079.063	20.175	46.546	465.165	-96.413	229.541	209.141	379.939
TOTALE PATRIMONIO DEL GRUPPO	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Capitale e riserve di pertinenza di TERZI	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Utile/perditadi es. di pertinenza di TERZI	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
TOTALE PATRIMONIO DI TERZI	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
B. TOTALE FONDI RISCHI	881.872	859.020	912.457	973.066	929.934	956.781	1.019.911	1.015.204	983.722	920.176
B.1. Fond o di Quiescenza	836.845	820.477	870.947	955.652	919.898	944.572	997.869	1.001.604	962.792	892.037
B.2. Fond o Imposte anche differite	15.027	8.543	11.510	17.414	10.036	12.209	22.042	13.600	20.930	28.139
B.3. Altri Fondi	30.000	30.000	30.000	0	0	0	0	0	0	0
Fondo di Consolidamento	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
C. TRATTAMENTO DI FINERAPPORTO	1.170.678	1.284.631	1.300.536	1.313.661	1.339.231	1.466.865	1.684.316	1.882.736	2.164.838	2.175.275
Debiti										
D. TOTALE DEBITI	17.533.609	18.537.804	21.845.964	20.380.239	25.357.125	21.407.369	26.380.308	23.517.629	21.927.641	20.223.194
D.1. Obblig.ni entro	154.937	154.937	154,937	154.937	0	0	0	0	0	0
D.1. Obblig.ni oltre	774.685	929.622	1.084.559	1.239.497	1.549.371	1.549.371	1.549.371	1.549.371	1.549.371	1.549.371
D.2. Obblig.ni convert. entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.2. Obblig.ni convert. oltre.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.3. Soci per Finanziamenti entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.3. Soci per Finanziamenti oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.4. Banche entro l'esercizio D.4. Banche oltre l'esercizio	8.312.480	8.885.126 187.500	9.704.193 1.294.658	6.335.063 2.888.609	12.237.910	9.135.744	12.361.278	8.208.584	7.031.497	6.126.430
D.5. Altri fin anziatori entro	0	187.500	1.254.656	2.000.003	0	0	0	0	0	0
D.S. Altri finanziatori oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.6. Acconti entro	521.479	416.397	330.101	263.364	432.560	201.054	184.553	267.917	155.972	101.185
D.6. Acconti oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.7. Fornitori entro	6.429.229	6.759.091	7.698.168	8.101.640	9.652.203	9.126.329	11.186.561	11.648.406	11.975.817	10.293.396
D.7. Fornitori oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.8. Titoli di credito entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.8. Titoli di credito oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.9. Imprese Controllate entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.9. Imprese Controllate oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.10. Imprese Collegate entro D.10. Imprese Collegate oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.11. Controllanti entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.11. Controllanti oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.12. Debiti Tri butari entro	195.018	335.249	138.259	238.567	440.629	279.653	229.990	466.345	195.007	1.061.912
D.12. Debiti Tri butari oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.13. Istituti previdenza entro	528.022	258.054	556.566	554.033	516.975	458.485	438.292	466.759	396.441	430.933
D.13. Istituti previdenza oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.14. Altri Debiti entro	617.759	611.828	884.523	604.529	507.216	592.572	430.263	910.247	623.536	659.967
D.14. Altri Debiti oltre	0	0	0	0	20.261	64.161	0	0	0	0
D. DEBITI A BREVE	16.758.924	17.420.682	19.466.747	16.252.133	23.787.493	19.793.837	24.830.937	21.968.258	20.378.270	18.673.823
D. DEBITI A OLTRE	774.685	1.117.122	2.379.217	4.128.106	1.569.632	1.613.532	1.549.371	1.549.371	1.549.371	1.549.371
Total debiti entro l'esercizio	16.758.924	17.420.682	19.466.747	16.252.133	23.787.493	19.793.837	24.830.937	21.968.258	20.378.270	18.673.823
Total debiti oltre l'esercizio	774.685	1.117.122	2.379.217	4.128.106	1.569.632	1.613.532	1.549.371	1.549.371	1.549.371	1.549.371
E. RATEI E RISCONTI	483.207	457.447	664.507	927.665	753.809	695.487	768.828	670.105	723.192	684.752
E. INTELE MODELLI			0	0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0	0
Aggio sui prestiti	0	0								
	42.997.651	45.780.476	47.197.617	48.205.744	52.913.058	48.952.682	51.486.569	48.760.610	47.192.871	45. 250. 454
Aggio sui prestiti						48.952.682	51.486.569	48.760.610	47.192.871	45. 250. 454

Conto economico										
A. TOT. VAL. DELLA PRODUZIONE	32.122.033	35.502.515	36.102.707	42.212.556	45.366.893	44.830.704	53.346.252	54.494.726	54.479.253	50.888.36
A.1. Ricavi vendite e prestazioni	31.386.617	34.867.497	35.664.161	41.013.709	43.786.503	43.903.779	50.947.357	53.165.569	52.552.991	50.973.86
A.2. Var. rimanenze prodotti	-103.645	-137.986	-502.348	-1.002.799	-1.106.993	-971.830	1.567.462	654.419	1.405.595	-538.9
A.3. Variazione lavori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
A.2. + A.3. Totale Variazioni	-103.645	-137.986	-502.348	-1.002.799	-1.106.993	-971.830	1.567.462	654.419	1.405.595	-538.9
A.4. Incrementi di immob.	18.892	23.809	40.601	275.526	1.901	507	0	0	0	
A.5. Altri ricavi	820.169	749.195	900.293	1.926.120	2.685.482	1.898.248	831.433	674.738	520.667	453.43
Contributi in conto esercizio	448.797	462.301	504.368	276.066	500	500	500	13.100	702	5.87
3. COSTI DELLA PRODUZIONE	34.160.534	34.889.755	39.189.090	41.478.456	44.645.907	43.915.025	52.284.697	52.893.743	53.110.073	49.409.1
B.6. Materie prime e consumo	13.917.690	15.068.871	17.776.802	18.577.901	21.572.350	19.460.027	27.030.722	30.115.536	30.954.739	26.214.1
B.7. Servizi	8.021.663	8.281.725	8.126.179	9.028.850	10.336.143	11.800.015	14.124.835	12.675.545	11.660.787	11.141.2
B.8. Godimento beni di terzi	520 8.455.772	9.344.076	657 10.309.244	21.088 10.550.808	218.289 10.852.925	317.835 9.345.882	358.773	359.153 8.395.921	348.694	325.6 7.715.6
B.9. Totale costi del personale B.9.a. Salari e stipendi	5.934.879	6.343.321	7.047.186	6.691.743	6.466.192	5.970.507	9.246.818 5.727.472	5.466.184	8.088.193 5.347.963	5.134.7
B.9.b. Oneri sociali	1.878.010	2.127.040	2.276.641	2.131.332	2.045.917	1.928.984	1.842.963	1.790.916	1.775.011	1.772.9
B.9.c. Tratt. fine rapporto	487.888	524.111	555.808	511.183	478.713	448.468	444.474	440.658	413.557	406.1
B.9.d. Tratt. di quiescenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
B.9.e. Altri costi	154.995	349.604	429.609	1.216.550	1.862.103	997.923	1.231.909	698.163	551.662	401.9
B.9.f. TFR + quiescenza + altri costi	642.883	873.715	985.417	1.727.733	2.340.816	1.446.391	1.676.383	1.138.821	965.219	808.0
B.10. TOT Ammortamenti e svalut.	2.237.135	1.761.123	2.275.372	1.861.363	1.858.270	2.152.876	2.078.394	1.876.366	1.979.079	2.220.6
B.10.a. Amm. Immob. Immat.	212.707	156.654	148.599	91.141	112.110	128.797	128.850	58.082	58.290	139.4
B.10.b. Amm. Immob. Mat.	1.587.164	1.563.366	1.927.543	1.716.768	1.677.350	1.963.950	1.879.861	1.741.177	1.846.245	1.853.8
B.10.c. Altre svalut. Immob. B.10.a+b+c. Amm. e svalut. delle immob.	1.799.871	1.720.020	2.076.142	1.807.909	1.789.460	2.092.747	2.008.711	1.799.259	1.904.535	1.993.2
B.10.d. Svalut. crediti	437.264	41.103	199.230	53.454	68.810	60.129	69.683	77.107	74.544	227.4
B.11. Variazione materie	959.730	140.232	99.011	1.235.350	-462.679	583.240	-783.393	-785.480	-104.674	1.559.1
B.12. Accantonamenti per rischi	0	0	30.000	0	0	0	0	0	0	
B.13. Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
B.14. Oneri diversi di gestione	568.024	293.066	571.825	203.096	270.609	255.150	228.548	256.702	183.255	232.5
RISULTATO OPERATIVO	-2.038.501	612.760	-3.086.383	734.100	720.986	915.679	1.061.555	1.600.983	1.369.180	1.479.1
/alore Aggiunto	8.654.406	11.717.959	9.528.233	13.146.271	13.432.181	12.414.437	12.386.767	11.873.270	11.436.452	11.415.5
C. TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-117.632	-267.881	-105.548	-253.278	-210.001	-68.532	-601.030	-620.867	-364.986	-321.5
C.15. Tot. proventi da partecip.	122.464	-207.881	122.381	-233.278	-210.001	234.374	-001.030	0	-304.380	-321.3
da imprese controllate/collegate	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.
C.16. TOT Altri Proventi	595	840	1.217	2.514	2.249	1.839	5.053	8.656	11.192	12.2
C.16.a. Da Crediti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
di cui da Contr/coll	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.
C.16.b. Da titoli iscr. imm.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
C.16.c. Da titoli iscr. att.circol.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
C.16.b+c. Proventi da Titoli	0	0	1 217	0	0	1.020	0	0	11 102	12.2
C.16.d. Proventi fin. Diversi di cui da Contr/coll	595 n.d.	840 n.d.	1.217 n.d.	2.514 n.d.	2.249 n.d.	1.839 n.d.	5.053 n.d.	8.656 n.d.	11.192 n.d.	12.2 n.
C.17. TOT Oneri finanziari	247.362	240.132	229.650	252.736	204.176	297.106	602.517	452.490	316.402	311.4
> Oneri fin. di cui da Contr/coll	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.
C.17.bis Utili e perdite su cambi	6.671	-28.589	504	-3.056	-8.074	-7.639	-3.566	-177.033	-59.776	-22.4
D. TOTALE RETTIFICHE ATT. FINANZ.	52.493	0	0	0	0	0	0	0	0	
D.18. TOT Rivalutazioni	52.493	0	0	0	0	0	0	0	0	
D.18.a. Rivalut. di partec.	52.493	0	0	0	0	0	0	0	0	
D.18.b. Rivalut. di altre imm. fin.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
D.18.c. Rivalut. di titoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
D.19. TOT Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
D.19.a. Svalut. di partec.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
D.19.b. Svalut. di altre imm. fin. D.19.c. Svalut. di titoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TOTALE PROVENTI/ONERI STRAORDINARI	-22.505	2.204	417.961	10.053	8.645	-26.441	-81.009	-6.720	2.779	-19.8
E.20. Proventi Straordinari	49.600	22.232	435.029	57.403	47.125	49.398	1.082	6.386	7.283	5.1
Plusvalenze	72 105	20.029	17.069	47.250	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n 25.0
E.21. Oneri Straordinari Minusvalenze	72.105 0	20.028	17.068 0	47.350 0	38.480 n.d.	75.839 n.d.	82.091 n.d.	13.106 887	4.504 n.d.	25.0 n
Imposte es. prec.	0	0	0	41.343	n.d.	55.453	51.499	1.541	n.d.	n
	2 420 4 5	247.000	2 772 072	400.07	F40.632	020 702	270 540	072 202	1.000.070	4 40=
SISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-2.126.145	347.083	-2.773.970	490.875	519.630	820.706	379.516	973.396	1.006.973	1.137.
22. Totale Imposte sul reddito correnti, differite e anticipate  22.a Imposte correnti	-535.317 101.118	338.660 230.300	-694.907 136.413	470.700 461.498	473.084 418.063	355.541 370.448	475.929 478.314	743.855 724.278	797.832 564.446	757.8 622.1
22.b Imposte differite e anticipate	-636.435	108.360	-831.320	9.202	55.021	-14.907	-2.385	19.577	233.386	135.6
22 LITHE DEPORTA DI ECERCIZIO	4 500 000	0.402	2.070.000	20.175	40.540	ACE 105	00 112	220 544	200.111	270
23. UTILE/PERDITA DI ESERCIZIO UTILE/PERDITA DI ESERCIZIO di pert. di TERZI	-1.590.828 n.d.	8.423 n.d.	-2.079.063 n.d.	20.175 n.d.	46.546 n.d.	465.165 n.d.	-96.413 n.d.	229.541 n.d.	209.141 n.d.	379.9 n.
UTILE/PERDITA DI ESERCIZIO di pert. del GRUPPO	-1.590.828	8.423	-2.079.063	20.175	46.546	465.165	-96.413	229.541	209.141	379.9
Dipendenti	259	285	256	263	251	247	245	222	224	2
premiend	239	205	230	203	231	24/	245	222	224	

# 3.

Il consulente si trova di fronte al management di un'impresa del comparto del mobile e arredo, linee giorno, notte, uffici, ed esamina i bilancio destinati a pubblicazione dell'ultimo periodo.

#### 1.

Il consulente esamina gli assetti economico-finanziari dell'impresa nell'ultimo triennio sulla base delle indicazioni fornite dai bilanci e procede alla stesura di una breve relazione sugli stessi. Tra le misure prese in esame, il consulente si sofferma in particolare sulla determinazione di:

- EVA, spread di redditività, altre misure tese a catturare la creazione di valore economico dell'impresa (livello corporate),
- Reddito operativo caratteristico, NOPAT, Redditività del portafoglio (livello corporate, portafoglio di business);
- EBIT, EBITA, EBITDA, EBITDAR (livello corporate, portafoglio di business);
- Cash flow finanziario caratteristico corrente (livello corporate, portafoglio di business);
- Indebitamento, livello di capitalizzazione dell'impresa, Costo medio del capitale, costo dei debiti, posizione finanziaria netta (livello corporate, struttura di finanziamento).

## 2.

Il consulente procede alla messa a punto di un piano industriale (assetto strategico, gestionale, strutturale, SGS, e assetto economico-finanziario, EF) (RE, RP, RM) (orizzonte anno, osservazione anno), sulla base delle sequenti informazioni:

- · Proiezione variabili economiche, patrimoniali, monetarie as it is;
- Nuovi investimenti in macchinari, ammontare complessivo 600.000, intervento attraverso operazioni di leasing finanziario;
- Azioni di pubblicità e marketing, ammontare complessivo di 1.000.000;
- Completamento di nuovi cataloghi, linee giorno e notte, ammontare complessivo 200.000.

#### 3.

Il consulente procede alla valutazione economica dell'impresa (solo portafoglio di business) nell'ipotesi as it is.

### 4.

Il consulente determini l'imponibile Ires ed irap tenuto conto delle seguenti informazioni relativamente all'ultimo bilancio.

- 1. Perdite su crediti:€ 445.000 di cui derivanti da fallimenti per 255.000
- 2. Spese telefoniche: totale150.000
- 3. Spese varie auto in fringe benefit: 137.500
- 4. Spese auto in uso al socio: 27.500
- 5. Rimborsi km dipendenti: 175.000
- 6. Rimborso IMU: € 15000
- 7. Rimborso Irap: € 40.000
- 8. Plusvalenza su bene rivalutato € 250.000
- 9. Nella voce A5 ci sono contributi sul personale: € 150.000
- 10. La società possiede due immobili civili di cui uno concesso in locazione e uno non locato
- 11. Hanno percepito dividendi dalla controllata estera per € 100.000
- 12. Hanno percepito proventi esenti per € 200.000
- 13. La società ha subito una condanna in 1° grado per un risarcimento danni, iscritto nei fondi rischi

#### NB.

Ogni informazione aggiuntiva necessaria per la risoluzione dei quesiti  $\grave{e}$  a discrezione del consulente. Ogni informazione aggiuntiva inserita va motivata.

La banca dati costruita sul bilancio destinato a pubblicazione riporta 10 esercizi amministrativi consecutivi. La colonna più a sinistra riporta l'ultimo esercizio.

Attivo										
A. CREDITI VERSO SOCI Quota di capitale richiamata	0	0	0	0	0 n.d.	0 n.d.	0 n.d.	0 n.d.	0 n.d.	n.d
· '			0		n.u.	n.u.	n.u.		n.u.	
B. TOTALE IMMOBILIZZAZIONI sep.ind. Di quelle conc. In loc. Finanz. B.I. TOTALE IMMOB. IMMATERIALI	27.152.333 669.813	27.551.196 548.697	28.161.068 369.954	29.029.101 162.569	28.628.971 196.887	24.714.809 276.496	23.235.643	22.215.164 138.555	21.994.819 150.597	22.684.319 158.20
B.I. 1. Costi impianto e ampl.	773	902	1.031	1.160	1.289	1.418	1.546	1.675	1.804	1.933
B.I. 2. Costi ricerca e pubb.	344.588	359.534	280.223	119.117	167.203	126.570	168.760	0	0	(
B.I. 3. Diritti brevetto ind.	170.427	47.321	21.778	21.191	20.669	39.860	31.970	26.855	35.919	21.750
B.I. 4. Concessioni, licenze B.I. 5. Avviamento	7.642	2.956	2.394	0	0	1.497	3.323	6.678	11.721	10.046
B.I. 6. Imm. in corso	145.759	131.815	50.903	0	3.432	72.191	0	0	0	
B.I. 7. Altre immobiliz. Immateriali	624	6.169	13.625	21.101	4.294	34.960	87.730	103.347	101.153	124.472
Fondo amm.to Immob. Immateriali	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
B.II. TOTALE IMMOB. MATERIALI	25.731.263	26.006.735 18.209.891	26.854.347	27.647.648	27.270.664 14.441.419	23.337.126	21.210.277	20.399.309	20.217.951 12.949.832	20.947.130 12.493.736
B.II.1. Terreni e fabbricati B.II.2. Impianti	17.912.134 7.217.807	6.525.389	18.271.051 7.178.150	18.609.144 7.346.319	7.459.752	13.428.715 3.940.190	13.151.136 4.223.250	13.422.634 4.018.496	4.641.159	5.891.725
B.II.3. Attrez. industriali	63.452	132.883	183.001	241.392	62.824	101.083	135.959	128.265	132.236	83.360
B.II.4. Altri beni	398.992	447.997	599.695	693.172	625.680	698.673	626.056	570.665	532.292	352.354
B.II.5. Imm. in corso/acconti Fondo amm.to Immob. Materiali	138.878 n.d.	690.575 n.d.	622.450 n.d.	757.621 n.d.	4.680.989 n.d.	5.168.465 n.d.	3.073.876 n.d.	2.259.249 n.d.	1.962.432 n.d.	2.125.955 n.d.
Fondo amm.to immob. wiateriali	n.u.	n.d.	n.a.	n.a.	n.u.	n.u.	n.u.	n.d.	n.u.	n.a.
B.III. TOTALE IMMOB. FINANZIARIE	751.257	995.764	936.767	1.218.884	1.161.420	1.101.187	1.732.037	1.677.300	1.626.271	1.578.988
B.III.1. TOT Partecipazioni	54.017	995.764	936.767	1.218.884	1.161.420	1.101.187	1.732.037 1.731.368	1.677.300	1.626.271	1.578.988
B.III.1.a. Imprese controllate B.III.1.b. Imprese collegate	53.964	995.711	936.714	1.218.731	1.160.751	1.100.518	1.731.368	1.676.684	1.624.767	1.577.484
B.III.1.c. Imprese controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
B.III.1.d. Altre imprese	53	53	53	153	669	669	669	616	1.504	1.504
B.III.2. TOT CREDITI Imm. Fin.	697.240	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.III.2.a. Cred. vs Controllate entro	697.240	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.III.2.a. Cred. vs Controllate oltre B.III.2.b. Cred. vs Collegate entro	697.240	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.III.2.b. Cred. vs Collegate elitro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.III.2.c. Cred. vs Controllanti entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.III.2.c. Cred. vs Controllanti oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.III.2.d. Cred. vs Altri entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.III.2.d. Cred. vs Altri oltre B.III. CREDITI FIN. A BREVE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.III. CREDITI FIN. A DITRE	697.240	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.III.3. Altri titoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.III.4. Azioni propri e	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Azioni proprie DI CUI: Val nomi nale	0	0	0	0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
C. ATTIVO CIRCOLANTE	15.722.622	17.989.012	18.887.670	18.840.161	24.138.511	24.023.702	27.972.567	26.328.042	24.981.481	22.304.124
C.I. TOTALE RIMANENZE	5.768.696	6.812.071	7.112.918	7.752.715 2.675.112	9.957.239	10.605.260	12.138.473	9.786.990	8.631.313	6.830.863
C.I. 1. Materie prime C.I. 2. Prodotti semilav./in corso	1.476.139	2.435.869	2.576.101 1.793.413	2.0/5.112	3.910.462 3.028.714	3.447.783 4.215.094	4.031.024 4.805.960	3.247.630 3.675.533	2.462.150 3.490.747	2.357.477
C.I.3. Lavori in corso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.I. 4. Prodotti finiti	2.278.524	2.275.274	2.720.775	2.745.565	2.990.622	2.911.235	3.292.200	2.855.164	2.385.531	1.771.751
C.I. S. Acconti	20.000	0	22.629	61.066	27.441	31.148	9.289	8.663	292.885	2.702
C.II. TOTALE CREDITI	9.803.136	11.111.070	11.655.651	11.026.955	14.100.405	13.360.403	15.708.528	16.324.068	16.073.304	15. 263 . 275
C.II.1. Cred. vs Clienti entro C.II.1. Cred. vs Clienti oltre	6.683.905 331.727	7.745.864 424.538	9.511.626 135.110	10.194.657 299.177	13.335.233 247.971	11.322.143	13.115.574 270.001	14.554.856 285.563	14.092.861 247.316	13.827.075 360.599
C.II.2 Cred. vs Controllate entro	331.727	424.338	155.110	255.1//	247.571	333.176	2/0.001	203.303	247.510	300.333
C.II.2. Cred. vs Controllate oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.II.3. Cred. vs Collegate entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.II.3. Cred. vs Collegate oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.II.4. Cred. vs Controllanti entro C.II.4. Cred. vs Controllanti oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.II.4. bis Cred. tributari entro	698.331	322.931	522.653	126.488	104.549	1.258.822	1.754.499	1.085.515	1.190.167	320.839
C.II.4.bis Cred. tributari oltre	370.942	370.942	370.942	0	0	0	0	0	0	0
C.II.4.ter Cred. per imposte anticipate entro	1.557.776	914.857	1.026.184	212.768	214.592	271.786	249.231	238.404	265.311	505.907
C.II.4.ter Cred. per imposte anticipate oltre C.II.5. Cred. verso altri entro	127.616	1.304.760	79.212	166.346	191.236	156.753	305.003	149.771	268.536	241.907
C.II.S. Cred. verso aitri entro C.II.S. Cred. verso aitri oltre	32.839	27.178	9.924	27.519	6.824	11.721	14.220	9.959	9.113	6.948
		10.288.412	11.139.675	10.700.259	13.845.610	13.009.504	15.424.307	16.028.546	15.816.875	14.895.728
C.II. Crediti a breve	9.067.628	10.200.712						295.522	256.429	367.547
C.II. Crediti a breve C.II. Crediti a oltre	9.067.628 735.508	822.658	515.976	326.696	254.795	350.899	284.221	253.322	230.423	
C.II. Crediti a oltre C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	735.508	822.658 0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.II. Crediti a oltre C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE C.III.1 Parte c.ni in Controllate	735.508 0 0	822.658 0 0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.II. Crediti a oltre  C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE  C.III. 1 Parte c.ni in Controllate  C.III. 2 Parte c.ni in Collegate	735.508 0 0	822.658 0 0	0 0 0	0 0	0 0	0 0 0	0 0	0 0	0 0	0
C.II. Crediti a oltre  C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE C.III.1. Parte c.ni in Controllate C.III.2. Parte c.ni in Collegate C.III.3. Parte c.ni in Controllanti	735.508 0 0	822.658 0 0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.II. Crediti a oltre  C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE  C.III. 1 Parte c.ni in Controllate  C.III. 2 Parte c.ni in Collegate	735.508 0 0 0	822.658 0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0 0	0 0
C.II. Crediti a oltre  C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE  C.III.1. Parte c.ni in Controllate  C.III.2. Parte c.ni in Collegate  C.III.3. Parte c.ni in Controllanti  C.III.4. Altre Parte c.ni  C.III.5. Azioni proprie  C.III.5. Azioni proprie DI CUI: Val nominale	735.508 0 0 0 0 0 0 0	822.658 0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0	0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0
C.II. Crediti a oltre  C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE  C.III.1 Parte c.ni in Controllate  C.III.2 Parte c.ni in Collegate  C.III.3 Parte c.ni in Controllanti  C.III.4 Altre Parte c.ni  C.III.5. Azioni proprie  C.III.5. Azioni proprie DI CUI: Val nominale  C.III.6. Altri titoli	735.508 0 0 0 0 0 0 0 0	822.658 0 0 0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0 0 0 n.d.	0 0 0 0 0 0 0 0 n.d.	0 0 0 0 0 0 0 0 n.d.	0 0 0 0 0 0 0 0 n.d.	0 0 0 0 0 0 0 0 n.d.	0 0 0 0 0 0 0 0
C.II. Crediti a oltre  C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZI ARIE C.III.1. Parte c.ni in Controllate C.III.2. Parte c.ni in Collegate C.III.3. Parte c.ni in Controllanti C.III.4. Altre Parte c.ni C.III.5. Azioni proprie C.III.5. Azioni proprie DI CUI: Val nominale C.III.6. Altri titoli C.IV. TOT. DISPON. LIQUIDE	735.508 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	822.658 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 65.871	0 0 0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0 0 n.d.	0 0 0 0 0 0 0 0 n.d.	0 0 0 0 0 0 0 0 n.d.	0 0 0 0 0 0 0 n.d.	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0	C C C C C C C C C C C C C C C C C C C
C.II. Crediti a oltre  C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE  C.III.1 Parte cni in Controllate  C.III.2 Parte cni in Collegate  C.III.3. Parte cni in Controllanti  C.III.4. Altre Parte cni  C.III.5. Azioni proprie  C.III.5. Azioni proprie DI CUI: Val nominale  C.III.6. Altri titoli  C.IV. TOT. DISPON. LIQUIDE  C.IV.1. Depositi bancari	735.508 0 0 0 0 0 0 0 0	822.658 0 0 0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0 0 0 n.d.	0 0 0 0 0 0 0 0 n.d.	0 0 0 0 0 0 0 0 n.d.	0 0 0 0 0 0 0 0 n.d.	0 0 0 0 0 0 0 0 n.d.	( ( ( ( ( n.d ( 209.986
C.II. Crediti a oltre  C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZI ARIE C.III.1. Parte c.ni in Controllate C.III.2. Parte c.ni in Collegate C.III.3. Parte c.ni in Controllanti C.III.4. Altre Parte c.ni C.III.5. Azioni proprie C.III.5. Azioni proprie DI CUI: Val nominale C.III.6. Altri titoli C.IV. TOT. DISPON. LIQUIDE	735.508 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 150.790 149.769	822.658 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 65.871 63.041	0 0 0 0 0 0 0 0 0 119.101 110.792	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0
C.II. Crediti a oltre  C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE  C.III.1 Parte c.ni in Controllate  C.III.2 Parte c.ni in Collegate  C.III.3 Parte c.ni in Collegate  C.III.4 Altre Parte c.ni  C.III.5. Azioni proprie  C.III.5. Azioni proprie DI CUI: Val nominale  C.III.6. Altri titoli  C.IV. TOT. DISPON. LIQUIDE  C.IV.1. Depositi bancari  C.IV.2. Assegni  C.IV.3. Denaro in cassa	735.508  0  0  0  0  0  0  0  150.790  149.769  0  1.021	822.658 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 65.871 63.041 0 2.830	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 119.101 110.792 0 8.309	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 2 0	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0 80.867 78.127 0	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0 58.039 53.822 0	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0 125.566 118.653 0 6.913	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0 216.984 202.190 0	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0 276.864 264.668 0	( ) ( ) ( ) ( ) ( ) ( ) ( ) ( ) ( ) ( )
C.III. Crediti a oltre  C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE  C.III.1. Parte c.ni in Controllate  C.III.2. Parte c.ni in Collegate  C.III.3. Parte c.ni in Controllanti  C.III.4. Altre Parte c.ni  C.III.5. Azioni proprie  C.III.5. Azioni proprie DI CUI: Val nominale  C.III.6. Altri titoli  C.IV. TOT. DISPON. LIQUIDE  C.IV.1. Depositi bancari  C.IV.2. Assegni	735.508 0 0 0 0 0 0 0 0 0 150.790 149.769	822.658 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 65.871 63.041	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 119.101 110.792	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0	0 0 0 0 0 0 n.d. 0 58.039 53.822	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0 276.864 264.668	0 C C C C C C C C C C C C C C C C C C C
C.II. Crediti a oltre  C.III. TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE  C.III.2 Parte c.ni in Controllate  C.III.3. Parte c.ni in Controllate  C.III.4. Parte c.ni in Controllanti  C.III.5. Azioni proprie  C.III.5. Azioni proprie  C.III.5. Azioni proprie DI CUI: Val nominale  C.III.6. Altri titoli  C.IV. TOT. DISP ON. LIQUIDE  C.IV.1. Depositi bancari  C.IV.2. Assegni  C.IV.3. Denaro in cassa  D. RATE I E RISCONTI	735.508  0 0 0 0 0 0 0 0 150.790 149.769 0 1.021	822.658 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 119.101 110.792 0 8.309	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 2 0	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0 80.867 78.127 0 2.740	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0 58.039 53.822 0 4.217	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0 125.566 118.653 0 6.913	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0 216.984 202.190 0 14.794	0 0 0 0 0 0 0 n.d. 0 276.864 264.668 0 12.196	0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0

Passivo										
PATRIMONIO NETTO										
A. TOTALE PATRIMONIO NETTO	22.928.285	24.641.574	22.474.153	24.611.113	24.532.959	24.426.180	21.633.206	21.674.936	21.393.478	21. 247.057
A.I. Capitale sociale	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	2.750.000	2.750.000
A.II. Riserva da sovrapprezzo	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685	774.685
A.III. Riserva di rivalutazione	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973	4.591.973
A.IV. Riserva legale	224.167	223.746	223.746	222.737	220.410	197.151	197.151	185.674	175.217	156.220
A.V. Riserva statutaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.VI. Riserva azioni propri e	17,020,200	14.042.747	13.003.013	14 001 543	12,000,245	12 207 206	11 105 010	10.003.003	12 002 462	12 504 220
A. VII. Altre riserve A. Riserva da cons. del Gruppo	13.928.288 n.d.	14.042.747 n.d.	13.962.812 n.d.	14.001.543 n.d.	13.899.345 n.d.	13.397.206 n.d.	11.165.810 n.d.	10.893.063 n.d.	12.892.462 n.d.	12.594.239 n.d.
A.VIII. Utile/perdita a nuovo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.IX. Utile/perdita di esercizio	-1.590.828	8.423	-2.079.063	20.175	46.546	465.165	-96.413	229.541	209.141	379.939
TOTALE PATRIMONIO DEL GRUPPO	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Capitale e riserve di pertinenza di TERZI	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Utile/perditadi es. di pertinenza di TERZI	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
TOTALE PATRIMONIO DI TERZI	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
B. TOTALE FONDI RISCHI	881.872	859.020	912.457	973.066	929.934	956.781	1.019.911	1.015.204	983.722	920.176
B.1. Fond o di Quiescenza	836.845	820.477	870.947	955.652	919.898	944.572	997.869	1.001.604	962.792	892.037
B.2. Fond o Imposte anche differite	15.027	8.543	11.510	17.414	10.036	12.209	22.042	13.600	20.930	28.139
B.3. Altri Fondi	30.000	30.000	30.000	0	0	0	0	0	0	0
Fondo di Consolidamento	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
C. TRATTAMENTO DI FINERAPPORTO	1.170.678	1.284.631	1.300.536	1.313.661	1.339.231	1.466.865	1.684.316	1.882.736	2.164.838	2.175.275
Debiti										
D. TOTALE DEBITI	17.533.609	18.537.804	21.845.964	20.380.239	25.357.125	21.407.369	26.380.308	23.517.629	21.927.641	20.223.194
D.1. Obblig.ni entro	154.937	154.937	154,937	154.937	0	0	0	0	0	0
D.1. Obblig.ni oltre	774.685	929.622	1.084.559	1.239.497	1.549.371	1.549.371	1.549.371	1.549.371	1.549.371	1.549.371
D.2. Obblig.ni convert. entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.2. Obblig.ni convert. oltre.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.3. Soci per Finanziamenti entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.3. Soci per Finanziamenti oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.4. Banche entro l'esercizio D.4. Banche oltre l'esercizio	8.312.480	8.885.126 187.500	9.704.193 1.294.658	6.335.063 2.888.609	12.237.910	9.135.744	12.361.278	8.208.584	7.031.497	6.126.430
D.5. Altri fin anziatori entro	0	0	1.254.656	2.000.003	0	0	0	0	0	0
D.S. Altri finanziatori oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.6. Acconti entro	521.479	416.397	330.101	263.364	432.560	201.054	184.553	267.917	155.972	101.185
D.6. Acconti oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.7. Fornitori entro	6.429.229	6.759.091	7.698.168	8.101.640	9.652.203	9.126.329	11.186.561	11.648.406	11.975.817	10.293.396
D.7. Fornitori oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.8. Titoli di credito entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.8. Titoli di credito oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.9. Imprese Controllate entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.9. Imprese Controllate oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.10. Imprese Collegate entro D.10. Imprese Collegate oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.11. Controllanti entro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.11. Controllanti oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.12. Debiti Tri butari entro	195.018	335.249	138.259	238.567	440.629	279.653	229.990	466.345	195.007	1.061.912
D.12. Debiti Tri butari oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.13. Istituti previdenza entro	528.022	258.054	556.566	554.033	516.975	458.485	438.292	466.759	396.441	430.933
D.13. Istituti previdenza oltre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.14. Altri Debiti entro	617.759	611.828	884.523	604.529	507.216	592.572	430.263	910.247	623.536	659.967
D.14. Altri Debiti oltre	0	0	0	0	20.261	64.161	0	0	0	0
D. DEBITI A BREVE	16.758.924	17.420.682	19.466.747	16.252.133	23.787.493	19.793.837	24.830.937	21.968.258	20.378.270	18.673.823
D. DEBITI A OLTRE	774.685	1.117.122	2.379.217	4.128.106	1.569.632	1.613.532	1.549.371	1.549.371	1.549.371	1.549.371
Total debiti entro l'esercizio	16.758.924	17.420.682	19.466.747	16.252.133	23.787.493	19.793.837	24.830.937	21.968.258	20.378.270	18.673.823
Total debiti oltre l'esercizio	774.685	1.117.122	2.379.217	4.128.106	1.569.632	1.613.532	1.549.371	1.549.371	1.549.371	1.549.371
E. RATEI E RISCONTI	483.207	457.447	664. 507	927.665	753.809	695.487	768.828	670.105	723.192	684.752
E. INTELE MODELLI			0	0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0	0
Aggio sui prestiti	0	0								
	42.997.651	45.780.476	47.197.617	48.205.744	52.913.058	48.952.682	51.486.569	48.760.610	47.192.871	45. 250. 454
Aggio sui prestiti						48.952.682	51.486.569	48.760.610	47.192.871	45. 250. 454

Conto economico										
A. TOT. VAL. DELLA PRODUZIONE	32.122.033	35.502.515	36.102.707	42.212.556	45.366.893	44.830.704	53.346.252	54.494.726	54.479.253	50.888.36
A.1. Ricavi vendite e prestazioni	31.386.617	34.867.497	35.664.161	41.013.709	43.786.503	43.903.779	50.947.357	53.165.569	52.552.991	50.973.869
A.2. Var. rimanenze prodotti	-103.645	-137.986	-502.348	-1.002.799	-1.106.993	-971.830	1.567.462	654.419	1.405.595	-538.938
A.3. Variazione lavori	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(
A.2. + A.3. Totale Variazioni	-103.645	-137.986	-502.348	-1.002.799	-1.106.993	-971.830	1.567.462	654.419	1.405.595	-538.938
A.4. Incrementi di immob.	18.892	23.809	40.601	275.526	1.901	507	0	0	0	
A.S. Altri ricavi Contributi in conto esercizio	820.169 448.797	749.195 462.301	900.293 504.368	1.926.120 276.066	2.685.482	1.898.248	831.433 500	674.738 13.100	520.667 702	453.430 5.873
Contributi III Conto esercizio	440.797	402.301	304.306	270.000	300	300	300	15.100	702	5.675
B. COSTI DELLA PRODUZIONE	34.160.534 13.917.690	34.889.755 15.068.871	39.189.090 17.776.802	41.478.456 18.577.901	44.645.907 21.572.350	43.915.025 19.460.027	52.284.697 27.030.722	52.893.743 30.115.536	53.110.073 30.954.739	49.409.177 26.214.170
B.6. Materie prime e consumo B.7. Servizi	8.021.663	8.281.725	8.126.179	9.028.850	10.336.143	11.800.027	14.124.835	12.675.545	11.660.787	11.141.258
B.8. Godimento beni di terzi	520	662	657	21.088	218.289	317.835	358.773	359.153	348.694	325.648
B.9. Totale costi del personale	8.455.772	9.344.076	10.309.244	10.550.808	10.852.925	9.345.882	9.246.818	8.395.921	8.088.193	7.715.695
B.9.a. Salari e stipendi	5.934.879	6.343.321	7.047.186	6.691.743	6.466.192	5.970.507	5.727.472	5.466.184	5.347.963	5.134.713
B.9.b. Oneri sociali	1.878.010	2.127.040	2.276.641	2.131.332	2.045.917	1.928.984	1.842.963	1.790.916	1.775.011	1.772.924
B.9.c. Tratt. fine rapporto	487.888	524.111	555.808	511.183	478.713	448.468	444.474	440.658	413.557	406.133
B.9.d. Tratt. di quiescenza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	404.025
B.9.e. Altri costi	154.995	349.604	429.609	1.216.550	1.862.103	997.923	1.231.909	698.163	551.662	401.925
B.9.f. TFR + quiescenza + altri costi B.10. TOT Ammortamenti e svalut.	642.883 2.237.135	873.715 1.761.123	985.417 2.275.372	1.727.733 1.861.363	2.340.816 1.858.270	1.446.391 2.152.876	1.676.383 2.078.394	1.138.821 1.876.366	965.219 1.979.079	808.058 2.220.688
B.10.a. Amm. Immob. Immat.	212.707	156.654	148.599	91.141	112.110	128.797	128.850	58.082	58.290	139.421
B.10.b. Amm. Immob. Mat.	1.587.164	1.563.366	1.927.543	1.716.768	1.677.350	1.963.950	1.879.861	1.741.177	1.846.245	1.853.826
B.10.c. Altre svalut. Immob.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.10.a+b+c. Amm. e svalut. delle immob.	1.799.871	1.720.020	2.076.142	1.807.909	1.789.460	2.092.747	2.008.711	1.799.259	1.904.535	1.993.247
B.10.d. Svalut. crediti	437.264	41.103	199.230	53.454	68.810	60.129	69.683	77.107	74.544	227.441
B.11. Variazione materie	959.730	140.232	99.011	1.235.350	-462.679	583.240	-783.393	-785.480	-104.674	1.559.175
B.12. Accantonamenti per rischi	0	0	30.000	0	0	0	0	0	0	0
B.13. Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.14. Oneri diversi di gestione	568.024	293.066	571.825	203.096	270.609	255.150	228.548	256.702	183.255	232.543
RISULTATO OPERATIVO	-2.038.501	612.760	-3.086.383	734.100	720.986	915.679	1.061.555	1.600.983	1.369.180	1.479.184
Valore Aggiunto	8.654.406	11.717.959	9.528.233	13.146.271	13.432.181	12.414.437	12.386.767	11.873.270	11.436.452	11.415.567
C. TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-117.632	-267.881	-105.548	-253.278	-210.001	-68.532	-601.030	-620.867	-364.986	-321.591
C.15. Tot. proventi da partecip.	122.464	0	122.381	0	0	234.374	0	0	0	0
da imprese controllate/collegate	n.d.									
C.16. TOT Altri Proventi	595	840	1.217	2.514	2.249	1.839	5.053	8.656	11.192	12.211
C.16.a. Da Crediti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui da Contr/coll C.16.b. Da titoli iscr. imm.	n.d. 0	n.d.								
C.16.c. Da titoli iscr. att.circol.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.16.b+c. Proventi da Titoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	C
C.16.d. Proventi fin. Diversi	595	840	1.217	2.514	2.249	1.839	5.053	8.656	11.192	12.211
di cui da Contr/coll	n.d.									
C.17. TOT Oneri finanziari	247.362	240.132	229.650	252.736	204.176	297.106	602.517	452.490	316.402	311.401
> Oneri fin. di cui da Contr/coll C.17.bis Utili e perdite su cambi	n.d. 6.671	n.d. -28.589	n.d. 504	n.d. -3.056	n.d. -8.074	n.d. -7.639	n.d. -3.566	n.d. -177.033	n.d. -59.776	n.d. -22.401
c.17.bis office perdite su cumbi	0.071	20.303	304	3.030	0.074	7.033	3.300	177.033	33.770	22.403
D. TOTALE RETTIFICHE ATT. FINANZ. D.18. TOT Rivalutazioni	52.493 52.493	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.18.a. Rivalut. di partec.	52.493	0	0	0	0	0	0	0	0	
D.18.b. Rivalut. di altre imm. fin.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
D.18.c. Rivalut. di titoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	C
D.19. TOT Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	C
D.19.a. Svalut. di partec.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	C
D.19.b. Svalut. di altre imm. fin. D.19.c. Svalut. di titoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.13.C. Svalut. di (ttoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
E. TOTALE PROVENTI/ONERI STRAORDINARI	-22.505	2.204	417.961	10.053	8.645	-26.441	-81.009	-6.720	2.779	-19.854
E.20. Proventi Straordinari	49.600	22.232	435.029	57.403	47.125	49.398	1.082	6.386	7.283	5.186
Plusvalenze	0	0	0	0	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
E.21. Oneri Straordinari Minusvalenze	72.105	20.028	17.068	47.350	38.480	75.839	82.091	13.106	4.504	25.040
Imposte es. prec.	0	0	0	41.343	n.d. n.d.	n.d. 55.453	n.d. 51.499	887 1.541	n.d. n.d.	n.d. n.d.
	0	0	0	71.343		33.433	51.455	1.341	n.u.	11.0.
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-2.126.145	347.083	-2.773.970	490.875	519.630	820.706	379.516	973.396	1.006.973	1.137.739
22. Totale Imposte sul reddito correnti, differite e anticipate	-535.317	338.660	-694.907	470.700	473.084	355.541	475.929	743.855	797.832	757.800
22.a Imposte correnti 22.b Imposte differite e anticipate	101.118 -636.435	230.300 108.360	136.413 -831.320	461.498 9.202	418.063 55.021	370.448 -14.907	478.314 -2.385	724.278 19.577	564.446 233.386	622.174 135.626
23. UTILE/PERDITA DI ESERCIZIO UTILE/PERDITA DI ESERCIZIO di pert. di TERZI	-1.590.828 n.d.	8.423 n.d.	-2.079.063 n.d.	20.175 n.d.	46.546 n.d.	465.165 n.d.	-96.413 n.d.	229.541 n.d.	209.141 n.d.	379.939 n.d.
UTILE/PERDITA DI ESERCIZIO di pert. di TERZI UTILE/PERDITA DI ESERCIZIO di pert. del GRUPPO	-1.590.828	8.423	-2.079.063	20.175	46.546	465.165	-96.413	229.541	209.141	379.939
Provide the second seco		**-								
Dipendenti	259	285	256	263	251	247	245	222	224	223