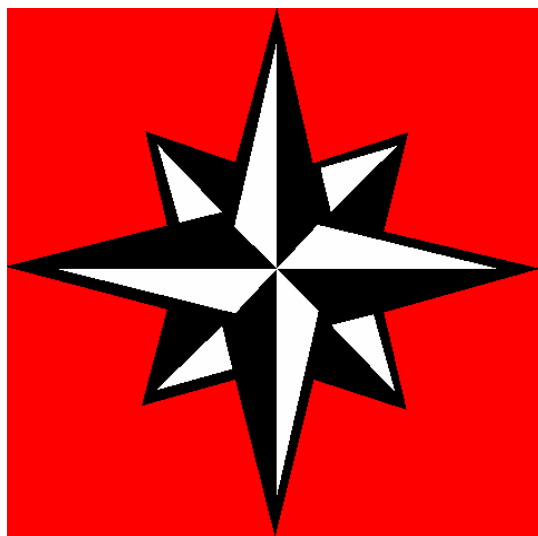




EASY SHARE FINANCE

Domino B2®

ANALISI STRATEGICA PER LA GESTIONE DEL VALORE



SOFTWARE PER LA VALUTAZIONE DEL RISCHIO D'IMPRESA COME PREVISTO DA BASILEA 2

Il software gestionale Domino B2® è uno strumento di analisi e pianificazione finanziaria strutturato su vari moduli fra loro collegati ed integrati. L'obiettivo è quello di fornire un quadro aziendale completo dell'andamento della gestione aziendale (consuntivazione), del suo sviluppo futuro (forecast), il valore dell'impresa, lo score e il rating per la misurazione del rischio di credito, come previsto dal recente Accordo di Basilea 2. Il software può essere facilmente utilizzato per imprese di qualunque dimensione e settore economico, anche in presenza di bilanci consolidati. Risulta molto efficace per analisi approfondite di società quotate. Si presta anche per simulazioni "what if", business plan, valutazione degli investimenti, ecc..

Inoltre a richiesta viene fornito un modulo lingua che consente di trasformare in tempo reale tutte le tabelle contenute nel programma dalla lingua italiana alla lingua inglese e viceversa.

Domino B2® è utilizzabile su un normale PC dotato delle seguenti caratteristiche tecniche:

- Hardware : AMD Duron (tm) Processor AT/AT Compatibile
- Sistema operativo : Microsoft Windows® 2000 o superiore
- Software applicativo : Microsoft Office® 10 Excel
- Memoria utilizzata dal programma: 24,7 MB normale, 2,74 MB compresso
- Linguaggio di programmazione : Microsoft Visual Basic®



AGGIORNA DATI

Permette di trasferire, da un file esterno in precedenza aggiornato, i dati di tre bilanci consuntivi dell'impresa da analizzare.

CONSUNTIVI E STIME

Riclassifica i tre bilanci consuntivi, analizza e valuta il trend sulla base dei principali indicatori, permette di effettuare stime sullo sviluppo futuro e definire i programmi d'investimento.

FORECAST

Elabora un piano previsionale su sei esercizi, completo di tre riclassificazioni del conto economico, stato patrimoniale, dinamica finanziaria, leva operativa e con i principali indici.

VALUTA IMPRESA

Calcola il valore del capitale economico d'impresa applicando cinque diversi metodi ed un sistema di determinazione del costo medio ponderato del capitale (WACC).

ASSEGNA RATING

Assegna il rating aziendale applicando uno "score system" basato sul modello IRB di Base (Accordo di Basilea 2), più altri modelli per verificare le condizioni di rischio.

TABLEAU DE BORD

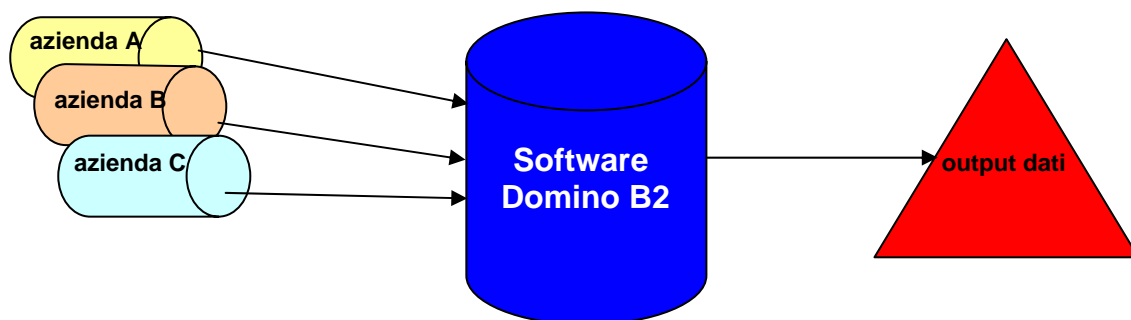
Fornisce una sintesi su consuntivi e previsioni dell'impresa, confrontandoli con i dati del settore e dei competitors, grazie ad un originale cruscotto dotato di grafici ed indicatori.

Una Banca Dati comprende i bilanci triennali dell'impresa da analizzare. Tali bilanci vanno immessi nel programma, che ne analizza i dati in tempo reale. I bilanci della Banca Dati possono essere aggiornati manualmente o trasferiti in modo completamente automatico da una banca dati esterna (nel nostro caso abbiamo attivato la banca dati di AIDA BVD¹).

Archivio dati di bilancio

Input - elaborazioni

Output



1. I bilanci vengono messi a disposizione, acquistando preventivamente dei crediti all'indirizzo: <https://aida.bvdep.com/>



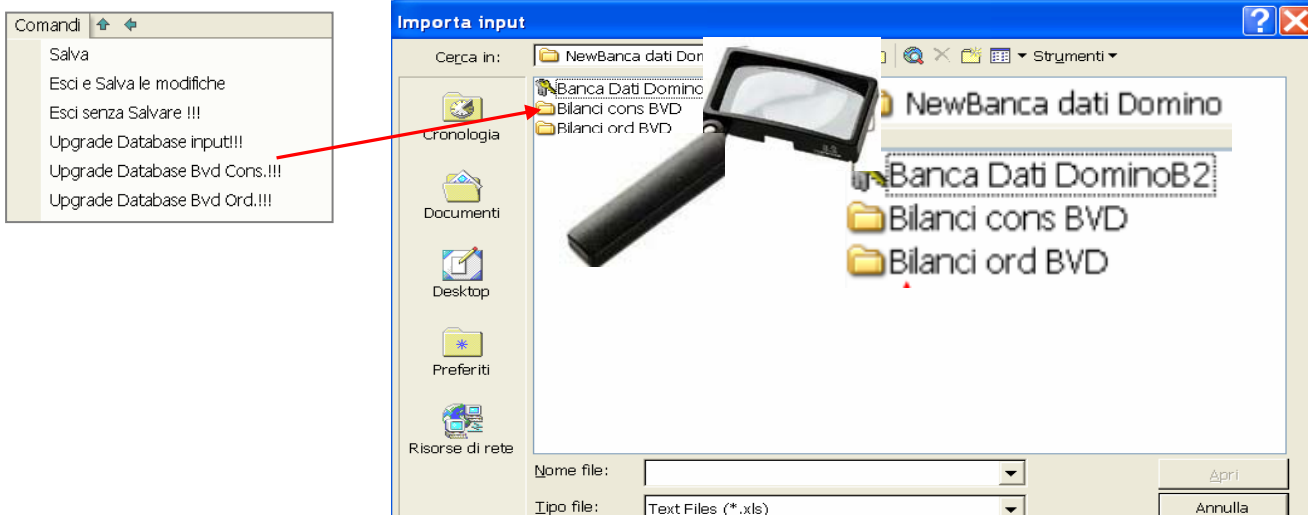
Questo sistema di separazione dei dati dei bilanci consuntivi dal programma centrale consente di gestire un archivio esterno con i files di imprese diverse, attivando all'occorrenza il software per l'analisi approfondita di ciascuna. I dati di bilancio devono essere riportati nel file esterno sulla base di uno schema del tutto simile al bilancio ufficiale (detto schema "IV direttiva CEE")

| PROVA 1 | | | | |
|---|--|------|------|------|
| STATO PATRIMONIALE ATTIVO | | 2003 | 2004 | 2005 |
| A) CRED. VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI | | | | |
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | | | |
| I) Immobilizzazioni immateriali: | | | | |
| 1) Costi d'impianto e di ampliamento | | | | |
| - Fondo ammortamento | | | | |
| = Valore netto Contabile | | | | |
| 2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità | | | | |
| - Fondo ammortamento | | | | |
| = Valore netto Contabile | | | | |
| 3) Diritti di brevetto e di uso di opere d'ingeg. | | | | |
| - Fondo ammortamento | | | | |
| = Valore netto Contabile | | | | |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti | | | | |
| - Fondo ammortamento | | | | |
| = Valore netto Contabile | | | | |
| 5) Avviamento | | | | |

| PROVA 1 | | | | |
|---|--|------|------|------|
| STATO PATRIMONIALE PASSIVO | | 2003 | 2004 | 2005 |
| A) PATRIMONIO NETTO | | | | |
| I) Capitale | | | | |
| II) Riserva sovrapprezzo azioni | | | | |
| III) Riserve di rivalutazione | | | | |
| IV) Riserva legale | | | | |
| V) Riserva azioni proprie | | | | |
| VI) Riserve statutarie | | | | |
| VII) Altre riserve | | | | |
| VIII) Utili (perdite) portati a nuovo | | | | |
| IX) Utile (perdita) dell'esercizio | | | | |
| TOTALE A) CAPITALE NETTO | | | | |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI | | | | |
| 1) Per trattamento di quiescenza e simili | | | | |
| 2) Per imposte | | | | |
| 3) Altri | | | | |
| TOTALE B) FONDI PER RISCHI E ONERI | | | | |
| C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUB | | | | |
| D) DEBITI | | | | |

| PROVA 1 | | | | |
|--|--|------------------|------------------|-------------------|
| CONTO ECONOMICO | | 2003 | 2004 | 2005 |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | | | |
| 1) Ricavi vendite e prestazioni | | 7.904.988 | 7.831.986 | 10.744.192 |
| 2) (+/-) Variazioni rimanenze di prodotti e semilavorati | | 489.723 | -63.929 | 127.399 |
| 3) (+/-) Variazioni lavori in corso | | | | |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | | 14.253 | 31.986 | 53.854 |
| 5) Altri ricavi e proventi | | 156.451 | 176.886 | 212.656 |
| di cui riferiti a: | | | | |
| - gestione finanziaria | | | | |
| - gestione straordinaria | | | | |
| TOTALE A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | 8.565.412 | 7.976.929 | 11.138.101 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | | | |
| 6) (-) Acquisto merci | | -3.655.516 | -3.033.000 | -4.209.835 |
| 7) (-) Servizi | | -2.004.128 | -1.624.955 | -2.484.195 |
| 8) (-) Per godimento di beni di terzi | | -62.038 | -74.054 | -406.380 |
| 9) Personale: | | | | |
| a) (-) salari e stipendi | | -1.061.666 | -1.108.846 | -1.540.728 |
| b) (-) oneri sociali | | -375.240 | -409.466 | -535.282 |
| c) (-) trattamento di fine rapporto | | -80.427 | -84.444 | -103.877 |
| d) (-) trattamento di quiescenza e simili | | | | |
| e) (-) altri costi | | -14.240 | -14.226 | -16.241 |

Una funzione del programma detta "Upgrade Database Input" consente di selezionare il Database di input che si intende immettere nel programma, ossia il file contenente i tre bilanci consuntivi dell'impresa da analizzare.

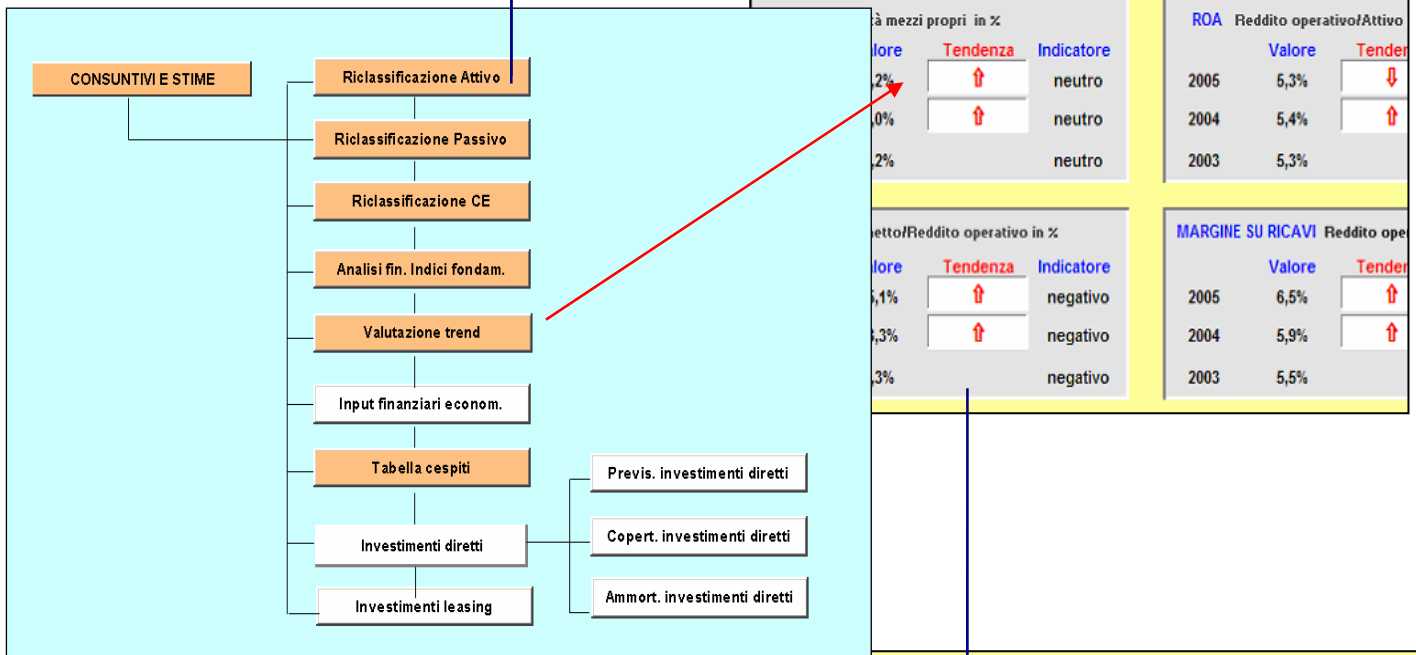




La sezione consuntivi e stime riclassifica i bilanci consuntivi e valuta il trend

| Riclassificazione Bilanci Consuntivi | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| STATO PATRIMONIALE ATTIVO | 2003 | | 2004 | | 2005 | |
| | euro | % | euro | % | euro | % |
| immobilizzi materiali netti | 429.135 | 8,26% | 423.125 | 7,87% | 1.171.091 | 17,19% |
| immobilizzi immateriali netti | 477.525 | 9,19% | 491.469 | 9,14% | 472.063 | 6,93% |
| immobilizzi finanziari | 387 | 0,01% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| immobilizzi commerciali | 37.712 | 0,73% | 104.638 | 1,95% | 203.453 | 2,99% |
| TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO | 944.759 | 18,18% | 1.019.232 | 18,95% | 1.846.607 | 27,10% |
| Magazzino | 2.261.644 | 43,52% | 2.188.325 | 40,63% | 2.157.868 | 31,67% |
| Crediti commerciali | 1.601.611 | 30,63% | 1.574.440 | 29,38% | 2.004.161 | 29,44% |
| Crediti finanziari a breve | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Altri crediti a breve | 377.112 | 7,16% | 377.112 | 7,16% | 377.112 | 5,54% |
| Disponibilità a breve | 4.240.367 | 81,19% | 4.240.367 | 81,19% | 4.240.367 | 62,75% |
| Titoli di pronto realizzo | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |

↑ Performance migliorata rispetto all'anno precedente
 ↓ Performance peggiorata rispetto all'anno precedente
 ↔ Performance non valutabile



| VALUTAZIONE PERFORMANCE COMPLESSIVA | | | | | | | |
|-------------------------------------|----------|--------------------------|--------|-------|--------|--------------|---------|
| | Tendenza | | ottima | buona | neutra | migliorabile | pessima |
| 2008 | ↑ | risultato della gestione | | x | | | |
| 2007 | ↓ | risultato della gestione | | x | | | |
| 2006 | | risultato della gestione | | x | | | |

Consigli conseguenti alla valutazione della gestione esercizio 2008

il fatturato è inferiore al capitale investito, va incrementato o ridotto il capitale circolante
 la % di oneri finanz. sul debito finanz. è troppo elevata rispetto alla media del settore



Il foglio "Previsioni e Stime" collegato con il pulsante "Input finanziari ed economici" consente di effettuare scelte d'investimento sul capitale circolante o semplicemente delle simulazioni per valutarne l'impatto a livello economico e finanziario. Ad esempio qual è l'effetto sul budget e sul forecast della scelta di ridurre di "x" giorni la scadenza media dei crediti o di aumentare quella dei debiti?

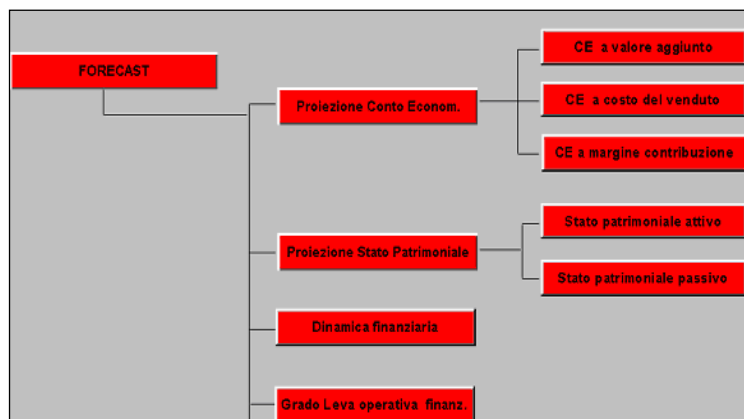
| PREVISIONI E STIME | | CONSUNTIVI | | | | FORECAST | | | | |
|---|--|--------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| COMPANY XY Primo anno dei tre di consuntivo Data elaborazione | | 2006 27-mar-09 | | valuta unità di misura | settore Elettrodomestici | corporate Utilities | | dimensione Mediasimpresa | | |
| Tipo bilancio | | 2006 Consuntivo | 2007 Consuntivo | 2008 Consuntivo | 2009 Previsione | 2010 Previsione | 2011 Previsione | 2012 Previsione | 2013 Previsione | 2014 Previsione |
| tasso previsto incremento costo del lavoro | | | | | 5,0% | 4,0% | 4,0% | 3,5% | 3,5% | 4,0% |
| tasso previsto incremento costi fissi annuo | | | | | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% |
| Incremento/Decremento % Ricavi di esercizio | | 6,4% | 6,3% | -2,0% | 3,0% | 2,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 3,0% |
| Previsione del Magazzino | | | | | | | | | | |
| Scorte di materie prime | | 2.369.397 | 2.601.828 | 3.264.143 | 3.542.323 | 3.727.927 | 3.913.584 | 4.171.967 | 4.383.594 | 4.555.177 |
| Scorte di semilavorati | | 3.935.620 | 3.876.077 | 3.849.756 | 3.828.781 | 3.943.644 | 4.022.517 | 4.183.418 | 4.350.755 | 4.481.277 |
| Scorte di prodotti finiti | | 2.509.176 | 2.815.926 | 2.855.575 | 3.678.633 | 3.788.992 | 3.864.772 | 4.019.362 | 4.180.137 | 4.305.541 |
| Magazzino totale | | 8.814.793 | 9.293.831 | 9.969.474 | 11.049.737 | 11.460.563 | 11.800.873 | 12.374.747 | 12.914.486 | 13.341.935 |
| Acquisti | | - 13.779.557 | - 13.980.810 | - 15.122.520 | - 15.280.958 | - 15.436.215 | - 16.195.773 | - 16.946.249 | - 17.553.319 | - 17.996.188 |
| Giorni di scorta media n.p. | | 62 | 67 | 78 | 85 | 88 | 88 | 90 | 91 | 92 |
| Giorni di scorta media semilav. prodotti finiti | | 57 | 56 | 53 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 |
| Previsione dei crediti verso clienti | | | | | | | | | | |
| Crediti commerciali oltre 12 mesi | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Crediti commerciali entro 12 mesi | | 10.464.864 | 10.463.109 | 9.323.661 | 9.564.353 | 9.851.283 | 10.048.309 | 10.101.900 | 10.505.976 | 10.895.784 |
| Crediti commerciali oltre 12 mesi vs gruppo | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Crediti commerciali entro 12 mesi vs gruppo | | 7.261.028 | 7.984.138 | 8.972.554 | 9.204.182 | 9.480.307 | 9.669.913 | 9.721.486 | 10.110.346 | 10.485.474 |
| Totale crediti commerciali | | 17.725.892 | 18.447.247 | 18.296.215 | 18.768.535 | 19.331.591 | 19.718.222 | 19.823.386 | 20.616.322 | 21.381.258 |
| Ricavi netti d'esercizio | | 40.647.544 | 43.243.475 | 45.963.758 | 45.044.483 | 46.395.817 | 47.323.734 | 49.216.683 | 51.185.350 | 52.720.911 |
| Giorni di credito ai clienti (gg) | | 157 | 154 | 143 | 150 | 150 | 150 | 145 | 145 | 146 |
| Previsione dei debiti verso fornitori | | | | | | | | | | |
| Debiti commerciali entro 12 mesi | | 9.428.460 | 8.489.634 | 7.510.333 | 7.389.787 | 7.675.883 | 8.044.977 | 8.650.366 | 8.827.552 | 8.754.867 |
| Debiti commerciali oltre 12 mesi | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Debiti commerciali entro 12 mesi vs gruppo | | 341.821 | 693.593 | 701.815 | 630.495 | 717.228 | 751.716 | 808.283 | 824.839 | 841.734 |
| Debiti commerciali oltre 12 mesi vs gruppo | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Debiti commerciali totali | | 9.770.281 | 9.183.227 | 8.212.748 | 8.080.282 | 8.393.111 | 8.796.693 | 9.458.649 | 9.652.391 | 9.572.914 |
| (-) Acquisti netti | | - 13.779.557 | - 17.445.084 | - 16.595.503 | - 15.280.958 | - 15.436.215 | - 16.195.773 | - 16.946.249 | - 17.553.319 | - 17.996.188 |
| (-) Servizi, godim. beni di terzi, acquisto cespiti | | - 14.753.639 | - 15.230.283 | - 15.855.529 | - 17.040.171 | - 18.136.229 | - 18.990.997 | - 20.888.346 | - 21.056.244 | - 20.295.467 |
| Giorni di credito dai fornitori (gg) | | 123 | 101 | 91 | 90 | 90 | 90 | 90 | 90 | 90 |
| Stima del costo del lavoro | | | | | | | | | | |
| Numero medio dipendenti | | 293 | 293 | 296 | 299 | 301 | 307 | 309 | 311 | 313 |
| Retribuzione media unitaria dipendenti | | 27.754 | 28.554 | 28.798 | 30.238 | 31.448 | 32.706 | 33.850 | 35.035 | 36.437 |
| Retribuzione operai e tecnici produzione | | 6.050.450 | 6.224.878 | 6.278.045 | 6.622.186 | 6.918.521 | 7.260.673 | 7.514.797 | 7.812.850 | 8.161.800 |
| Numero medio dipendenti produzione | | 218 | 218 | 218 | 219 | 220 | 222 | 222 | 223 | 224 |
| Retribuzione personale amministrativo | | 693.859 | 713.862 | 748.758 | 816.434 | 880.539 | 981.172 | 1.015.513 | 1.086.091 | 1.129.535 |
| Numero medio dipendenti amministrativi | | 25 | 25 | 26 | 27 | 28 | 30 | 30 | 31 | 31 |
| Retribuzione personale commerciale | | 1.387.718 | 1.427.724 | 1.497.515 | 1.602.629 | 1.666.735 | 1.798.815 | 1.929.475 | 1.997.006 | 2.113.323 |
| Numero medio dipendenti commerciali | | 50 | 50 | 52 | 53 | 53 | 55 | 57 | 57 | 58 |

La tabella Beta riporta i coefficienti *beta*, cinque indicatori ed il rating dei vari settori (aggiornabili periodicamente) per confronto dei dati aziendali. Sono previsti anche i dati dei maggiori competitors, sempre utili per il confronto.

| BETA TABLE | | | | | DATASECTORS | | | | | |
|-----------------------------|-------------|------------|----------|---------------|-------------|-------|---------|----------|------------|--------|
| | Beta sector | D/E sector | Tax rate | Beta un.sect. | TURNOVER | ROA | EBIT/OF | LEVERAGE | EBIT/SALES | RATING |
| Abbigliamento | 0,622 | 33,30% | 44,90% | 0,526 | 0,80 | 6,80% | 3,40 | 2,50 | 8,00% | BB |
| Alimentare: bevande | 0,622 | 3,8% | 34,00% | 0,584 | 0,70 | 4,00% | 2,50 | 2,50 | 8,00% | BB+ |
| Alimentare: caseario | 0,622 | 1,00% | 77,40% | 0,621 | 1,10 | 3,00% | 1,30 | 4,10 | 3,00% | BB+ |
| Alimentare: conserviero | 0,622 | 16,2% | 54,10% | 0,579 | 0,80 | 1,20% | 0,80 | 2,00 | 7,00% | BB- |
| Alimentare: dolciario | 0,622 | 8,6% | 43,70% | 0,593 | 1,20 | 7,80% | 6,50 | 2,60 | 3,00% | BB |
| Alimentare: impr. div. | 0,622 | 1,00% | 38,80% | 0,618 | 1,10 | 2,30% | 1,50 | 2,60 | 2,00% | BB |
| Cartario | 0,600 | 63,33% | 38,40% | 0,430 | 0,80 | 1,00% | 0,40 | 3,20 | 3,00% | B+ |
| Chimico | 0,715 | 1,00% | 78,20% | 0,713 | 1,00 | 2,60% | 1,50 | 2,40 | 3,00% | BB- |
| Costruzione mezzi trasporto | 1,275 | 1,00% | 17,40% | 1,265 | 0,60 | 1,60% | 0,90 | 3,70 | 1,00% | BB |
| Distribuzione al dettaglio | 0,891 | 1,00% | 33,70% | 0,885 | 1,10 | 3,60% | 2,60 | 3,30 | 3,00% | BB+ |
| Elettrodomestici | 0,650 | 1,00% | 41,90% | 0,646 | 1,00 | 1,70% | 1,00 | 3,00 | 4,00% | BB- |
| Elettrodomestici | | | | | | | | | | |
| Energie | | | | | | | | | | |
| Farmaaceutico | | | | | | | | | | |
| Fibre chimiche | | | | | | | | | | |
| Gomma | | | | | | | | | | |
| COMPETITORS DATA | | | | | | | | | | |
| Nome | | | | | TURNOVER | ROA | EBIT/OF | LEVERAGE | EBIT/SALES | RATING |
| Competitor 1 | | | | | 1,00 | 0,05 | 4,00 | 2,00 | 5,00 | BB |
| Competitor 2 | | | | | 1,50 | 0,14 | 7,00 | 2,40 | 9,00 | BBB+ |
| Competitor 3 | | | | | 0,75 | 0,04 | 3,00 | 3,00 | 4,00 | B |
| Competitor 4 | | | | | 1,90 | 0,17 | 12,00 | 2,80 | 11,00 | A- |
| Competitor 5 | | | | | 0,95 | 0,05 | 3,50 | 2,50 | 3,00 | BB- |
| Competitor 6 | | | | | 0,60 | 0,02 | 2,00 | 4,00 | 1,20 | CCC |



In base alle scelte strategiche ed al piano d'investimenti previsti il programma elabora la sezione Forecast.



| CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO | | 2006 | | 2007 | | |
|---|--|-----------|--------|------------|--------|------|
| | | euro | % | euro | % | eur |
| Ricavi netti | | 9.525.801 | 95,24% | 12.955.089 | 96,78% | 13.9 |
| (+) Altri ricavi | | 212.656 | 2,13% | 212.656 | 1,59% | 2 |
| (+/-) variazione rimanenze di materie prime | | ... | ... | ... | ... | ... |
| (+) Costi capitalizzati | | ... | ... | ... | ... | ... |

| CONTO ECONOMICO A COSTO DEL VENDUTO | | 2006 | | 2007 | | 2 |
|--|--|-----------|--------|------------|--------|--------|
| | | euro | % | euro | % | euro |
| Ricavi netti | | 9.525.801 | 97,82% | 12.955.089 | 98,39% | 13.991 |
| (-) Acquisti di merci | | ... | ... | ... | ... | ... |
| (+) Altri ricavi | | 212.656 | 2,18% | 212.656 | 1,61% | 212 |

| CONTO ECONOMICO A MARGINE DI CONTRIBUZIONE | | 2006 | | 2007 | | |
|--|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|--|
| | | euro | % | euro | % | |
| Ricavi netti | | 9.525.801 | 97,82% | 12.955.089 | 98,39% | |
| (-) Acquisti di merci | | -4.199.812 | -43,13% | -5.730.202 | -43,52% | |
| (+/-) variazione di rimanenze di materie prime | | 198.934 | 2,04% | 375.940 | 2,86% | |
| (+/-) variazione rimanenze di prodotti finiti | | 209.884 | 2,16% | 164.055 | 1,25% | |
| (-) Acquisti di servizi | | -1.381.545 | -14,19% | -1.688.751 | -12,82% | |
| (-) Godimento beni di terzi (affitti/leasing) | | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | |
| (-) Provvigioni | | -263.825 | -2,71% | -274.378 | -2,08% | |
| (+) Costi capitalizzati | | 53.854 | 0,55% | 53.854 | 0,41% | |
| (-) Accantonamenti al FSC | | -9.609 | -0,10% | -3.459 | -0,03% | |
| (-) Altri Accantonamenti | | 0 | | 0 | | |
| B) COSTI VARIABILI | | -5.392.118 | -55,37% | -7.102.941 | -53,94% | |
| MARGINE DI CONTRIBUZIONE (A+B) | | 4.346.338 | 44,63% | 6.064.804 | 46,06% | |

Le previsioni elaborate risultano estremamente accurate per tutto il periodo di forecast. Ad esempio per i cespiti rilevati a consuntivo, un meccanismo interno di calcolo valuta la capienza dei fondi di ammortamento per ulteriori accantonamenti futuri e permette all'operatore di prevedere anche la vendita dei cespiti, con il relativo calcolo della plusvalenza al netto della trattenuta fiscale. Nella sezione "Previsioni e Stime" è possibile definire precise scelte d'investimento in modo molto semplice sia per il capitale circolante, che per le immobilizzazioni.



Ne sono esempi :

- 1) Programma d'investimenti diretti
 - piano investimenti previsti suddivisi per cespiti
 - scelta delle coperture finanziarie.

| Programma investimenti | | | | | |
|--|--------|------|--|------|--|
| 2006 | | 2007 | | 2008 | |
| Terreni e Fabbricati | | | | | |
| -Vendite cespiti | | | | | |
| totale | - | | | | |
| Macchinari e Impianti | 20.000 | | | | |
| -Vendite cespiti | | | | | |
| totale | 20.000 | | | | |
| Prototipi | 25.000 | | | | |
| Attrezzature e Stampi | 55.000 | | | | |
| -Vendite cespiti | | | | | |
| totale | 80.000 | | | | |
| Autoveicoli e automezzi interni | 35.000 | | | | |
| -Vendite cespiti | | | | | |
| | | | | | |

| Finanziamenti bancari a l.t. (oltre 5 anni) | | | | |
|---|---|----------------|----------------|---|
| | | 2007 | 2008 | |
| decorrenza operazione | | 5 | 5 | |
| tasso | | 5,00% | 5,00% | |
| durata anni | | 6 | 6 | |
| inserisci importo | → | 1.000.000 | | |
| periodi anno | | 12 | | |
| preammortamento (max 2 anni) | | 1 | | preammortamento= periodo in cui non si pagano rate capitale inserisci 1 se=1 anno inserisci 2 se=2 anni |
| durata totale | | 72 | | |
| tasso periodo | | 0,42% | | |
| rata prevista | | 16.105 | - | |
| rata complessiva annua | | 193.259 | - | |
| quota interessi annua | | 26.593 | - | |
| quota capitale annua | | 166.667 | - | |
| ammortamento mutuo 1 anno prev. | | 111.111 | | |
| quota interessi preamm. | | - | | |
| ammortamento mutuo 2 anno prev. | | 166.667 | - | |
| quota interessi preamm. | | - | | |
| ammortamento mutuo 3 anno prev. | | 166.667 | - | |
| quota interessi preamm. | | - | | |
| ammortamento mutuo 4 anno prev. | | 166.667 | - | |
| quota interessi preamm. | | - | | |
| ammortamento mutuo 5 anno prev. | | 166.667 | - | |
| quota interessi preamm. | | - | | |
| ammortamento mutuo 6 anno prev. | | 166.667 | - | |
| quota interessi preamm. | | - | | |
| quota interessi complessiva | | 17.728 | 26.593 | |
| quota capitale complessiva | | 111.111 | 166.667 | |
| debito oltre 12 mesi | | 722.222 | 555.556 | |
| debito entro 12 mesi | | 166.667 | 166.667 | |

Calcola in modo preciso le rate dei mutui o di altri tipi di finanziamento, considerando anche un eventuale periodo di preammortamento e quello di effettiva decorrenza. Viene riportato sia l'ammontare del debito oltre 12 mesi e quello entro 12 mesi. Questa sezione è molto importante anche per simulare l'impatto di determinati programmi d'investimento sul bilancio dell'azienda.

2) Programma investimenti in leasing

| Programma investimenti in leasing | | | | |
|--|-----------|-----------------------------|-------|-------|
| 2007 | | Operazioni leasing previste | | |
| | | 2007 | 2008 | 2009 |
| Terreni | | | | |
| Fabbricati | 1.000.000 | | | |
| totale | 1.000.000 | | | |
| Macchinari | | | | |
| Impianti industriali | | | | |
| totale | - | | | |
| Leasing immobiliari | | 1 | | |
| tasso | | 5,00% | | |
| durata anni (modificare, ma non cancellare!) | | 9 | | |
| valore del cespite | | 1.000.000 | | |
| importo dilazionato | | 990.000 | | |
| periodi anno | | 12 | 12 | 12 |
| canone anticipato | | 1,0% | | |
| riscatto finale | | 1,0% | | |
| durata totale | | 108 | 108 | 96 |
| tasso periodo | | 0,42% | 0,00% | 0,00% |
| rata prevista | | 11.402 | | |
| Altri leasing | | | | |

| | | |
|--|-----------|---------|
| Canoni pagati nell'anno | 146.825 | 136.825 |
| Quota capitale | 120.000 | 110.000 |
| Quota interessi | 26.825 | 26.825 |
| Valore dei beni (al netto quote capitale versate) | 880.000 | 770.000 |
| Debito residuo | 1.094.602 | 957.776 |
| Importo beni riscattati | - | - |

Il programma riporta, aderendo all'attuale normativa sul leasing, il nuovo calcolo dell'operazione con il metodo finanziario.



L'accuratezza delle previsioni è altresì assicurata da un modulo per il calcolo delle imposte dirette, che attiva la procedura di determinazione dell'IRAP di competenza dell'esercizio. L'operatore ha la possibilità di scegliere se attribuire l'imposta ai vari livelli di costo o quale importo totale negli oneri tributari.

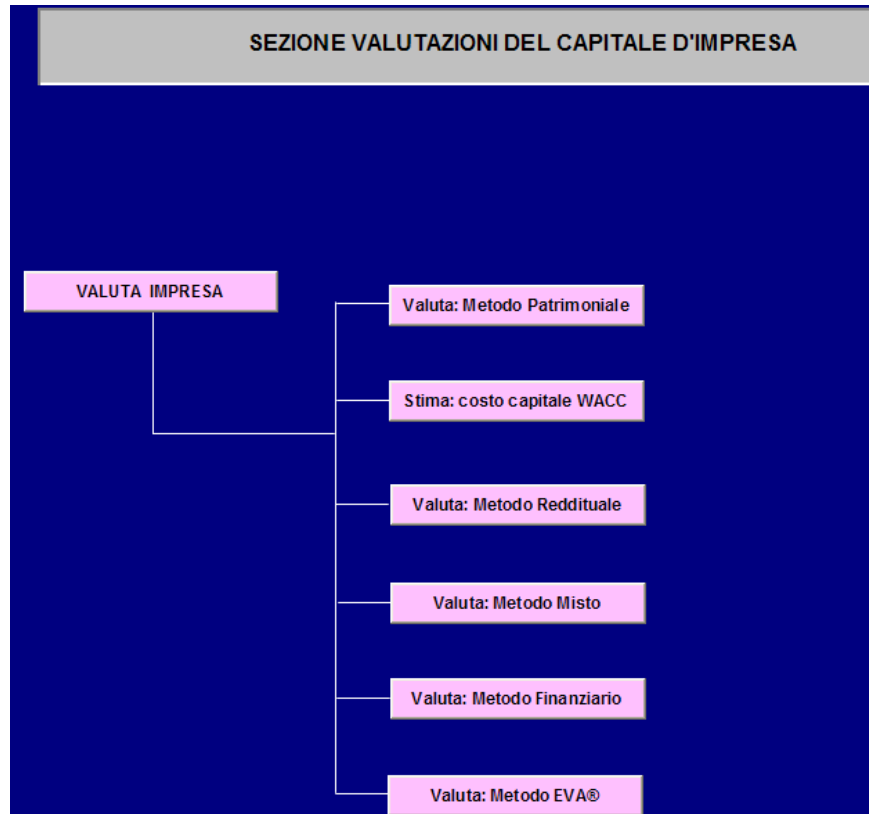
| RICLASSIFICAZIONE IRAP | | 2007 | 2008 |
|---------------------------------------|--|------------|------------|
| | | Previsione | Previsione |
| VALORE AGGIUNTO (A+B) | | 114.195 | 115.846 |
| (-) Salari, stipendi e contributi | | -44.795 | -46.182 |
| (-) Accantonamento al TFR | | -2.782 | -2.869 |
| (-) altri costi del personale | | -3.137 | -3.137 |
| (-) Irap sul costo del lavoro | | -2.155 | -2.218 |
| C) COSTO DEL LAVORO | | -52.870 | -54.406 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO (A+B-C) | | 61.325 | 61.440 |
| (-) Accantonamenti al FSC | | -212 | -7 |
| (-) Altri Accantonamenti | | 0 | 0 |
| (-) Ammortamento beni materiali | | -14.615 | -15.230 |
| (-) Ammortamento beni immateriali | | -3.094 | -3.398 |
| D) ACCANTONAMENTI E AMMORTAMENTI | | -17.920 | -18.635 |
| RISULTATO OPERATIVO (A+B-C-D) = EBIT | | 43.405 | 42.805 |
| (-) Oneri finanziari | | 0 | 0 |
| (-) Irap su gestione finanziaria | | 123 | 131 |
| (+*) Proventi finanziari | | 2.897 | 3.075 |
| E) SALDO GESTIONE FINANZIARIA | | 3.020 | 3.206 |
| (-) Oneri straordinari | | -2.000 | -2.000 |
| (-) Irap sulla gestione straordinaria | | -85 | -85 |
| (+*) Proventi straordinari | | 0 | 0 |
| F) SALDO GESTIONE STRAORDINARIA | | -2.085 | -2.085 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | 44.340 | 43.926 |
| (-) Ires | | -15.331 | -15.212 |
| (-) Irap | | -1.984 | -1.959 |
| E) ONERI TRIBUTARI NETTI | | -17.315 | -17.172 |

Viene riprodotto un vasto elenco di indicatori economici, finanziari e patrimoniali, facilmente apprezzabili in virtù della colorazione, tanto da consentire all'operatore una rapida valutazione dei punti di forza e di debolezza del piano costruito e dei consuntivi analizzati.

| INDICATORI | | | | | | |
|------------------------------|--|------------|---------|---------|---------|--------|
| VALUTAZIONE DEGLI INDICATORI | | | | | | |
| PERFORMANCE BUONA | | | | | | |
| PERFORMANCE MEDIA | | | | | | |
| PERFORMANCE NEGATIVA | | | | | | |
| INDICATORI PATRIMONIALI | | CONSUNTIVO | | | | |
| | | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| Margine di struttura | | 80.414 | 110.356 | 128.518 | 139.565 | 156.98 |
| Patrimonio netto tangibile | | 199.676 | 224.597 | 235.687 | 254.149 | 266.79 |
| Capitale libero | | 59.100 | 66.394 | 88.394 | 96.895 | 109.46 |
| TASSI DI SVILUPPO | | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| Variazione % ricavi netti | | | 0,9% | 1,5% | 2,0% | 2,0% |
| Variazione % CCN | | | 28,4% | 29,1% | 25,6% | 1,4% |
| INDICATORI DI REDDITIVITA' | | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 |
| R.O.E. (%) | | 14,7% | 15,3% | 10,7% | 10,3% | 9,7% |
| R.O.I. (%) | | 27,5% | 23,5% | 17,3% | 16,5% | 15,6% |
| R.O.A. (%) | | 19,3% | 17,1% | 12,7% | 11,9% | 11,3% |
| Leverage | | 1,43 | 1,38 | 1,37 | 1,39 | 1,38 |



La sezione "Valuta impresa" calcola il valore del capitale economico dell'impresa applicando 5 metodi differenti.



La tabella del Metodo Patrimoniale permette di effettuare rivalutazioni dei cespiti, calcolando il valore al netto dell'imposta prevista.

| | Ultimo bilancio | Valore recupero/Valore corrente | | valutazione alla data : |
|--|----------------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| | 2006 | in % | in valore assoluto | 26 giugno 2007 |
| ATTIVO | COSTO STORICO | 37,3% | ← % effetto fiscale | COSTO RIV. NETTO |
| S. ANCORA DOVUTI | - | 100% | | - |
| Immobilizzazioni materiali | | | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 103.331 | | | |
| - Fondo ammortamento | - 29.660 | | | |
| = Valore netto Contabile | 73.671 | 100% | 500.000 | 340.979 |
| Immobilizzazioni immateriali | | | | |
| 2) Diritti di brevetto e di uso di opere d'ingegno | 5.317 | 100% | - | 5.317 |
| - Fondo ammortamento | - 3.799 | | | |
| = Valore netto Contabile | 1.518 | | | |
| 3) Concessioni, licenze, marchi e diritti | 180 | | | |
| - Fondo ammortamento | - 26 | | | |
| = Valore netto Contabile | 154 | 100% | - | 154 |
| 4) Avviamento | 1.928 | | | |
| - Fondo ammortamento | - | | | |
| = Valore netto Contabile | 1.928 | 100% | - | 1.928 |
| 5) Altre | 57 | | | |
| - Fondo ammortamento | - | | | |
| = Valore netto Contabile | 57 | 100% | - | 57 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 12.912 | | | 12.912 |

La sezione è utile, non solo, a livello professionale per valutare operazioni di M.& A., ma anche per verificare se determinate scelte d'investimento (capitale fisso e capitale circolante) producano un accrescimento o una riduzione di valore.



La tabella del costo medio ponderato del capitale o WACC calcola la media delle fonti di finanziamento dell'impresa, ponderate per il loro ammontare. Le fonti finanziarie considerate sono due: i mezzi propri e i debiti finanziari (posizione finanziaria netta).

STIMA DEL COSTO MEDIO PONDERATO DEL CAPITALE (WACC)

Tasso Risk free

Euribor a 6 mesi: 4,22%

Stima del costo del capitale di debito dal foglio Autovalutazione

Il Tasso del capitale di debito è: 5,12% ← rating

| | |
|-----|-------|
| S&P | FITCH |
| A | A |

Il costo del capitale di debito è determinato applicando uno spread al tasso "risk free" in base al rating ottenuto dall'impresa

il costo dei mezzi propri è determinato applicando la metodologia del "Capital Asset Pricing Model"

Stima del costo/opportunità dei mezzi propri ($K_e = \text{Rendimento risk free} + \text{beta} * \text{MRP}$)

Rendimento Titoli di Stato decennali: 4,10%

Calcolo del Beta: Beta unl. sett. 0,470, Raw Beta 0,409, sc. dim+illiq. 0,64, Beta prospet. 0,751

Sovra rendimento del mercato ($R_m - R_f$): 3,44%

Opzioni per la determinazione del sovra rendimento del mercato: MRP Banca Italia geometrica

Il tasso del capitale proprio secondo questo modello è: 6,68%

Il Data Base contenuto nel programma assegna il Beta di settore e calcola il "Raw Beta" prospettico dell'azienda target applicando la formula di Blume

La tabella Metodo Reddittuale effettua la normalizzazione del reddito e calcola il valore del capitale economico applicando due formule differenti: la formula della rendita e quella della perpetua e la rendita di "n" anni

VALORE DELL'IMPRESA APPLICANDO LA FORMULA DI UNA RENDITA DI "n" ANNI

reddite medio ultimi 3 anni: 31.635 euro
reddite medio stimate successive 6 anni: 27.706 euro

VALORE DELL'IMPRESA APPLICANDO LA FORMULA DELLA RENDITA PERPETUA

| | | | | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|
| VALORE DELL'IMPRESA | reddite medio ultimi 3 anni | 31.635 | reddite medio stimate successive 6 anni | 27.706 |
| Fattore "g" | Formulazione utilizzata | R / i | R / i | |
| VALORE DEL PATRIMONIO NETTO D'IMPRESA | | 473.388 | | 414.584 |
| previsione di crescita del reddito (inserisci opzioni) | | 0,00% 0,50% 1,00% | | 0,00% 0,50% 1,00% |
| VALORE DEL PATRIMONIO NETTO | | 473.388 511.671 556.691 | | 414.584 448.112 487.539 |



La sezione "Assegna rating" applica numerosi sistemi per determinare il rischio di credito, alcuni particolarmente sofisticati come lo "Z-score" di Altman" o il più recente "Scoring System" diffuso da Stewart Bennet III.

| | 2006 | trend | 2007 | trend | 2008 |
|-----------------------------------|------------|-------|--------------|-------|------------|
| | Consuntivo | | Previsione | | Previsione |
| MODELLO DI BEAVER | 58,7% | ↓ | 50,3% | ↓ | 50,2% |
| FORMULA DI ALTMAN: Z-Score | 10,98 | ↑ | 10,78 | ↓ | 11,04 |
| | sicurezza | | rischio mod. | | pericolo |

ASSEGNA RATING

- Analisi equilibrio finanz. S.& P
- Modelli algoritmici
 - Beaver
 - Altman "Z Score"
- Agenzie di Rating
 - Stern Stewart & Co.
 - Standard & Poor's
 - Damodaran PMI
 - Damodaran GI
 - Spread media mercato
- Basel 2 Internal Rating Based
 - Calcolo score e rating
 - Pricing operazione credito

Dei vari modelli proposti il più completo è quello che applica le recenti disposizioni del Comitato di Basilea 2.

Il software determina il rating dell'impresa con l'approccio dei "Rating interni di base", applicando un sistema di punteggi basato su tre livelli di analisi. E' possibile selezionare il rating assegnato, fra consuntivi e forecast.

SCHEDA DI VALUTAZIONE

RATING SU CONSUNTIVI

RATING SU CONSUNTIVI

- RATING SU 1 ANNO PREV.
- RATING SU 2 ANNO PREV.
- RATING SU 3 ANNO PREV.
- RATING SU 4 ANNO PREV.
- RATING SU 5 ANNO PREV.
- RATING SU 6 ANNO PREV.
- RATING SU MEDIA FORECAST

ANALISI QUALITATIVA

Caratteristiche del settore Posizione competitiva im

ANALISI QUANTITATIVA

| | SCORE MAX | SCORE EFF. |
|-----------------------------------|-----------|------------|
| Tendenza del margine di struttura | 15 | 15 |
| Patrimonio netto tangibile | 15 | 5 |
| Capitale libero | 15 | 15 |

ANALISI ANDAMENTALE

| | | |
|--|---|--|
| Informazioni da Centrale Rischi | Gestione affidamenti Banca | Analisi impegni pregiudizievoli |
| Negativi - frequenti sconfinamenti | Ottimo turnover affidamenti, rientri rapidi | Puntualità pagamenti/ottima gestione incassi |
| Qualità e trasparenza dei Bilanci | Frequenza delle informazioni | Adeguatezza delle informazioni |
| Discreto livello dettaglio e trasparenza | Sufficiente | Budgeting e controllo gestione |
| Preparazione finanziaria management | Valutazione storica rapporto | |
| Direzione finanziaria discreto livello | Rapporto storicamente ottimo | |

| SCORE MAX | SCORE EFF. | PESI |
|-----------|------------|------|
| 38 | 8 | 17% |



La valutazione complessiva deriva dalla sintesi delle tre precedenti analisi e dall'applicazione di un sistema di pesi che consente di attribuire un differente livello d'importanza alla singola analisi

VALUTAZIONE COMPLESSIVA

| | SCORE MAX | SCORE EFF. | PESI |
|---|-----------|------------|-------------|
| ANALISI QUALITATIVA | 50 | 38 | 25% |
| ANALISI QUANTITATIVA | 105 | 83 | 60% |
| ANALISI ANDAMENTALE | 50 | 39 | 15% |
| INDICE DI BASE PONDERATO COMPLESSIVO | 83 | 65 | 100% |

| RATING SU CONSUNTIVI | S&P | FITCH | MOODY'S | CLASSE |
|---|-----|-------|---------|--------|
| RATING ASSEGNATO [corrispondente a:] | A | A | A2 | 3 |

Descrizione affidato:
Goddisfacente qualità e liquidità dell'attivo, qualità del management nella media, standard creditizi normali, capacità di copertura debito nella media

Rischio: **Medio Basso** Categoria: **Investment grade superiore**

CALCOLO DEL COEFFICIENTE DI PONDERAZIONE E DEL CAPITALE ASSORBITO

SIMULAZIONE DEL METODO : "INTERNAL RATINGS-BASED APPROACHES -IRB" DI BASE

| RATING | Tabella Tassi di default a 1/2 anni per classi rating |
|---|---|
| A | |
| Probabilità di default associata | 0,12% |
| Inserisci il valore nominale del prestito richiesto | € 1.000.000 |
| Esposizione al default (EAD) | 1.000.000 |
| Probabilità di default (PD) | 0,12% |
| Perdita in caso di default (lordo/netto garanzie) (LGD) | 45% |
| Scadenza in anni (M) | 2,5 |
| Perdita attesa (LR) | 540 |
| % Perdita attesa | |
| Correlazione R | |
| Aggiustamento in funzione della durata (b) | |
| Requisito patrimoniale | |
| coefficiente di ponderazione | |
| attivo ponderato per il rischio | |
| CAPITALE ASSORBITO | |

| Fitch | Moody's | S. & P. | Prob. default % | |
|-------|---------|---------|-----------------|--------|
| AAA | Aaa | AAA | 1 | 0,001% |
| AA+ | Aa1 | AA+ | 2 | 0,001% |
| AA | Aa2 | AA | 3 | 0,001% |
| AA- | Aa3 | AA- | 4 | 0,100% |
| A+ | A1 | A+ | 5 | 0,110% |
| A | A2 | A | 6 | 0,120% |
| A- | A3 | A- | 7 | 0,160% |
| BBB+ | Baa1 | BBB+ | 8 | 0,220% |
| BBB | Baa2 | BBB | 9 | 0,620% |
| BBB- | Baa3 | BBB- | 10 | 1,280% |
| BB+ | Ba1 | BB+ | 11 | 1,680% |

il software determina il capitale assorbito in base alle formule previste dal nuovo Accordo di Basilea 2 e stima il pricing dell'operazione di credito. L'operatore ha, tuttavia, la possibilità di applicare un suo tasso

PRICING DEL FINANZIAMENTO BANCARIO

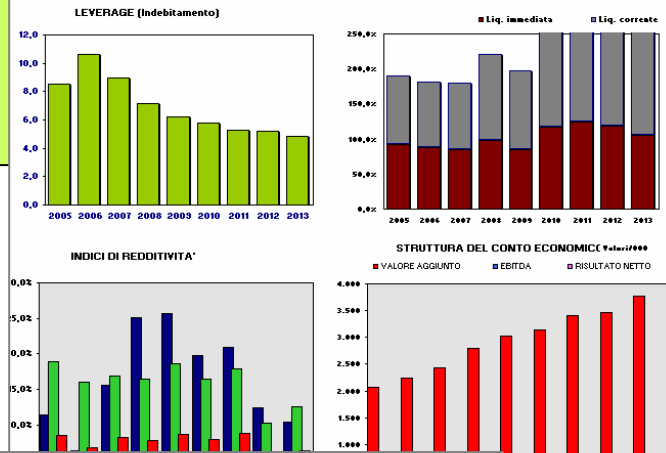
| | | |
|--|-------|--------------|
| Capitale proprio della banca | € | 55.344 |
| capitale attinto dalla raccolta | € | 944.656 |
| tasso di remunerazione capitale di credito | Rf | 1,95% |
| tasso di remunerazione capitale azionario | E(Ri) | 9,00% |
| Costi operativi | | 2,00% |
| Tasso di riferimento (in base al rating assegnato) | | 4,53% |
| Tasso simulato dall'utente | | |
| RILEVAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE EFFETTIVI GLOBALI MEDI AI FINI DELLA LEGGE SULL'USURA | | |
| tasso max applicabile (media fido cassa/anticipazione) | | 10,22% |

per verifiche e aggiornamenti vai al sito Dipartimento del Tesoro cliccando sull'icona a destra



Il tableau de bord offre una visione di sintesi dell'intera attività d'analisi, utilizzando sistemi grafici innovativi: semafori, gauges e indicatori di livello. La strumentazione del cruscotto rimanda ai dati d'origine con possibilità di un approfondimento di tipo "drill down" e confronta i dati aziendali con quelli del settore e dei competitors (sino a 6).

TABLEAU DE BORD le ricadute a livello economico e finanziario dai consuntivi e dai piani di sviluppo previsti



SCORING BASILEA II
RATING SU CONSUNTIVI
 SCARSO MEDIO BUONO

ANALISI QUALITATIVA SC: 34
 ANALISI QUANTITATIVA SC: 47
 ANALISI ANDAMENTALE SC: 34

S. & P. FITCH MOODY'S
 RATING: BB BB B2

QUICK RATE
 mod. Scoring System di Stern, Stewart & Co.

C
 B-
 B
 B-
 BB-
 BB
 BB+
 BBB-
 BBB+
 A-
 A
 A+
 AA-
 AA
 AA+
 AAA

| CONFRONTO DATI SETTORE | Elettrodomestici | PROVA 2 | Concorrente 1 | Concorrente 2 | Conco |
|------------------------|------------------|---------|---------------|---------------|-------|
| TURNOVER | 1,15 | 1,33 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ROA | 1,20% | 8,16% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| EBIT/OF | 0,7 | 5,40 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| LEVERAGE | 2,78 | 8,97 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| EBIT/SALES | 1,80% | 6,13% | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

VALUTAZIONE INDICATORI

CONSUNTIVI

STRUTTURA PATRIMONIALE

INDICI SVILUPPO

CONSUNTIVI

LIQUIDITA'

STRUTTURA FINANZIARIA

INDICI DI SVILUPPO

ULTIMO CONSUNTIVO 1° ANNO PREVISIONE 6° ANNO PREVISIONE MEDIA FORECAST

variazione dei ricavi netti

ULTIMO CONSUNTIVO 1° ANNO PREVISIONE 6° ANNO PREVISIONE MEDIA FORECAST

variazione valore aggiunto

RATING DELL'IMPRESA RATING DEL SETTORE Concorrente 1 Concor



La funzione Report trasferisce tutto o parte del lavoro di analisi in formato "word", creando un documento utile per una presentazione da sottoporre al consiglio di amministrazione, alle banche e a chiunque sia interessato ad avere uno strumento completo di pianificazione dell'impresa.

The screenshot illustrates the workflow for generating a report. It shows the 'Report' option in the main menu, the 'Creazione report' dialog box where users select specific financial indicators, and a preview of the resulting report document.

Creazione report dialog box options:

- Bilanci consuntivi: Attività
- Bilanci consuntivi: Passività
- Bilanci consuntivi: Conto economico
- Riclassificazione Attivo
- Riclassificazione Passivo
- Riclassificazione Conto economico
- Riclassificazione finanziaria
- Valutazione trend
- Previsione invest. diretti
- Copertura fin. investimenti diretti
- Previsione quote amm. invest. diretti
- Previsione investimenti leasing
- Conto economico a valore aggiunto
- Conto economico a costo del venduto
- Conto economico a margine contribuz.
- Stato patrimoniale attivo
- Stato patrimoniale passivo
- Dinamica finanziaria
- Analisi e valutazioni indici
- Modelli automatici di valutazione
- Calcolo score e rating
- Tableau de bord
- Seleziona tutti i report

Report Content Preview:

Tendenza

Performance migliorata rispetto all'anno precedente
 Performance peggiorata rispetto all'anno precedente
 Performance non valutabile

| MDZ | Med. mezzi propri in % | Indicatore | MGA | Med. Operat./Attivo in % | Indicatore |
|------|------------------------|------------|------|--------------------------|------------|
| 2007 | 16,8% | buono | 2007 | 8,2% | neutro |
| 2008 | 8,3% | neutro | 2008 | 8,8% | neutro |
| 2006 | 11,3% | buono | 2006 | 8,6% | neutro |

RNI/EBIT

| Valore | Tendenza | Indicatore | Valore | Tendenza | Indicatore |
|--------|----------|------------|--------|----------|------------|
| 2007 | 21,3% | negativo | 2007 | 8,1% | neutro |
| 2008 | 8,7% | negativo | 2008 | 6,6% | neutro |
| 2006 | 16,7% | negativo | 2006 | 6,8% | neutro |

TURNOVER

| Valore | Tendenza | Indicatore | Valore | Tendenza | Indicatore |
|--------|----------|------------|--------|----------|------------|
| 2007 | 1,3 | neutro | 2007 | 9,0 | negativo |
| 2008 | 1,2 | neutro | 2008 | 10,8 | negativo |
| 2006 | 1,6 | neutro | 2006 | 5,6 | negativo |

EBITONERI FINANZ.

| Valore | Tendenza | Indicatore | Valore | Tendenza | Indicatore |
|--------|----------|------------|--------|----------|------------|
| 2007 | 6,4 | buono | 2007 | 4,2% | neutro |

INDICATORI PATRIMONIALI

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Margine di struttura | 20.543.711 | 21.346.594 | 22.344.750 |
| Patrimonio netto tangibile | 28.881.148 | 28.578.360 | 28.526.615 |
| Capitale libero | 9.741.350 | 10.829.089 | 11.077.102 |
| Capitale circolante nominale | 17.083.354 | 18.765.809 | 20.362.588 |
| Capitale circolante operativo | 15.058.068 | 15.479.618 | 15.277.751 |
| Posizione finanziaria netta | - 5.316.718 | - 4.650.528 | - 4.200.649 |
| Margine di tesoreria | 6.033.618 | 7.305.245 | 8.561.715 |
| Saldo di liquidità | 15.190.799 | 16.690.754 | 17.370.033 |

TASSI DI SVILUPPO

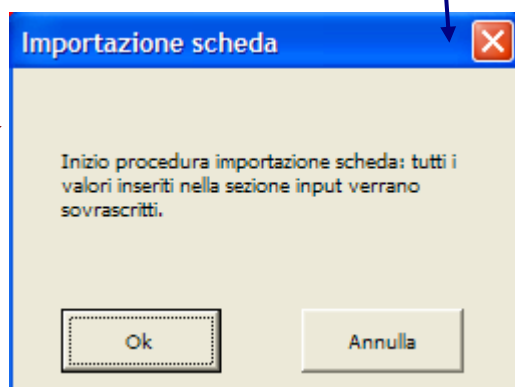
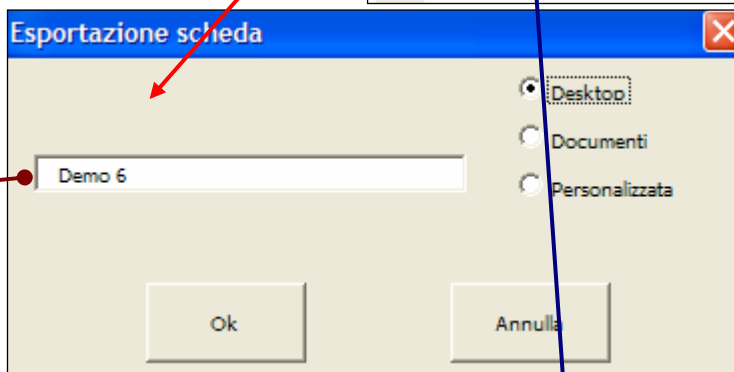
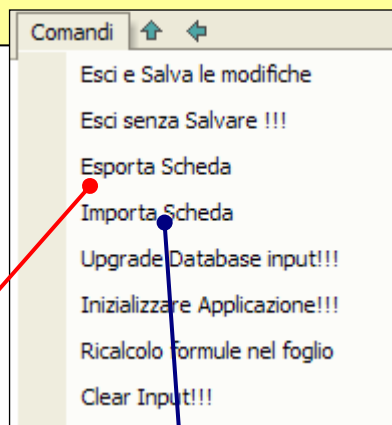
| | 2009 | 2010 | 2011 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|
| Variazione % ricavi netti | -2,0% | 3,0% | 2,0% |
| Variazione % CCN | 13,7% | 2,8% | -1,3% |
| Variazione % costo dipendenti | 5,7% | 4,7% | 6,1% |
| Variazione % valore aggiunto | -1,5% | -0,3% | 0,4% |
| Variazione % reddito operativo | -17,2% | -26,5% | -10,6% |
| Variazione % attivo netto | -0,8% | -0,7% | 2,3% |

INDICATORI DI REDDITIVITA'

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|------------------------|-------|------|------|
| R.O.E. (%) | 6,9% | 4,9% | 4,3% |
| R.O.I. (%) | 10,1% | 7,6% | 6,7% |
| R.O.A. (%) | 6,8% | 5,0% | 4,4% |
| Leverage | 1,76 | 1,76 | 1,78 |
| Margine sul ricavi (%) | 7,7% | 5,5% | 4,8% |
| Turnover | 0,88 | 0,91 | 0,91 |



Grazie ad una serie di comandi si possono eliminare tutti i dati di input dal Programma (Clear Input!!) oppure esportarli (Esporta Scheda) e conservarli in archivio dando un nome al file esportato. In seguito è possibile reimportare il file nel programma (Importa Scheda) ripristinando la situazione Precedente. Queste funzioni sono particolarmente utili per creare un archivio di dati, facendo simulazioni con differenti scenari, valutando imprese differenti o, semplicemente, conservando anno per anno il lavoro eseguito.





Il programma dispone, infine, di un modulo lingua che permette di trasformare tutte le tabelle da italiano in inglese o viceversa. Altre lingue disponibili su richiesta: francese, spagnolo, tedesco.

| SOCIETA' 3 DINAMICA FINANZIARIA | | CONSUNTIVO | | |
|---|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2007 Consuntivo | 2008 Consuntivo | 2009 Previsione |
| Risultato di Bilancio | | 1.802.645 | 7.504.669 | 2.022.139 |
| Ammortamento beni materiali | | 2.712.705 | 2.840.155 | 2.811.477 |
| Ammortamento beni immateriali | | | | |
| Accantonamenti e svalutazioni | | | | |
| Oneri (+) Proventi (-) su debiti finanziari | | | | |
| Saldo gestione straordinaria | | | | |
| Oneri tributari | | | | |
| EBITDA | | | | |
| - Oneri tributari | | | | |
| Flusso di Circolante Gestione Corrente | | | | |
| Variazione voci di Capitale Circolante | | | | |
| Crediti commerciali oltre 12 mesi | | | | |
| Crediti commerciali verso imprese e banche | | | | |
| Rimanenze di merci e prodotti | | | | |
| Lavori in corso su ordinazione | | | | |
| Crediti commerciali a breve | | | | |
| Crediti commerciali verso imprese e banche | | | | |
| Trattamento di fine rapporto | | | | |
| Debiti commerciali a lungo termine | | | | |
| Debiti commerciali a lungo termine | | | | |
| Debiti commerciali a breve termine | | | | |

| COMPANY XY CASH FLOW STATEMENT | | FINAL | | |
|--|--|------------------|------------------|------------------|
| | | 2007 Final | 2008 Final | 2009 Forecast |
| Profit (Loss) for the period | | 1.802.645 | 7.504.669 | 2.025.833 |
| Tangible fixed assets depreciations | | 2.712.705 | 2.840.155 | 2.811.477 |
| Intangible fixed assets amortisations | | 45.549 | 45.204 | 60.856 |
| Provisions and depreciations | | 98.324 | 4.515 | 0 |
| Financial charges (+) earnings (-) | | 626.966 | 461.150 | 73.052 |
| Total non-recurring revenue and charges | | -254.905 | -5.724.650 | -24.365 |
| Income taxes | | 1.228.807 | 1.952.866 | 1.409.096 |
| EBITDA | | 6.260.091 | 7.083.909 | 6.355.950 |
| - Income taxes | | -1.228.807 | -1.952.866 | -1.409.096 |
| Net cash flow generated by operating activities | | 5.031.284 | 5.131.043 | 4.946.854 |
| Changing in net working capital items | | | | |
| Trade receivable | | 0 | 0 | 0 |
| Credit receivables from companies' group | | 0 | 0 | 0 |
| Inventories | | -479.038 | -675.643 | -1.080.263 |
| Working-in-progress orders | | 0 | 0 | 0 |
| Trade receivables | | 1.755 | 1.139.448 | -97.226 |
| Trade receivable from comp. Group (within 1 y.) | | -723.110 | -988.416 | -231.628 |
| Employees' leaving entitlement | | 164.982 | 159.812 | 278.190 |
| Long-term trade payables | | 0 | 0 | 0 |
| Long-term trade payables to companies' Group | | 0 | 0 | 0 |
| Current trade payable | | -938.826 | -978.701 | -121.146 |
| Current trade payable to companies' Group | | 351.772 | 8.222 | -11.320 |

Copyright

Il software è protetto dalle leggi e dai trattati internazionali sul copyright. Viene concesso in licenza e non viene venduto. Il presente documento, avente unicamente lo scopo di far conoscere le funzionalità del software, non può essere diffuso o divulgato né a scopi commerciali, né a fini didattici, anche solo parzialmente, senza il preventivo consenso scritto di Easy Share Finance S.r.l.

IL SOFTWARE È REGISTRATO AL REGISTRO PUBBLICO SPECIALE PER I PROGRAMMI PER L'ELABORATORE DI ROMA AL N. 003579 IN DATA 04-10-2005.