

**TRACCIA C**

Di seguito si allega la situazione contabile della Razzi SpA, operante nel settore parafarmaceutico, ed il benchmark settoriale. Si presenti una relazione sull'analisi della situazione economico-finanziaria e patrimoniale dell'impresa che si appresta alla valutazione del lancio di un nuovo prodotto, investimento che prevede un'uscita iniziale di 1,5 milioni di euro, e per il quale la società dovrà accedere ad un finanziamento bancario.

STATO PATRIMONIALE (IN EURO)	SOCIETA' RAZZI		SETTORE	
	anno 1	anno 2	anno 1	anno 2
<b>ATTIVO</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	9.600.900	15.789.000	55.658.980	75.786.990
Immobilizzazioni materiali nette	14.000.330	18.000.530	63.602.700	72.200.700
Partecipazioni e crediti oltre l'esercizio	-	-	2.500.000	18.600.000
<b>TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO</b>	<b>23.601.230</b>	<b>33.789.530</b>	<b>121.761.680</b>	<b>166.587.690</b>
Rimanenze	5.500.000	6.800.000	27.500.670	25.000.980
Liquidità differite commerciali	15.789.000	20.900.000	68.568.780	57.792.700
Liquidità differite finanziarie	5.600	6.000	1.230.090	450.000
<b>Liquidità differite</b>	<b>21.294.600</b>	<b>27.706.000</b>	<b>97.299.540</b>	<b>83.243.680</b>
Attività finanziarie a breve	123.670	145.000	346.810	450.000
Disponibilità liquide	48.900	60.000	234.560	245.000
<b>Liquidità immediate</b>	<b>172.570</b>	<b>205.000</b>	<b>581.370</b>	<b>695.000</b>
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>	<b>21.467.170</b>	<b>27.911.000</b>	<b>97.880.910</b>	<b>83.938.680</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>45.068.400</b>	<b>61.700.530</b>	<b>219.642.590</b>	<b>250.526.370</b>
<b>PASSIVO</b>				
Patrimonio netto	12.780.000	18.000.000	55.987.790	95.898.000
Debiti consolidati finanziari	8.000.000	9.000.000	33.908.760	37.289.870
Altri debiti consolidati	1.560.000	2.500.000	22.182.890	37.019.870
<b>TOTALE CAPITALE PERMANENTE</b>	<b>22.340.000</b>	<b>29.500.000</b>	<b>112.079.440</b>	<b>170.207.740</b>
Debiti finanziari a breve	17.598.000	25.400.000	78.976.400	49.987.430
Debiti commerciali a breve	3.058.000	4.500.000	15.598.760	16.876.880
Altri debiti a breve	2.072.400	2.300.530	12.987.990	13.454.300
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>	<b>22.728.400</b>	<b>32.200.530</b>	<b>107.563.150</b>	<b>80.318.630</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>45.068.400</b>	<b>61.700.530</b>	<b>219.642.590</b>	<b>250.526.370</b>
<b>FATTURATO NETTO</b>	<b>62.603.000</b>	<b>75.890.000</b>	<b>330.897.000</b>	<b>408.621.250</b>
+ variazione rimanenze	235.890	1.300.000	1.298.000	2.499.690
Acquisti netti	30.199.000	36.000.000	157.098.900	179.765.000
Costo servizi	1.170.900	2.300.000	6.798.760	7.008.970
<b>VALORE AGGIUNTO OPERATIVO</b>	<b>31.468.990</b>	<b>38.890.000</b>	<b>168.297.340</b>	<b>219.347.590</b>
Costo del lavoro	21.500.000	26.890.090	112.500.000	145.625.000
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>9.968.990</b>	<b>11.999.910</b>	<b>55.797.340</b>	<b>73.722.590</b>
Ammortamenti	7.520.320	9.157.980	45.933.150	57.916.450
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>2.448.670</b>	<b>2.841.930</b>	<b>9.864.190</b>	<b>15.806.140</b>
Saldo oneri e proventi diversi	70.000	-	340.000	30.000
<b>UTILE CORRENTE ANTE RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>2.378.670</b>	<b>2.841.930</b>	<b>9.524.190</b>	<b>15.776.140</b>
Oneri finanziari	2.280.000	2.890.000	9.567.890	5.467.900
Proventi finanziari	-	-	525.890	56.000
<b>UTILE CORRENTE</b>	<b>98.670</b>	<b>48.070</b>	<b>482.190</b>	<b>10.364.240</b>
Risultato gestione straordinaria	65.300	89.000	236.766	564.000
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>33.370</b>	<b>137.070</b>	<b>245.424</b>	<b>9.800.240</b>
Oneri tributari	16.685	-	122.712	4.900.120
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>16.685</b>	<b>137.070</b>	<b>122.712</b>	<b>4.900.120</b>

Allegato 6

3/7/2014