

REALE SPA

FINANZIAMENTI RICHIESTI

		<i>IN ESSERE</i>	<i>RICHIESTI</i>
MLT	importo	0	1.000
	durata (mesi)	0	60
	finalità		SOSTEGNO CIRCOLANTE
BREVE	scoperto c/c	0	150.000
	autoliquidante	0	150.000

anagrafica soci partecipazioni	
analisi dei Bilanci	bilanci riclassificati rendiconto finanziario indici punti di attenzione
comparazione settore	BVDEP
rating	DFKA
fondo di garanzia	MCC
probabilità default	K FINANCE
internalizzazione	SIMEST
BANCA DEL MEZZOGIORNO	
finanziamento	esposizione Sistema capacità di rimborso coerenza intervento

REALE SPA

Ragione sociale :

REALE SPA

Indirizzo:

VIA TIRSO, 23

Comune:

CASTEL VOLTURNO

Cap:

81030

Provincia:

Caserta

Regione:

CAMPANIA

Telefono:

0823765088

Data di costituzione:

19940323

C.F.:

1234567891

partita IVA:

1234567891

CCIAA:

CE1234656

Legale rappresentante:

Attività Economica:

Produzione dei derivati del latte

Codice Ateco 2007:

105120

Settore Merceologico:

INDUSTRIA

Tipologia d'Impresa:

MEDIA

Dipendenti:

32

presunti

Data chiusura ultimo Bilancio:

31/12/2015

Situazione patrimoniale al:

Controllo protesti

DA APPROFONDIRE

Esame pregiudizievoli

DA APPROFONDIRE

I* informazione CE.RL.

DA APPROFONDIRE

Azionista di riferimento:

Soci principali:

REALE GIUSEPPE

95,0%

DOSI FRANCO

2,5%

ROSSI CARLO

2,5%

BIANCHI FEDERICO

Partecipazioni:

VASSALLO SRL

IT

perc.

50,00

data

01/2015

CONFIDI REGIONE CAMPANIA SOCIETA' CONSORTILE PER AZIONI

IT

-

12/2015

STATO PATRIMONIALE

(dati in .000)

2013 2014 2015

2013 2014 2015

ATTIVO

	2013	2014	2015
CREDITI VERSO SOCI	0	0	0
IMMOBILIZZAZIONI	4.876	3.767	5.775
Immateriali	1.201	1.291	494
Materiali	3.572	2.373	5.178
Finanziarie	103	103	103
- di cui Partecipazioni	103	103	103
ATTIVO CIRCOLANTE	8.857	7.560	7.278
Rimanenze	1.109	1.025	1.023
- di cui Lavori in corso	0	0	0
Crediti	6.943	6.095	6.058
- di cui CREDITI A BREVE	6.859	6.045	6.038
- di cui CREDITI OLTRE	84	50	19
- di cui Crediti verso clienti a breve	4.859	4.462	4.792
- di cui Crediti verso clienti oltre	31	31	0
- di cui intergruppo	837	837	0
Attività finanziarie	301	107	32
Disponibilità liquide	504	334	165
RATEI E RISCONTI	832	494	244
TOTALE ATTIVO	14.565	11.821	13.298

PASSIVO

	2013	2014	2015
PATRIMONIO NETTO	4.079	4.308	4.635
Capitale sociale	3.500	3.500	3.500
Riserve di rivalutazione	0	0	0
altre riserve	39	127	134
Utile/Perdita a nuovo	440	535	674
Utile/Perdita d'esercizio	100	146	327
FONDI RISCHI	0	0	0
TFR	168	180	198
DEBITI A BREVE	5.244	5.818	6.150
Obbligazioni convertibili e non	0	0	0
Soci per finanziamenti	0	0	0
Banche	2.893	3.384	3.706
Altri finanziatori	0	0	0
Acconti	0	0	0
Fornitori	2.227	2.245	2.220
Titoli di credito	0	0	0
Intergruppo	0	0	0
Tributari	14	72	95
Previdenziali	28	35	35
altri debiti	82	83	95
DEBITI OLTRE	4.799	1.479	2.282
Obbligazioni convertibili e non	0	0	0
Soci per finanziamenti	0	0	0
Banche	4.796	934	1.232
Altri finanziatori	0	0	0
Acconti	0	0	0
Fornitori	0	545	1.050
Titoli di credito	0	0	0
Intergruppo	0	0	0
Tributari	4	0	0
Previdenziali	0	0	0
altri debiti	-0	0	0
RATEI E RISCONTI	274	36	32
TOTALE PASSIVO	14.565	11.821	13.298

REALE SPA

(dati in .000)

2013	2014	2015
------	------	------

IMPIEGHI

CAPITALE INVESTITO NETTO	11.263	8.292	9.407
IMMOBILIZZAZIONI	4.907	3.798	5.775
Immateriali	1.201	1.291	494
Materiali	3.572	2.373	5.178
Finanziarie + clienti mlt	134	134	103
CIRCOLANTE NETTO D'ESERCIZIO	3.741	3.242	3.595
Rimanenze	1.109	1.025	1.023
Clienti bt	4.859	4.462	4.792
Fornitori	2.227	2.245	2.220
Acconti	0	0	0
ALTRE VOCI CAPITALE INVESTITO	2.614	1.252	37
Altre attività	3.185	2.202	1.542
Altre passività	571	950	1.505

FONTI

MEZZI PROPRI	4.079	4.308	4.635
Capitale sociale	3.500	3.500	3.500
Riserva di rivalutazione	0	0	0
Altre riserve	479	662	808
Riserve d'esercizio	100	146	327
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN)	7.184	3.984	4.772
Deb.verso banche entro e.s.	2.893	3.384	3.706
Deb.verso banche oltre e.s.	4.796	934	1.232
Altri debiti finanziari entro e.s.	0	0	0
Altri debiti Finanziari. oltre e.s.	0	0	0
Finanziamento soci entro e.s.	0	0	0
Finanziamento soci oltre e.s.	0	0	0
INDEBITAMENTO FINANZIARIO	7.688	4.318	4.937
Disponibilità liquide	504	334	165

REALE SPA

CONTO ECONOMICO

(dati in .000)

	2013	2014	2015
VALORE DELLA PRODUZIONE	11.326	12.569	18.678
Ricavi delle vendite	11.320	12.288	18.648
Variazioni rimanenze prodotti	0	3	-5
Variazioni lavori	0	0	0
Incremento immobilizzazioni	0	0	0
Altri ricavi	6	279	35
- di cui Contributi	0	0	0
COSTI DELLA PRODUZIONE	10.608	11.718	17.725
Materie prime e consumo	7.089	7.701	12.804
Servizi	1.750	1.978	3.061
Godimento beni di terzi	61	85	92
Totale costi del personale	728	913	961
Variazione delle rimanenze	-203	88	-3
MOL	1.896	1.525	1.728
Accantonamenti	103	50	0
Oneri diversi di gestione	205	254	123
EBITDA	1.594	1.500	1.641
Ammortamenti/Svalutazioni	876	649	689
- di cui Altre svalut. Immobiliari	0	0	0
- di cui Svalutazioni crediti	2.227	2.245	2.220
EBIT (RISULTATO OPERATIVO)	718	851	953
PROVENTI / ONERI FINANZIARI	-523	-511	-361
- di cui Oneri finanziari	537	536	364
RETT. ATTIVITA' FINANZIARIE	0	0	0
PROVENTI / ONERI STRAORDINARI	33	-17	-24
Utile ante imposte	228	323	568
UTILE NETTO	100	146	327
CASH FLOW	976	795	1.016

ANALISI PERCENTUALE CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE	100,0	100,0	100,0
Ricavi delle vendite	99,9	97,8	99,8
Variazioni rimanenze prodotti	0,0	0,0	-0,0
Variazioni lavori	0,0	0,0	0,0
Incremento immobilizzazioni	0,0	0,0	0,0
Altri ricavi	0,1	2,2	0,2
COSTI DELLA PRODUZIONE	93,7	93,2	94,9
Materie prime e consumo	62,6	61,3	68,5
Servizi	15,4	15,7	16,4
Godimento beni di terzi	0,5	0,7	0,5
Totale costi del personale	6,4	7,3	5,1
Variazione delle rimanenze	-1,8	0,7	-0,0
MOL	16,7	12,1	9,3
Accantonamenti	0,9	0,4	0,0
Oneri diversi di gestione	1,8	2,0	0,7
EBITDA	14,1	11,9	8,8
Ammortamenti/Svalutazioni	7,7	5,2	3,7
EBIT (RISULTATO OPERATIVO)	6,3	6,8	5,1
PROVENTI / ONERI FINANZIARI	-4,6	-4,5	-1,9
- di cui Oneri finanziari	4,7	4,7	2,0
RETT. ATTIVITA' FINANZIARIE	0,0	0,0	0,0
PROVENTI / ONERI STRAORDINARI	0,3	-0,2	-0,1
Utile ante imposte	2,0	2,9	3,0
UTILE NETTO	0,9	1,3	1,8

ANALISI DEL TREND ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE		109	165
COSTI DELLA PRODUZIONE		110	167
MOL	100	80	91
EBITDA		94	103
EBIT		119	133
UTILE NETTO		146	327

REALE SPA

(dati in .000)

2013	2014	2015
------	------	------

RENDICONTO FINANZIARIO

PFN iniziale	7.540	7.184	3.984
FLUSSI GENERATI ATTIVITA' ORDINARIA	-755	2.656	1.828
Utile +ammortamento	976	795	966
Delta Circolante netto d' esercizio	-1.196	499	-353
Altre voci capitale investito	-536	1.362	1.215
FLUSSI GENERATI ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	-329	461	-2.616
Variazioni netta immobilizzazioni	-547	-1.109	1.977
Ammortamenti	876	649	639
VARIAZIONE NETTA MEZZI PROPRI	1.440	83	-0
Variazione mezzi propri	1.540	229	327
- risultato d'esercizio	-100	-146	-327
TOTALE FLUSSI (=Variazione PFN)	356	3.200	-788
PFN finale	7.184	3.984	4.772

REALE SPA

2013

2014

2015

INDICATORI FINANZIARI

QUICK RATIO (margine di tesoreria)	140,4%	109,6%	100,9%
<i>Esprime la capacità dell'impresa di far fronte alle uscite correnti generate dalle passività a breve, con le poste maggiormente liquide delle attività a breve.</i>			
CURRENT RATIO (margine di struttura)	161,6%	127,2%	117,5%
<i>Esprime la capacità dell'impresa di far fronte alle uscite correnti generate dalle passività a breve, con le entrate correnti generate dalle attività a breve.</i>			
LEVERAGE	3,6	2,7	2,9
<i>E' un indicatore finanziario</i>			
COPERTURA IMMOBILIZZAZIONI	1,9	1,6	1,2
<i>Permette di valutare quanto un'impresa sia indipendente finanziariamente e quanto sia in grado di coprire i costi degli investimenti con il capitale proprio ed eventualmente con i debiti di medio-lungo periodo.</i>			
ONERI FINANZIARI LORDI/FATTURATO	4,7%	4,4%	2,0%
INDIPENDENZA FINANZIARIA	28,0%	36,4%	34,9%

INDICI DI REDDITIVITA'

ROI	6,1%	9,9%	10,0%
<i>Rappresenta la redditività della gestione caratteristica, rispetto all'intero finanziamento aziendale, ovvero la redditività del capitale investito.</i>			
ROE	2,5%	3,4%	7,1%
<i>Rappresenta la redditività della gestione aziendale rispetto al capitale investito dai soci, ovvero la redditività del capitale netto. Esprime la redditività della gestione aziendale nel suo complesso, in termini di rendimento percentuale annuo per gli azionisti a fronte del loro investimento a titolo di capitale di rischio.</i>			
ROA	4,9%	7,2%	7,2%
<i>E' un indicatore di redditività degli investimenti, ma a differenza del ROI allarga il suo campo di analisi al totale dell'attivo permettendo di misurare la redditività del capitale complessivo dell'azienda.</i>			
ROS	6,3%	6,9%	5,1%
<i>Il ROS o margine di profitto sulle vendite esprime la relazione tra reddito operativo e fatturato, ponendo in evidenza la redditività unitaria delle vendite, espressa in termini monetari</i>			
ROD	19,2%	16,8%	9,8%

Il ROD è l'indice di redditività del capitale di terzi e misura il tasso medio di interesse corrisposto ai finanziatori esterni

REALE SPA

2013

2014

2015

INDICI DI GESTIONE

ROTAZIONE CAPITALE INVESTITO	0,78	1,04	1,40
ROTAZIONE CIRCOLANTE LORDO	1,28	1,63	2,56
DURATA MEDIA CREDITI giorni	158	133	94
DURATA MEDIA DEBITI giorni	89	82	50
CICLO CIRCOLANTE giorni	104	81	63

INDICI DI PRODUTTIVITA'

RICAVI PRO-CAPITE	405	419	583
VALORE AGGIUNTO PRO-CAPITE	26	28	30
COSTO DEL LAVORO PRO-CAPITE	26	30	30

REALE SPA



2013	2014	2015
6	5	6
<p><i>Qualità e liquidità dell'attivo accettabili ma con grado di rischio apprezzabile. Standard creditizi normali. Debole capacità di copertura del debito.</i></p>		

		RISCHIO	CARATTERISTICHE PATRIMONIALI
1	AAA	MINIMO	Buona qualità dell'attivo. Dimensione consolidata. Elevatissima capacità di copertura del debito.
2	AA+	MODESTO	Buona qualità e liquidità dell'attivo. Solida capacità di copertura del debito.
3	AA		
4	A+	MEDIO BASSO	Soddisfacente qualità e liquidità dell'attivo. Standard creditizi normali. Capacità di copertura del debito nella media.
5	A		
6	BBB	ACCETTABILE	Qualità e liquidità dell'attivo accettabili ma con grado di rischio apprezzabile. Standard creditizi normali. Debole capacità di copertura del debito.
7	BB+		
8	BB	ACCETTABILE CON ATTENZIONE	Qualità e liquidità dell'attivo accettabili ma con grado di rischio significativo. Scarsa diversificazione delle attività. Contenuta liquidità e limitata capacità di copertura del rischio.
9	B+		
10	B		
11	CCC	ATTENZIONE SPECIFICA CON MONITORAGGIO CONTINUO	Credito sotto osservazione. Qualità dell'attivo accettabile seppur con difficoltà temporanee di liquidità. Alta leva finanziaria.
12	CC+		
13	CC	SOTTO STRETTA OSSERVAZIONE DUBBIO ESITO	Credito sotto osservazione. Bassa qualità dell'attivo. Elevati problemi di liquidità.
14	C+		
15	C		
16	D	DEFAULT	Credito in fase di default.

Il potere discriminante del modello è oggetto continuo di test quali-quantitativi con **UNIVERSITA' DI ROMA La Sapienza Dipartimento Banche Assicurazioni Mercati** per valutare la significatività dei parametri prescelti e la capacità di grading del modello. Rappresenta la base per una successiva analisi "interna"



MINISTERO DELLO SVILUPPO ECONOMICO
Direzione Generale per gli Incentivi alle Imprese

Fondo di Garanzia

L'intervento pubblico di garanzia sul credito alle PMI italiane

(dati in .000)

	2014		2015	
Stato Patrimoniale				
Rimanenze	1.025	8,7%	1.023	7,7%
altro Attivo Circolante	7.029	59,5%	6.499	48,9%
Immobilizzazioni	3.767	31,9%	5.775	43,4%
Totale attivo	11.821	100,0%	13.298	100,0%
Passivo Circolante	5.854	49,5%	6.183	46,5%
Passivo a M/L termine	1.659	14,0%	2.480	18,6%
Mezzi Propri	4.308	36,4%	4.635	34,9%
Totale passivo	11.821	100,0%	13.298	100,0%
Conto economico				
Fatturato (imprese edili/cicli ultrannuali: Valore della Produzione)	12.288	100,0%	18.648	100,0%
Ammortamenti	649	5,3%	639	3,4%
Margine Operativo Lordo MOL	1.525	12,4%	1.728	9,3%
Oneri Finanziari Lordi	536	4,4%	364	2,0%
Utile (perdita) di periodo	146	1,2%	327	1,8%
Mezzi Propri + Passività ML / Immobilizzazioni	158,39%		123,19%	
	3		3	
Mezzi Propri / Totale passivo	36,44%		34,86%	
	3		3	
MOL/Oneri Finanziari Lordi	2,84		4,74	
	3		3	
MOL/ Fatturato	12,41%		9,27%	
	3		3	
	12		12	

FASCIA DELIBERA MCC

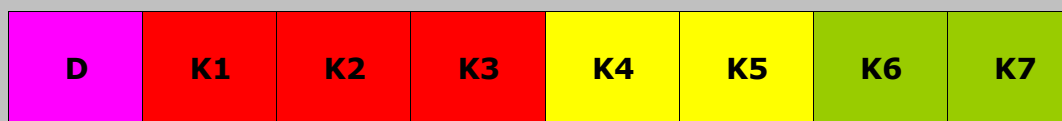
(dati in .000)

I°	
adottabilità PROCEDURA SEMPLIFICATA	
limite massimo dell'intervento	6.250
limite massimo della controgaranzia	2.500
costo della garanzia	0,00%

REALE SPA



SCALA DI RATING



RATING 2014

KR4

RATING
CLUSTER 2014

KR4

SCOSTAMENTO

L'analisi del fenomeno dell'insolvenza viene effettuata attraverso la disaggregazione del suo valore medio nazionale secondo tre fattori di segmentazione:
settore di attività economica (20 settori)
area geografica (4 aree)
classe dimensionale (3 classi identificate sulla base del fatturato)

PROBABILITA' DEFAULT 2014

0,59%

SIMEST

Finanziamenti agevolati per programmi di inserimento sui mercati esteri
Finanziamenti agevolati per studi di prefattibilità e fattibilità
Finanziamenti agevolati per programmi di assistenza tecnica
Finanziamenti patrimonializzazione delle pmi
Prima partecipazione a fiere e mostre

Partecipazioni al capitale di imprese UE

Per sviluppare investimenti produttivi e sostenere i programmi di sviluppo tecnologico nelle aziende che investono in innovazione e ricerca applicata, SIMEST acquisisce partecipazioni minoritarie (fino al 49%) al capitale sociale di società italiane o loro controllate nell'UE (inclusa l'Italia); a condizioni di mercato senza agevolazioni

L'intervento ha l'obiettivo di promuovere la partecipazione di imprese italiane in società all'interno dell'Unione Europea (Decreto Ministero Sviluppo Economico 23 dicembre 2008) ed avviene, di preferenza, in imprese attive nello stesso settore di attività dell'impresa italiana richiedente; non vi sono preclusioni settoriali e, sono quindi inclusi, oltre al manifatturiero, i settori dell'agricoltura, del commercio e dei servizi.

Partecipazione al capitale di imprese extra UE

SIMEST partecipa fino al 49% al capitale di rischio di società promosse da imprese italiane nei paesi non appartenenti all'UE attraverso:

- la propria partecipazione diretta
- la partecipazione aggiuntiva con il Fondo pubblico di Venture Capital
- il contributo agli interessi sul finanziamento della quota del partner italiano

La partecipazione di SIMEST al capitale di imprese estere consente di condividere il rischio potenziale della nuova iniziativa con un partner istituzionale che immette capitali propri, e mette a disposizione la propria esperienza pluriennale sui mercati esteri basata sulla partecipazione a centinaia di progetti in tutto il mondo.

Crediti all'esportazione

Contributi agli interessi sul finanziamento

Contributi agli interessi sul finanziamento

(Legge 100/90, Art. 4 e Legge 19/91)

RATING	AMMISSIBILITA'	GARANZIA
A2	SI	GARANZIA DA 60% A 100%

rating indicativo soggetto a verifica da parte di SIMEST

Banca del Mezzogiorno

Importo richiedibile	tasso			
	chirografario 5 anni	3.357	5,00%	rata annua (5 anni chiro)
ipotecario 10 anni	6.715	rata annua (10 anni ipotecario)		435

FATTIBILITA' DELL'INTERVENTO

	chirografario 5 anni	3.357
	ipotecario 10 anni	6.715

Rapporto tra rate capitale in scadenza e cash flow stimato

	2014	2015
Ammortamenti	649	639
Risultato esercizio al netto partite straordinarie	163	351

	2016	2017	2018	2019	2020
Stima cash-flow	930	930	930	930	930
A) rate cap.finanz.in essere	73	654	506	473	106
B) rata totale finanz.richiesto	0	0	0	0	0
A+B) impegno complessivo	73	654	507	473	107
	8%	70%	54%	51%	11%

CODICE ATECO	105120	SI
--------------	--------	-----------

Requisiti minimi	Risultato	Esito	
Utile Positivo	327,3	OK	> 0
Rapporto Mezzi propri su Passivo	0,3	OK	>=10%
Rata standard max (k euro)	711	OK	<=70%
Rispetto requisiti aggiuntivi	Risultato	Esito	
Rimanenze di magazzino vs fatturato	5,5%	OK	<=60%
Crediti commerciali vs fatturato	25,7%	OK	<=60%
Deb. finanz. netto vs Flusso di cassa op.	121,3%	OK	<=7
Oneri finanz. vs Flusso di cassa Op.	121,3%	OK	<=50%
Fascia del Fondo di Garanzia	1°	OK	Fascia I° o II°
Rapporto tra rate capitale in scadenza e cash flow stimato		OK	
PREFATTIBILITA'		OK	

REALE SPA

su dati **2014**

	Ricavi delle vendite migl EUR		EBITDA migl EUR		EBITDA/Vendite %		Redditività delle vendite (ROS) %		Utile Netto migl EUR		Totale Attività migl EUR	
<i>Mediana</i>	12.287		347		2,71		0,21		0		8.459	
<i>Deviazione standard</i>	242		388		3,09		2,45		126		3.588	
<i>Media</i>	12.240		450		3,61		1,13		-31		9.011	
CAPURSO AZIENDA CASEARIA S.R.L.	12.697	1	41	11	0,31	11	-2,71	11	-16	8	13.059	2
COOPERATIVA PRODUTTORI LATTE ABIT - SOCIETA' AGRICOLA COOPERATIVA	12.467	2	347	6	2,71	6	2,70	4	-386	11	4.994	11
CERRI S.R.L.	12.448	3	183	9	1,46	9	-0,94	10	-119	10	8.596	5
MIGALI S.R.L.	12.326	4	172	10	1,40	10	0,45	5	8	4	5.130	10
REALE SPA	12.288	5	1.500	1	11,94	1	6,78	1	146	1	11.821	3
ALIMENTA S.R.L.	12.287	6	215	7	1,74	7	-0,27	9	-24	9	5.610	9
CONSORZIO PRODUTTORI LATTE - SOCIETA' AGRICOLA COOPERATIVA O PIU' BREVEMENTE CENTRALE DEL LATTE DI CESENA	12.250	7	424	5	3,42	5	0,00	8	0	6	7.229	8
GAMBINO INDUSTRIE ALIMENTARI S.P.A.	12.099	8	613	3	4,91	3	3,16	2	13	3	9.624	4
CASEIFICIO DELL'ALTA LANGA S.R.L.	12.019	9	540	4	4,34	4	0,16	7	27	2	7.358	7
LATTERIA AGRICOLA DEL PO SOCIETA' AGRICOLA COOPERATIVA	11.941	10	720	2	5,86	2	2,89	3	0	6	17.245	1
LATTERIA SOCIALE CENTRO SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA	11.823	11	8	8	1,67	8	0,21	6	5	5	8.459	6

PUNTI DI ATTENZIONE

	2014	2015	INDICI DI BILANCIO		2015
IMMOB. IMMATERIALI/TOTALE IMMOB.	34,3%	8,5%	PATRIMONIO NETTO / TOTALE PASSIVO		34,9%
RISERVE RIVALUTAZIONE/PATRIMONIO NETTO	0,0%	0,0%	PATRIMONIO NETTO / TOTALE PASSIVO (netto imm. immateriali)		31,1%
			PATRIMONIO NETTO / TOTALE PASSIVO (netto rivalutazione monetaria)		34,9%
			EQUILIBRIO FINANZIARIO		1,2
			LIQUIDITY RATIO (Attivo Circolante/Passivo Circolante)		1,2
			ROE		7,1%
AMMORTAMENTI / IMMOBILIZZAZIONI			POSIZIONE FINANZIARIA NETTA / EBITDA		2,9
incr. immob. in CE /utile ante imposte	0,0%	0,0%	INDEBITAMENTO FINANZIARIO / FATTURATO (Imprese edili valore produzione)		0,3
saldo partite straordinarie/utile ante imposte	-5,3%	-4,1%			

REALE SPA

(dati in €.000)

ANALISI DELLA CAPACITA' DI RIMBORSO

FINANZIAMENTO RICHIESTO	1.000	rata annua	STIMA data/mese di erogazione
DURATA (mesi)	60		
TASSO	5,00%		
DESTINAZIONE	SOSTEGNO CIRCOLANTE		
		231	5 2016

RAPPORTO TRA RATE CAPITALE IN SCADENZA E CASH FLOW STIMATO

	2013	2014	2015	stima cash flow futuro	
Ammortamenti	876	649	689	media ultimo	utilizzato
Risultato esercizio (netto partite straordinarie)	67	163	351	biennio	
	943	812	1.039	926	1.000

	2016	2017	2018	2019	2020
Stima cash-flow	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
A) rate cap.finanz.in essere	73	654	506	473	106
B) rata totale finanz.richiesto	0	0	0	0	0
A+B) impegno complessivo	73	654	507	473	107
imp. compl./stima cash flow	7%	65%	51%	47%	11%

VARIAZIONE IMPORTO e/o DURATA INTERVENTO

FINANZIAMENTO IPOTIZZATO	1.000	rata annua	231
DURATA (mesi)	60		

	2016	2017	2018	2019	2020
Stima cash-flow	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
A) rate cap.finanz.in essere	73	654	506	473	106
B) rata totale finanz.richiesto	0	0	0	0	0
A+B) impegno complessivo	73	654	507	473	107
imp. compl./stima cash flow	7%	65%	51%	47%	11%

REALE SPA

(dati in € .000)

ANALISI DELLA COERENZA DELLA RICHIESTA A MLT

CON L'ESPOSIZIONE IN ESSERE ALLA DATA

		Finanziamento ipotizzato	Totale	finanz./ totale. (%)
IPOTECARIO	-		-	
FONDO MCC	-	1.000	1.000	
ALTRE GAR. REALI	-		-	
FIDEJUSSIONE SOCI	-		-	
NESSUNA	-		-	
TOTALE	1.919		2.919	34%
Linee a scadenza rotative	-			
LEASING IAS	-			
LEASING non IAS	-			
TOTALE A SCADENZA	1.919		2.919	34%
TOTALE AUTOLIQUIDANTE	3.392		3.392	
TOTALE A REVOCA	3.392		3.392	
TOTALE ESPOSIZIONE	10.622		9.703	10%

CON LE FINALITA'

(.000) dati al 31/12/2015

SOSTEGNO CIRCOLANTE

circolante netto **3.595**

richiesta/circ.netto **0%**

REALE SPA

ANALISI DELLA COERENZA DELLA RICHIESTA A BREVE

CON L'ASSISTENZA SUL SISTEMA

AFFIDAMENTI IN ESSERE
7.990

MAX AFFIDAMENTO SU ISTITUTO
1.050

AFFIDAMENTO RICHIESTO
300 28,6%

UTILIZZI IN ESSERE
6.784 81,8%

CON I DATI DI BILANCIO

A REVOCA

	2013	2014	2015
oneri finanziari/EBIT	74,7%	69,9%	38,3%
crediti + rimanenze / fornitori	361,6%	317,1%	319,0%
attività a breve/debiti a breve	168,9%	129,9%	118,3%

	2016	2017
cash flow	930	930
rate capitale mutui	73	654
	7,8%	70,3%

AUTOLIQUIDANTE

	2013	2014	2015
rotazione crediti (mesi)	4	5	3
affidamento in essere/crediti			56,8%
affid./ (affid. in essere - crediti)			-131,4%