

VASSALLO SRL

ANALISI PRELIMINARE

anagrafica
soci
partecipazioni

analisi dei Bilanci bilanci riclassificati
rendiconto finanziario
indici

rating DFKA

fondo di garanzia MCC

VASSALLO SRL

Ragione sociale : **VASSALLO SRL**
Indirizzo: **VIA TIRSO, 23**
Comune: **CASTEL VOLTURNO**
Cap: **81030**
Provincia: **Caserta**
Regione: **CAMPANIA**
Telefono: **0823765088**
Data di costituzione: **23 marzo 1994**
C.F.: **3265457842**
partita IVA: **3265457842**
CCIAA: **CE321654**
Attività Economica: **Produzione dei derivati del latte**

Codice Ateco 2007: **105120**
Settore Merceologico: **INDUSTRIA**
Tipologia d'Impresa: **MEDIA**
Dipendenti: **32**
Data chiusura ultimo Bilancio: **31/12/2015**

<i>Azionista di riferimento:</i>	REALE FRANCESCO	
<i>Soci principali:</i>	DOSI MARIA	95,0%
	BIANCHI GIUSEPPE	2,5%
	NERI UMBERTO	2,5%

Partecipazioni:

REALE SPA
TORINO SCRL

	<i>perc.</i>	<i>data</i>
IT	50,00	01/2015
IT	-	02/2016

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

VASSALLO SRL

(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

VASSALLO SRL

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 DEL TREND ECONOMICO

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

VASSALLO SRL

(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

VASSALLO SRL

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

VASSALLO SRL

2013

2014

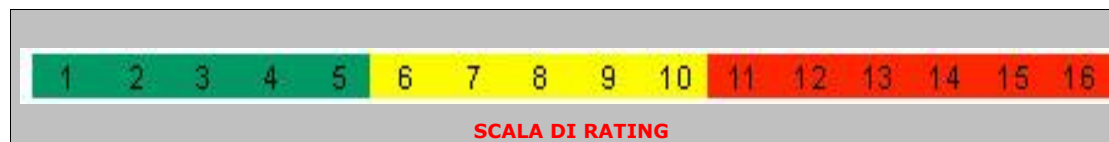
2015

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



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

6	5	6
----------	----------	----------

Qualità e liquidità dell'attivo accettabili ma con grado di rischio apprezzabile. Standard creditizi normali. Debole capacità di copertura del debito.

		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%