Caso S.p.A.

ANALISI DELLA DINAMICA ECONOMICO - FINANZIARIA D'IMPRESA

gennaio 2004

INIZIATIVE S.r.l.
Via Giudecca, 15
30035 MIRANO (VE)
tel. 041 5701049
fax 041 5701005
e-mail iniziative@prometeo.it

Il presente elaborato è stato predisposto sulla base di dati informazioni societarie fornite da Caso S.p.A.. ed associazioni di settore. Iniziative S.r.l. , non esprime alcuna opinione o garanzia, espressa o implicita, sulla correttezza e completezza delle informazioni incluse nel presente documento. Iniziative S.r.l., inoltre, non assume l'onere o l'impegno di aggiornare il presente elaborato nè di correggere eventuali errori o omissioni, esistenti o futuri.

1. Analisi Patrimoniale Finanziaria Economica

1.1. Rating attribuito

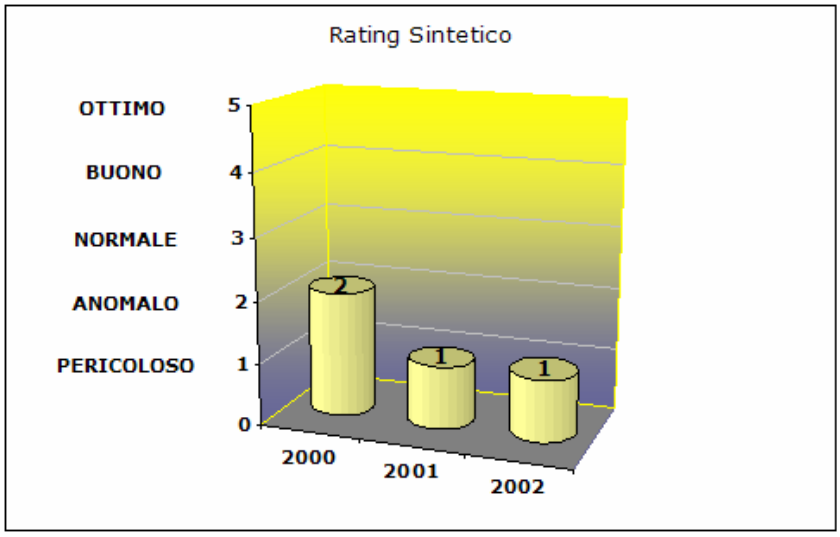
Definizione

Il Rating è un indicatore numerico che mostra la situazione e lo sviluppo dell'andamento economico e finanziario dell'impresa; i 5 valori ottenibili di rating e di equilibrio sono i seguenti:

RATING	GIUDIZIO
5	OTTIMO
4	BUONO
3	NORMALE
2	ANOMALO
1	PERICOLOSO

Grafico

Dall'analisi i rating ottenuti su 3 anni di attività della Vostra impresa evidenziano i seguenti trend:



Componenti

I rating sui 3 anni sono la sintesi rispettivamente di 625 combinazioni dei cinque possibili valori dei 3 equilibri: patrimoniale, finanziario, economico e del trend di sviluppo, ponderati in funzione del peso di ciascun aspetto gestionale; i valori evidenziati dalla Vostra impresa sono:

	2000	2001	2002
Equilibrio patrimoniale	1	2	1
Equilibrio finanziario	1	1	1
Equilibrio economico	3	3	3
Trend di sviluppo	4	2	2
RATING	**2 ANOMALO**	**1 PERICOLOSO**	**1 PERICOLOSO**

Il presente elaborato è stato predisposto sulla base di dati, informazioni societarie fornite da Caso S.p.A. e da associazioni di settore. Iniziative S.r.l. non esprime alcuna opinione o garanzia, espressa o implicita, sulla correttezza e completezza delle informazioni incluse nel presente documento. Iniziative S.r.l., inoltre, non assume l'onere o l'impegno di aggiornare il presente elaborato nè di correggere eventuali errori o omissioni, esistenti o futuri.

1.2. Analisi dei componenti di rating

L'analisi dell'azienda è basata sullo studio dei tre equilibri e del trend di sviluppo
Definizione e indici di determinazione degli equilibri e del trend di sviluppo

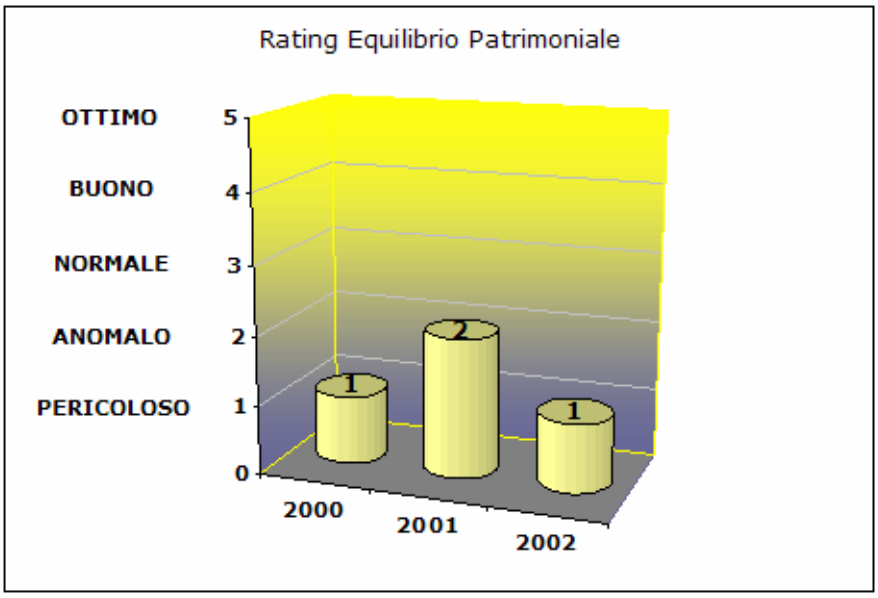
Equilibrio patrimoniale

Definizione

è la giusta composizione delle Fonti di Finanziamento rispetto ai Fabbisogni Finanziari.

Indici del rating di equilibrio patrimoniale

L'equilibrio patrimoniale è determinato dal Coefficiente di Copertura delle Immobilizzazioni che indica come sono state finanziate le Immobilizzazioni dell'impresa: nel caso non sia stato sufficiente il Capitale Proprio evidenzia se è stata utilizzata la corretta Fonte di Finanziamento sostitutiva, cioè il Capitale di Terzi a M/L Termine.



	2000	2001	2002
CAPITALE PROPRIO / IMMOBILIZZAZIONI	33,8%	35,6%	33,6%
CAP.PROPRIO + CAP. DI TERZI ML / IMMOBILIZZAZIONI	52,7%	78,6%	56,8%
RATING EQUILIBRIO PATRIMONIALE	**1 PERICOLOSO**	**2 ANOMALO**	**1 PERICOLOSO**

Il presente elaborato è stato predisposto sulla base di dati, informazioni societarie fornite da Caso S.p.A. e da associazioni di settore. Iniziative S.r.l. non esprime alcuna opinione o garanzia, espressa o implicita, sulla correttezza e completezza delle informazioni incluse nel presente documento. Iniziative S.r.l., inoltre, non assume l'onere o l'impegno di aggiornare il presente elaborato nè di correggere eventuali errori o omissioni, esistenti o futuri.

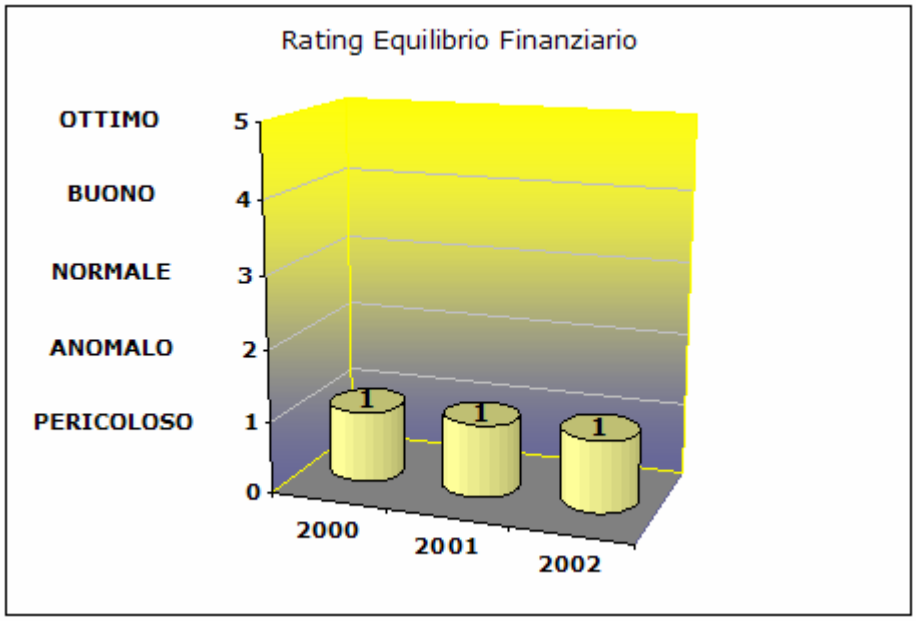
Equilibrio finanziario

Definizione

è il giusto rapporto tra i Debiti Finanziari e il Capitale Proprio.

Indici rating equilibrio finanziario

L'equilibrio finanziario è determinato dal coefficiente di Indebitamento e dal Turnover.
Il coefficiente di Indebitamento esprime la rischiosità finanziaria dell'azienda.
Il Turnover esprime la capacità della stessa di iniziare e chiudere i cicli produttivi (l'apertura del ciclo si ha con gli acquisti, la chiusura con l'incasso dei ricavi).



	2000	2001	2002
COEFF.TE DI INDEBITAMENTO	2,6	2,7	3,2
TURNOVER	0,4	0,4	0,3
RATING EQUILIBRIO FINANZIARIO	**1 PERICOLOSO**	**1 PERICOLOSO**	**1 PERICOLOSO**

Il presente elaborato è stato predisposto sulla base di dati, informazioni societarie fornite da Caso S.p.A. e da associazioni di settore. Iniziative S.r.l. non esprime alcuna opinione o garanzia, espressa o implicita, sulla correttezza e completezza delle informazioni incluse nel presente documento. Iniziative S.r.l., inoltre, non assume l'onere o l'impegno di aggiornare il presente elaborato nè di correggere eventuali errori o omissioni, esistenti o futuri.

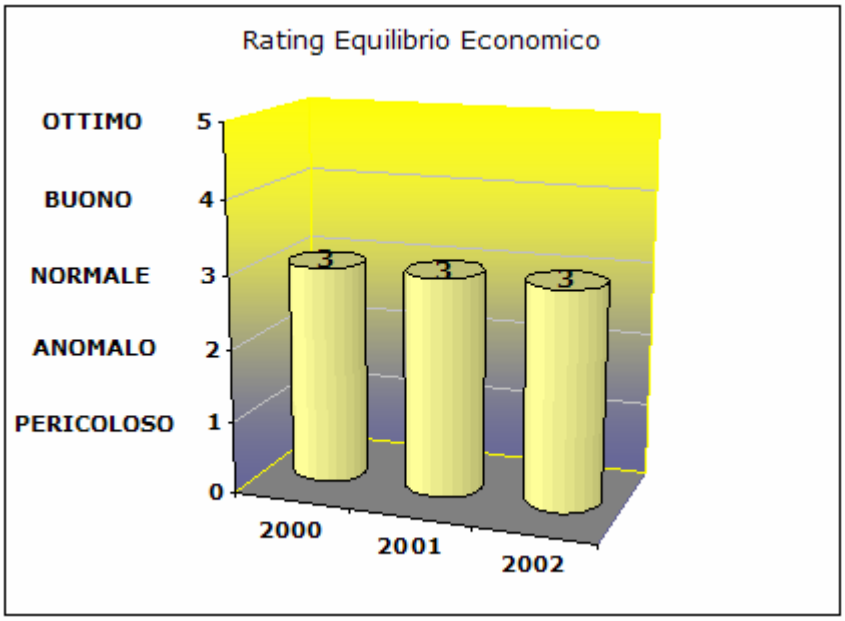
Equilibrio economico

Definizione

è la capacità di far rendere il Capitale Investito più di quanto costano i finanziamenti.

Indici rating equilibrio economico

L'equilibrio economico è determinato da il Return On Investiments (ROI) rettificato1 e il tasso di interesse (i%).
Il ROI indica la remunerazione, tenendo conto delle politiche di bilancio, che l'attività caratteristica riesce a dare al Capitale Investito.
i% indica il costo medio dei debiti finanziari.
I due indici consentono di capire se l'impresa riesce a far rendere il Capitale Investito più di quanto costano i Finanziamenti.



	2000	2001	2002
R.O.I. (return on investements)	8,6%	8,3%	8,8%
i% tasso di interesse	10,3%	8,9%	8,2%
RATING EQUILIBRIO ECONOMICO	**3 NORMALE**	**3 NORMALE**	**3 NORMALE**

[1] Nell'analisi di bilancio si deve tener conto anche delle Politiche di Bilancio. Queste interessano abitualmente i valori stimati a fine anno ed in particolar modo la quantificazione degli ammortamenti, la capitalizzazione e l'ammortamento degli Oneri pluriennali (Immobilizzazioni Immateriali) e le politiche di valutazione del Magazzino. Il controllo di queste poste consente di capire se l'impresa tende a sottostimare gli utili o le perdite di gestione

Il presente elaborato è stato predisposto sulla base di dati, informazioni societarie fornite da Caso S.p.A. e da associazioni di settore. Iniziative S.r.l. non esprime alcuna opinione o garanzia, espressa o implicita, sulla correttezza e completezza delle informazioni incluse nel presente documento. Iniziative S.r.l., inoltre, non assume l'onere o l'impegno di aggiornare il presente elaborato nè di correggere eventuali errori o omissioni, esistenti o futuri.

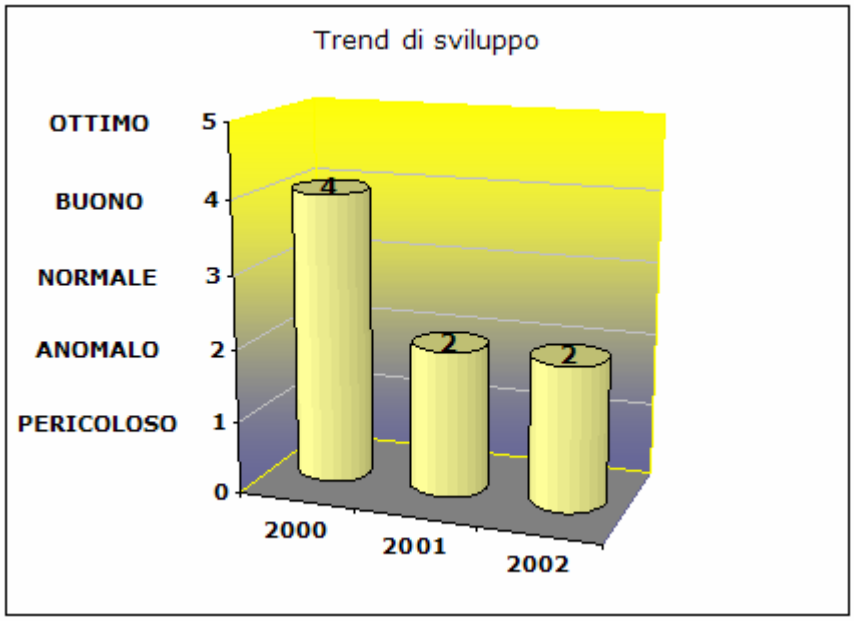
Trend di sviluppo

Definizione

esamina la capacità dell'impresa di crescere equilibrata patrimonialmente, finanziariamente ed economicamente.

Indici trend di sviluppo

Si valuta la variazione di alcuni valori di bilancio (Fatturato, Capitale Fisso, Capitale di Giro, Capitale Proprio, Capitale di Terzi, Margine Operativo Netto, ecc.).



	2000	2001	2002
VAR. FATTURATO	14,9%	3,8%	3,6%
VAR. CAP. FISSO - VAR. FATTURATO	-34,3%	-8,0%	7,0%
VAR. CAP. DI GIRO - VAR. FATTURATO	38,6%	52,1%	18,3%
VAR. (CAP. PROPRIO RIV / CAP. FISSO)	78,9%	5,1%	-5,7%
VAR. (CAP. DI TERZI / CAP. PROPRIO)	-48,7%	5,1%	18,5%
VAR. (ROI RETTIF. - i%)	363,0%	-91,5%	31,6%
VAR. ((MON RETTIF. - ON.FIN.) / CAP.PROPRIO)	859,4%	-13,9%	-18,1%
RATING TREND DI SVILUPPO	**4 BUONO**	**2 ANOMALO**	**2 ANOMALO**

I valori espressi dai rating sono tratti dal seguente schema sintetico di analisi

Il presente elaborato è stato predisposto sulla base di dati, informazioni societarie fornite da Caso S.p.A. e da associazioni di settore. Iniziative S.r.l. non esprime alcuna opinione o garanzia, espressa o implicita, sulla correttezza e completezza delle informazioni incluse nel presente documento. Iniziative S.r.l., inoltre, non assume l'onere o l'impegno di aggiornare il presente elaborato nè di correggere eventuali errori o omissioni, esistenti o futuri.

2. Schema sintetico d'analisi (base per la determinazione dei valori espressi dai rating)

2.1. Quadro di Sintesi

QUADRO DI SINTESI					
	2000		2001		2002
Fatturato	1.092.012	4%	1.133.373	4%	1.174.171
Capitale Investito	3.012.781	5%	3.153.507	13%	3.565.325
Turnover	**0,4**		**0,4**		**0,3**
Capitale Fisso	2.569.232	-4%	2.462.268	11%	2.722.977
Capitale di giro	443.549	56%	691.239	22%	842.348
Ciclo Monetario (gg)	**146**		**219**		**259**
Capitale Proprio	869.462	1%	876.107	4%	913.918
Capitale Terzi M/L	483.598	119%	1.059.371	-40%	633.708
Coeff. Copertura Imm.	**48,36**		**74,14**		**45,8**
Capitale Terzi a Breve	1.770.384	-25%	1.328.094	75%	2.318.073
Capitale Terzi Totale	2.253.982	6%	2.387.465	24%	2.951.781
Coeff. Indebitamento	**2,6**		**2,7**		**3,2**
R.O.I.	**8,57**		**8,35**		**8,82**
i% (tasso int. medio)	**10,27**		**8,88**		**8,21**
Ammortamento	51.496	-7426	44.070	-12560	31.510
Immobilizz. Immateriali	23.312	-698	22.614	5155	27.769
Costo Materiali	**35,1**		**35,34**		**32,14**
Attività extra gest.	110.662		110.065		300.374
Immobilizz. finanz.	2.430.042		2.348.645		2.621.798
Risultato di BILANCIO	**38.180**		**27.112**		**61.822**
DETTAGLIO CICLO MONETARIO					
Scorta media magazzino (gg)	21		22		16
Durata crediti di gest. (gg)	281		353		363
Durata debiti di gest. (gg)	156		156		120
PESO DELL'INDEBITAMENTO					
Oneri Finanz.netti/MOL	74,73		69,01		70,03
Oneri Finanz./ Fatturato	21,19		18,71		20,64
Indebitamento/ Fatturato	206,41		210,65		251,39
PROPRIETA' IMMOBILIARI					
Terreni e Fabbricati	326.412		73.463		75.007
VERIFICA CON DATI CRBI E CIRC. CAMB					
Debiti a M.L. non CRBI	9.709		442.092		32.394
Debiti a Br. non CRBI	785.072		361.283		1.297.012
Circ. cambiaria banche	511.490		600.000		611.184
Prestito d'uso	0		0		0

Il presente elaborato è stato predisposto sulla base di dati, informazioni societarie fornite da Caso S.p.A. e da associazioni di settore. Iniziative S.r.l. non esprime alcuna opinione o garanzia, espressa o implicita, sulla correttezza e completezza delle informazioni incluse nel presente documento. Iniziative S.r.l., inoltre, non assume l'onere o l'impegno di aggiornare il presente elaborato nè di correggere eventuali errori o omissioni, esistenti o futuri.

2.2. Rendiconto Finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO		
	2001	**2002**
Ricavi di gestione	1.133.373	1.174.171
Costi di gestione	826.091	828.039
M.O.L.	307.282	346.132
- Aumento Cap. di Giro	-247.690	-151.109
+ Diminuzione Cap. di Giro	0	0
CASH-FLOW Gestionale	**59.592**	**195.023**
Var. Invest. Fissi	-62.894	292.219
Var. Invest. Extra G.	-597	190.309
Oneri Finanziari	212.044	242.394
Oneri Tributari	19.775	-9.420
Oneri e (Proventi) Extra G.	4.281	19.826
Rimb. Deb.Fin. M.L.	0	425.663
Dimin. Cap. Proprio tot.	20.467	24.011
IMPIEGHI Extra Gestione corr.	**193.076**	**1.185.002**
TOT.FABB.DA COPR. CON FONTI ESTERNE	**133.483**	**989.979**
Incr. Deb. Finanz. M.L.	575.773	0
Incr. Cap. Proprio Tot.	0	0
TOT. FIN. ESTERNI DUREVOLI	**575.773**	**0**
Var. Deb. Finanz. B.T.	-442.290	989.979
Indebit. a breve progress.	1.328.094	2.318.073

Il presente elaborato è stato predisposto sulla base di dati, informazioni societarie fornite da Caso S.p.A. e da associazioni di settore. Iniziative S.r.l. non esprime alcuna opinione o garanzia, espressa o implicita, sulla correttezza e completezza delle informazioni incluse nel presente documento. Iniziative S.r.l., inoltre, non assume l'onere o l'impegno di aggiornare il presente elaborato nè di correggere eventuali errori o omissioni, esistenti o futuri.

2.3. Relazioni

ANALISI DEL FATTURATO E DEL CAPITALE INVESTITO

Il Fatturato aumenta del 4% nel 2002, mentre il Capitale Investito aumenta più che proporzionalmente per nuovi investimenti finanziari e per l'allungarsi della durata dei crediti di gestione e il ridursi di quella dei debiti di gestione.
Il Capitale Fisso è di consistenza molto alta.
Il Ciclo Monetario è molto lungo (259 gg) e in continuo aumento.

ANALISI DELLE FONTI DI FINANZIAMENTO

Il Capitale Proprio è insufficiente: scarsa la copertura delle immobilizzazioni e alto l'indebitamento (3,2).

ANALISI DEI MARGINI ECONOMICI

I margini sono sufficienti in termini di ammortamento e di risultato di bilancio, adeguati in termini di oneri finanziari.

GIUDIZIO

L'impresa è equilibrata economicamente, ma non equilibrata patrimonialmente e finanziariamente.
Il trend di sviluppo è negativo e il rischio è alto e in continua crescita.
Data la tipologia dei fabbisogni finanziari (soprattutto immobilizzazioni finanziarie) dell'impresa e la quantità di questi che è superiore allo stesso Fatturato, sarebbe opportuno un Capitale Proprio molto più consistente.
Il Capitale di Terzi sta infatti finanziando terze aziende in quanto il Capitale Proprio è pari a 913 mila euro, ci sono attività extragestione per 300 mila euro e immobilizzazioni finanziarie pari a 2,6 milioni di euro.
E' un'impresa industriale, ma con questi fabbisogni sembra assumere le caratteristiche di un'impresa finanziaria.
L'altro aspetto che preoccupa è il continuo allungarsi del ciclo monetario dovuto ai crediti di gestione: la durata dei crediti è pari a 363 giorni (un anno) e quindi i crediti da incassare sono pari al Fatturato.
Sarebbe opportuno verificare la bontà dei crediti di gestione e delle consistenti immobilizzazioni finanziarie, altrimenti il rischio è molto alto e in forte crescita.

Il presente elaborato è stato predisposto sulla base di dati, informazioni societarie fornite da Caso S.p.A. e da associazioni di settore. Iniziative S.r.l. non esprime alcuna opinione o garanzia, espressa o implicita, sulla correttezza e completezza delle informazioni incluse nel presente documento. Iniziative S.r.l., inoltre, non assume l'onere o l'impegno di aggiornare il presente elaborato nè di correggere eventuali errori o omissioni, esistenti o futuri.

3. Riclassificazioni

Il quadro di sintesi è stato ottenuto dalla riclassificazione dello Stato Patrimoniale Attivo e Passivo e del Conto Economico, che hanno consentito di ottenere:

- gli indici di bilancio;
- il Rendiconto Finanziario.

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO			
	2000	2001	2002
immobili civili e altri netti	0	0	0
crediti e finanziam. a lt netti	0	0	0
crediti finanziari a bt netti	0	0	0
titoli e attività fin. a b.t.	110.662	110.065	300.374
attività diverse	0	0	0
ATTIVITA' EXTRA GESTIONE	**110.662**	**110.065**	**300.374**
terreni e immobili	326.412	73.463	75.007
immobilizzazioni lorde in eserc.	104.088	56.237	368.045
fondo ammortamento	314.854	39.425	369.950
fondo amm.to ant. e acc.	0	0	0
IMMOBILIZZ.NI NETTE IN ESERC.	**115.645**	**90.275**	**73.102**
immob. in corso e antic. x immob.	233	734	308
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE NETTE	115.878	91.009	73.410
att.tà imm.li e oneri plur. netti	23.312	22.614	27.769
partecipazioni nette	1.710.479	1.700.933	1.658.073
crediti div.si e altre lt netti	719.563	647.712	963.725
IMMOBILIZZAZIONI FINANZ. NETTE	**2.430.042**	**2.348.645**	**2.621.798**
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE	**2.569.232**	**2.462.268**	**2.722.977**
magazzino netto	63.497	67.904	49.946
anticipi a fornitori	1.046	835	1.122
MAGAZZINO	**64.543**	**68.739**	**51.068**
crediti commerciali a lt netti	0	0	1.618
crediti commerciali a bt netti	769.518	951.499	965.358
crediti diversi a bt netti	47.809	33.951	149.990
CREDITI NETTI	**817.327**	**985.450**	**1.116.966**
altre attività a b.t.	35.869	126.991	66.482
CREDITI DI GESTIONE	**853.197**	**1.112.441**	**1.183.448**
ATTIVO NETTO	**3.597.634**	**3.753.513**	**4.257.867**

Il presente elaborato è stato predisposto sulla base di dati, informazioni societarie fornite da Caso S.p.A. e da associazioni di settore. Iniziative S.r.l. non esprime alcuna opinione o garanzia, espressa o implicita, sulla correttezza e completezza delle informazioni incluse nel presente documento. Iniziative S.r.l., inoltre, non assume l'onere o l'impegno di aggiornare il presente elaborato nè di correggere eventuali errori o omissioni, esistenti o futuri.

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO			
	2000	2001	2002
capitale sociale	393.798	400.007	400.000
vers.to azionisti conto capitale	0	0	0
azionisti conto sottoscrizione	0	0	0
CAPITALE VERSATO	**393.798**	**400.007**	**400.000**
riserva sovrapprezzo azioni	311.682	311.686	311.682
riserve da rivalutazione	47.986	47.985	47.985
altre riserve	77.816	89.317	92.429
azioni proprie	0	0	0
RISERVE	**437.483**	**448.988**	**452.096**
utile/perdite eserc. precedenti	0	0	0
risultato di bilancio	38.180	27.112	61.822
CAPITALE NETTO	**869.462**	**876.107**	**913.918**
obbligazioni	0	0	0
debiti fin.ri a lt-soci/azionisti	0	0	0
deb.fin.ri lt v.so banche e ist.	473.888	617.279	601.314
debiti finanziari a lt-altri	9.709	442.092	32.394
DEBITI FINANZIARI A M/L	**483.598**	**1.059.371**	**633.708**
deb.fin.ri bt v.so banche e ist.	985.312	966.811	1.021.061
debiti finanziari a b.t.-altri	785.072	361.283	1.297.012
DEBITI FINANZIARI A B.T.	**1.770.384**	**1.328.094**	**2.318.073**
deb. e cambiali passive commerc.	288.847	291.993	225.629
antic. da cl. e fatt.ni in sosp.	0	0	0
DEBITI COMMERCIALI A B.T.	**288.847**	**291.993**	**225.629**
deb. commerciali e anticipi a lt	0	0	0
debiti diversi a b.t.	49.491	18.956	54.471
deb.div. e altre passività a lt	7.821	3.714	0
altre passività a b.t.	81.351	107.070	77.009
fondo indennità fine rapporto	30.705	29.664	29.938
fondi oneri e spese future	15.975	38.544	5.121
fondi imposte	0	0	0
DEBITI DI GESTIONE	**474.190**	**489.941**	**392.168**
PASSIVO NETTO	**3.597.634**	**3.753.513**	**4.257.867**

Il presente elaborato è stato predisposto sulla base di dati, informazioni societarie fornite da Caso S.p.A. e da associazioni di settore. Iniziative S.r.l. non esprime alcuna opinione o garanzia, espressa o implicita, sulla correttezza e completezza delle informazioni incluse nel presente documento. Iniziative S.r.l., inoltre, non assume l'onere o l'impegno di aggiornare il presente elaborato nè di correggere eventuali errori o omissioni, esistenti o futuri.

CONTO ECONOMICO						
	2000		2001		2002	
ricavi di esercizio	1.092.012	100	1.133.373	100	1.174.171	100
sconti, abbuoni, resi e rettifiche	0	0	0	0	0	0
RICAVI NETTI DI ESERCIZIO	**1.092.012**	**100**	**1.133.373**	**100**	**1.174.171**	**100**
capitalizz. a immob.ni tecniche	0	0	0	0	0	0
var.semil.,prodotti e commesse	205	0	120	0	-10.363	-0,9
prodotto di esercizio	1.092.218	100	1.133.493	100	1.163.808	99,1
acquisti netti	387.404	35,5	404.938	35,7	359.409	30,6
variaz.sc.mat.prime,mat.,merci	3.905	0,4	4.289	0,4	-7.595	-0,6
COSTO DEI MATERIALI	**383.293**	**35,1**	**400.529**	**35,3**	**377.367**	**32,1**
spese per prestazione di servizi	308.933	28,3	333.572	29,4	350.755	29,9
VALORE AGGIUNTO	**399.786**	**36,6**	**399.272**	**35,2**	**446.049**	**38**
stip.,salari,oneri,altre sp. pers.	84.866	7,8	85.455	7,5	92.674	7,9
accantonamento fondo indennità	5.293	0,5	6.535	0,6	7.243	0,6
M.O.L. (MARG. OPERATIVO LORDO)	**309.627**	**28,4**	**307.282**	**27,1**	**346.132**	**29,5**
quota ammortamento ordinario	45.446	4,2	44.070	3,9	31.510	2,7
quota ammort.to antic. e accel.	6.050	0,6	0	0	0	0
canoni pass. leasing finanz.	0	0	0	0	0	0
M.O.N. (MARG. OPERATIVO NETTO)	**258.131**	**23,6**	**263.212**	**23,2**	**314.622**	**26,8**
oneri finanziari netti	231.393	21,2	212.044	18,7	242.394	20,6
UTILE GESTIONE CARATTERISTICA	**26.738**	**2,4**	**51.168**	**4,5**	**72.228**	**6,2**
saldo proventi ed oneri diversi	62	0	-1.295	-0,1	37	0
proventi finanziari	12.809	1,2	1.274	0,1	44.617	3,8
utile(perdita) partec. e titoli	-18.419	-1,7	-7.267	-0,6	-185.751	-15,8
attività immater. capitalizzate	0	0	0	0	0	0
ammortamento attivita' immateriali	0	0	0	0	0	0
utile corrente	21.190	1,9	43.880	3,9	-68.869	-5,9
plus(minus) valenze da realizzo	40.651	3,7	0	0	121.154	10,3
svalutazioni	0	0	0	0	0	0
saldo partite straordinarie	361	0	3.007	0,3	117	0
RISULTATO NETTO ANTE IMPOSTE	**62.202**	**5,7**	**46.887**	**4,1**	**52.402**	**4,5**
imposte nette	24.022	2,2	19.775	1,7	-9.420	-0,8
RISULTATO NETTO RETTIFICATO	**38.180**	**3,5**	**27.112**	**2,4**	**61.822**	**5,3**
plusvalenze da valutazioni	0	0	0	0	0	0
accantonamenti a riserve	0	0	0	0	0	0
utilizzi di riserve	0	0	0	0	0	0
versam. remissione deb.da azion.	0	0	0	0	0	0
RISULTATO DI BILANCIO	**38.180**	**3,5**	**27.112**	**2,4**	**61.822**	**5,3**

Il presente elaborato è stato predisposto sulla base di dati, informazioni societarie fornite da Caso S.p.A. e da associazioni di settore. Iniziative S.r.l. non esprime alcuna opinione o garanzia, espressa o implicita, sulla correttezza e completezza delle informazioni incluse nel presente documento. Iniziative S.r.l., inoltre, non assume l'onere o l'impegno di aggiornare il presente elaborato nè di correggere eventuali errori o omissioni, esistenti o futuri.

SINTESI ANALISI ECONOMICA - FINANZIARIA			
	2000	**2001**	**2002**
R.O.E. (Redditiv. Cap. Proprio) (%)	3,52	6,68	11,77
R.O.I. (Redditiv. Cap. Invest.) (%)	8,57	8,35	8,82
LEVERAGE (1 + Coeff. indebitamento)	3,97	4,12	5,81
UTILE GEST. CARATTER. / M.O.N.	0,1	0,19	0,23
R.O.S. (Redditività vendite) (%)	23,64	23,22	26,8
TURNOVER (Rotazione Cap. Invest.)	0,36	0,36	0,33
Variazione Fatturato (%)	14,93	3,79	3,6
Variazione Cap. Investito (%)	-13,34	4,67	13,06
Coeff. Copertura Immobilizzazioni (%)	48,36	74,14	45,8
Tasso ammort. Immobilizz. Lorde (%)	11,35	28,93	6,69
ONERI FINANZIARI NETTI / M.O.L. (%)	74,73	69,01	70,03
INCIDENZA ONERI FIN.RI SU FATT. (%)	21,19	18,71	20,64
ONEROSITA' MEDIA INDEBITAMENTO (i%)	10,27	8,88	8,21
INCIDENZA INDEBITAMENTO SU FATT. (%)	206,41	210,65	251,39
COPERTURA FINANZIARIA CAP. GIRO (%)	399,14	192,13	275,19
VALORE AGGIUNTO PRO-CAPITE (mil.)	0	0	0
PERIODO DI CREDITO AI CLIENTI (gg)	254	302	296
PERIODO DI CREDITO DAI FORNITORI (gg)	149	142	114
PERIODO SCORTA MEDIA MAGAZZINO (gg)	21	22	16
DURATA CREDITI DI GESTIONE (gg)	281	353	363
DURATA DEBITI DI GESTIONE (gg)	156	156	120
DURATA CICLO MONETARIO (gg)	146	219	259

Il presente elaborato è stato predisposto sulla base di dati, informazioni societarie fornite da Caso S.p.A. e da associazioni di settore. Iniziative S.r.l. non esprime alcuna opinione o garanzia, espressa o implicita, sulla correttezza e completezza delle informazioni incluse nel presente documento. Iniziative S.r.l., inoltre, non assume l'onere o l'impegno di aggiornare il presente elaborato nè di correggere eventuali errori o omissioni, esistenti o futuri.