

RELAZIONE
SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE
ECONOMICA E FINANZIARIA
DELLA SOCIETA' COOPERATIVA
" VELINIA "

AGGIORNATA CON IL
BILANCIO AL 31.12.86

CODICE ERSAL 315

CODICE ANA 109

INDICE

1 .	ANALISI GENERALE	pag.	1
1 .1	Dati conoscitivi dell' organismo	"	1
1 .2	Rapporti con l' ERSAL ed altri organismi	"	2
1 .3	Settore di attività e rapporti con i soci	"	2
1 .4	Struttura produttiva	"	4
1 .5	Organizzazione aziendale e mercato	"	4
1 .6	Rapporti con il personale	"	5
1 .7	Affidabilità	"	5
1 .8	Produzione	"	5
2 .	ILLUSTRAZIONE DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE	pag.	6
2 .1	Esigibilità dei crediti	"	7
2 .2	Criteri di valutazione delle rimanenze	"	7
2 .3	Congruità degli ammortamenti	"	7
2 .4	Patrimonializzazione di perdite od interessi passivi	"	7
2 .5	Risultati dell' analisi patrimoniale	"	7
3 .	ILLUSTRAZIONE DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA	pag.	9
3 .1	Copertura finanziaria delle immobilizzazioni	"	9
3 .2	Confronto tra attivo circolante e passività a breve	"	9
3 .3	Indici finanziari	"	10
3 .4	Rotazione dei crediti, dei debiti e delle giacenze	"	11
3 .5	Risultati dell'analisi finanziaria	"	11
4 .	SITUAZIONE ECONOMICA	pag.	12
4 .1	Andamento fatturato	"	13
4 .2	Andamento liquidazioni	"	13
4 .3	Incidenza principali voci di costo	"	13
4 .4	Risultati dell' analisi economica	"	14
5 .	GIUDIZIO CONCLUSIVO	pag.	15

COOP.VA "VELINIA" S.R.L.
V.LE DELLO SPORT s.n.c.
02010 - BORGO VELINO (RI)

1 ANALISI GENERALE

1.1 - Dati conoscitivi dell'organismo

- RAGIONE SOCIALE : Coop.va 'VELINIA" per l'incremento e la valorizzazione dei prodotti boschivi a r.l.
- SEDE LEGALE E AMM.VA : Borgo Velino (RI) - viale dello Sport s.n.c.
- NUMERO TELEFONICO : 0746/56246
- DATA DI COSTITUZIONE : 29.04.1975
- PARTITA IVA : 00122330574
- SETTORE ATTIVITA' : Ortofrutticolo
- CAPITALE SOCIALE : £ 6.480.000 (interamente versato)
- PARTECIPAZIONE ERSAL : no
- NUMERO SOCI : 283
- VALORE MINIMO QUOTE SOCIALI : £ 10.000
- DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO SOCIALE : 31.12
- FATTURATO ESERCIZIO 1986 : £ 239.725.960
- CENTRO DI SVILUPPO ERSAL COMPETENTE : Rieti
- PRESIDENTE DELL'ORGANISMO : Graziani Bruno
- ENTE DI TUTELA E RAPPRESENTANZA : Confederazione Cooperative Italiane

12 - Rapporti con l'ERSAL ed altri organismi

L'ERSAL non ha partecipazione al capitale sociale e non dispone di propri rappresentanti nè nel Consiglio di Amministrazione nè nel Collegio Sindacale; dal 1980 presta però assistenza tecnica e finanziaria alla Cooperativa.

Il 19.10.1984 l'Ente, con delibera n° 165/C, ha deciso l'erogazione di lire 20.000.000 come contributo in unica soluzione per l'incentivazione per i soci alla capitalizzazione; le operazioni di versamento da parte dei soci sono tutt'ora in atto.

Recentemente è stato richiesto all'ERSAL un contributo sulle spese di gestione, oltre a quello già citato per l'incentivazione del capitale sociale, per un ammodernamento e ampliamento dello stabilimento castanicolo; tale intervento consentirebbe l'affrancamento della base sociale con l'utilizzazione economica delle produzioni boschive in zona montana.

1.3 - Settore di attività e rapporti con i soci

La "Velinia" si occupa dello stoccaggio, cura selezione e commercializzazione delle castagne, con utilizzo e vendita dei prodotti boschivi; la Cooperativa presta inoltre assistenza e servizi ai soci nel settore della castanicoltura e silvicoltura in genere.

La base sociale risulta composta da 283 soci, dei quali 150 sono effettivamente conferenti; tra i vari componenti della compagine sociale, abbiamo 28 coltivatori diretti, 14 agricoltori e 6 affittuari.

La "Velinia" estende la sua influenza nelle zone di Borgo Velino, Antrodoco, Castel S. Angelo e Miciliano del Terminillo.

14 - Struttura produttiva

Riportiamo di seguito il dettaglio dei beni patrimoniali ammortizzabili della Cooperativa al 31.12.86 valutati in base al loro costo storico :

<u>Descrizione</u>	<u>Costo</u>
Impianti	£ 69.029.955
Automezzo	" 22.299.640
Mobili d'ufficio	" <u>7.648.800</u>
	£ 98.978.395
	=====

Lo stabilimento sociale è situato in prossimità del km. 101 della Via Salaria ed è costituito da una struttura muraria prefabbricata dotata di allaccio alla condotta del metano ed alla rete elettrica dell'Enel.

Gli impianti presentano una capacità totale di stoccaggio di q.li 3.000, una potenzialità di ricevimento giornaliero di 250 q.li, una capacità oraria di linee di lavorazione di 8 q.li ed una capacità oraria di linee di confezionamento di 4 q.li.

I magazzini occupano una superficie di mq. 860; il grado di sfruttamento degli impianti si aggira intorno al 40% circa.

La cura per la conservazione avviene in serbatoi da 15 mc., ma sono previsti stoccaggi provvisori in cassoni di legno per una durata di conservazione pari a 5/6 giorni.

Nell'impianto si effettua la cura delle castagne per la conservazione e per eliminare quelle non commerciabili, la pulitura, la calibratura, il confezionamento e la commercializzazione del prodotto finito.

La Cooperativa ha fabbisogni idrici di 7,00 mc/gg per uso industriale e di 0,200 mc/gg per uso potabile, per un totale di mc/gg 7,200; attualmente la copertura di tale fabbisogno idrico è sufficiente e non vi è necessità di trattamento delle acque.

Lo stabilimento non ha un proprio depuratore, però esiste quello della Comunità Montana che attualmente è in attesa di essere attivato. Per il momento le acque vengono scaricate in un flusso perenne, affluente del fiume Velino, che scorre al limite dell'area dello stabilimento. Dato il tipo di attività svolta (stoccaggio, cura e vendita delle castagne), non vi sono problemi per lo smaltimento dei residui di lavorazione.

Come fonti energetiche vengono utilizzati il gas metano per il riscaldamento d'ufficio ed attività industriale, e la corrente elettrica 25 kw.; per il momento l'energia impegnata è sufficiente allo svolgimento dell'attività.

Ricordiamo infine che è stato realizzato, con contributi del FEOGA, Regione Lazio ed ERSAL, uno stabilimento industriale in cemento armato prefabbricato della superficie coperta di mq. 860 contenente macchine ed attrezzature idonee alla lavorazione delle castagne; tale opera ha comportato una spesa complessiva di lire 593.360.000 approvata con delibera del 20.07.1983 n° 120/C dell'ERSAL.

1.5 - Organizzazione aziendale e mercato

Il Presidente dell'organismo è Graziani Bruno. Il Consiglio di Amministrazione è composto da 9 membri, mentre il Collegio Sindacale conta 5 componenti; per entrambi gli organi sociali le cariche scadranno il 20.08.1988.

Per quanto concerne l'organizzazione amministrativo-contabile, non vengono effettuati budget nè bilanci periodici : la contabilità viene adeguata alle situazioni che di volta in volta si presentano nell'ambito delle gestioni, con la collaborazione di un consulente amministrativo e fiscale.

La posizione fiscale della Cooperativa è quella agevolata ex. art. 34 IVA, ed è esente da IRPEG secondo l'art. 10 del DPR 601/73; non risultano inoltre esserci controversie pendenti.

Per quanto concerne l'organizzazione commerciale della "Velinia", i canali di commercializzazione praticati sono costituiti per l'80% da grossisti e per il rimanente 20% da vendita diretta; i mercati di vendita risultano localizzati per il 40% nelle Marche, per il 30% in Abruzzo e per il restante 30% nel Lazio.

I prodotti vengono pubblicizzati nella Sagra della castagna di Borgo Velino, attraverso manifestazioni, mostre interregionali e radio locali.

1.6 - Rapporti con il personale

L'organico di personale è così strutturato :

n° 1 impiegato amministrativo (donna);

n° 5 operai stagionali;

n° 1 socio lavoratore.

Esistono buoni rapporti di collaborazione con il personale, e l'assenteismo è inesistente.

I rapporti con i sindacati non presentano problemi; i versamenti dei contributi agli Enti previdenziali (SCAU, INPS) avvengono puntualmente.

1.7 - Affidabilità

La "Velinia" non risulta affidata presso alcun istituto di credito; non ha nemmeno ottenuto alcun prestito a breve, medio o lungo termine.

1.8 - Produzione

Riportiamo di seguito l'andamento dei conferimenti di castagne da parte dei soci negli ultimi quattro periodi amministrativi :

<u>Esercizio</u>	<u>Quantità/q.li</u>	<u>Remuneraz./£</u>	<u>Liquidaz. media £/q.le</u>
1984	573,20	97.679,508	170.410
1985	579,25	116.694.594	201.458
1986	1.830,99	234.060.876	127.832
1987	1.300,00	325.000.000	215.000

Possiamo quindi riscontrare un trend ascendente dei conferimenti, tenendo conto del fatto che i dati relativi all'87 sono soltanto previsionali.

Il maggior incremento si è verificato proprio nell'86, con un aumento delle quantità conferite pari al 216% circa.

Le remunerazioni risultano essere concorrenziali per l'ottima qualità genetica del prodotto; in caso di mancato conferimento o di conferimenti irregolari, è prevista l'estromissione dei soci con la perdita del capitale sociale versato.

ANDAMENTO CONFERIMENTI

CASTAGNE	
<u>Esercizio</u>	<u>Quantità/q.li</u>
1984	573
1985	579
1986	1830
1987	1300

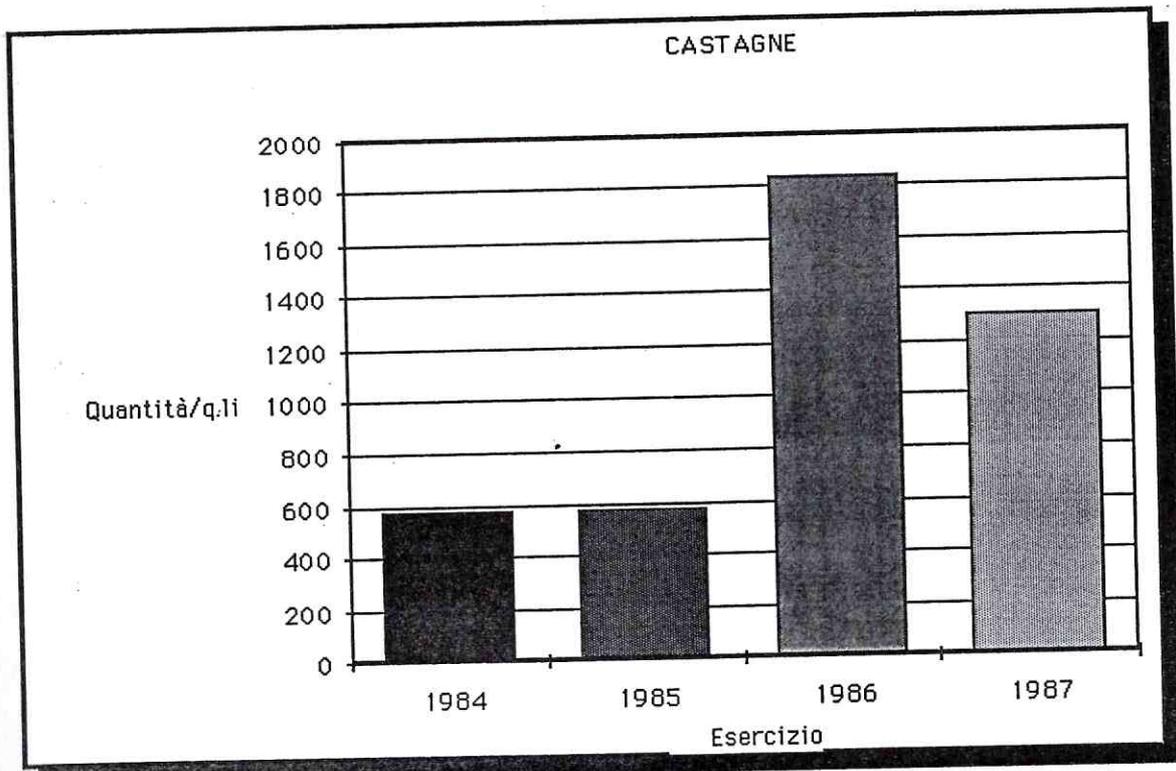


TABELLA N° 1

2. ILLUSTRAZIONE DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 31.12.1986

ATTIVITA'			
DISPONIBILITA'			
Banca Popolare Alto Lazio	£	9.741.390	
Cassa di Risparmio di Rieti	"	21.410.029	
Cassa	"	798.053	£ 31.949.472
			<hr/>
CREDITI DI FUNZIONAMENTO			
Crediti	£	6.291.648	
Erario c/IVA	"	13.926.133	£ 20.217.781
			<hr/>
IMMOBILIZZAZIONI			
Impianti	£	69.029.955	
Automezzo	"	22.299.640	
Mobili d'ufficio	"	7.648.800	£ 98.978.395
			<hr/>
ASS. E PARTECIPAZIONI			£ 30.000
PERDITE PRECEDENTI DA AMMORTIZZARE			£ 10.591.836
			<hr/>
TOTALE ATTIVITA'			£ 161.767.484
			=====

PASSIVITA'			
DEBITI DI FUNZIONAMENTO			
Debiti v.fornitori			£ 8.484.468
FONDI ED ACCANTONAMENTI			
Fondo contributi enti			£ 41.554.685
FONDI AMMORTAMENTO			
Fondo ammortamento impianti	£	42.956.616	
Fondo ammortamento automezzo	"	18.211.712	
Fondo ammortamento mobili	"	3.478.554	£ 64.646.882
			<hr/>
CAPITALE NETTO			
Capitale sociale	£	6.480.000	
Fondo riserva	"	34.308.850	£ 40.788.850
			<hr/>
TOTALE PASSIVITA'			£ 155.474.885
			<hr/>
Utile d'esercizio			£ 6.292.599
			<hr/>
TOTALE GENERALE			£ 161.767.484
			=====

2.1 - Esigibilità dei crediti

Per ciò che concerne la consistenza dell'attivo patrimoniale, occorre anzitutto dire che non risultano esserci crediti inesigibili tra quelli esposti nello Stato Patrimoniale al 31.12.86.

2.2 - Criteri di valutazione delle rimanenze

Al termine dell'ultimo periodo amministrativo esaminato non esistono giacenze di magazzino.

2.3 - Congruità degli ammortamenti

Al termine dell'ultimo esercizio sono state accantonate £ 13.100.492 nei fondi di ammortamento, che hanno raggiunto un ammontare complessivo pari a lire 64.646.882, corrispondente al 65,31% del costo storico dei beni patrimoniali della Cooperativa.

I criteri seguiti negli ammortamenti non sono stati illustrati nella relazione degli amministratori, contrariamente a quanto previsto dall'Art. 2429b del Codice Civile.

2.4 - Patrimonializzazione di perdite od interessi passivi

Nello Stato Patrimoniale chiuso al 31.12.86 non figurano interessi passivi patrimonializzati; esistono tuttavia perdite da ammortizzare per £ 10.591.836.

2.5 - Risultati dell'analisi patrimoniale

La Cooperativa non presenta particolari problemi dal punto di vista patrimoniale, non essendoci nè crediti inesigibili nè interessi passivi patrimonializzati; l'unico aspetto negativo è costituito dall'esistenza di perdite da ammortizzare per £ 10.591.836, relative a precedenti esercizi.

Le disponibilità finanziarie costituiscono il 19,75% delle attività esposte in bilancio, mentre le immobilizzazioni ne rappresentano il 61,18%; i debiti di funzionamento rappresentano inoltre il 5,45% delle passività, mentre i fondi di ammortamento incidono per il 41,58%.

$$\text{indice di rigidità patrimoniale} = \frac{34.331.513}{161.767.484} = 0,21$$

Tale indice, dato dal rapporto tra le immobilizzazioni al netto dei relativi fondi di ammortamento ed il totale delle attività, assumendo un valore abbastanza ridotto mostra infine la potenziale possibilità della Cooperativa di allinearsi rapidamente a nuove situazioni di mercato.

COMPOSIZIONE STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	
Descrizione	Lire
Disponibilità	31949472
Crediti	20217781
Immobilizz. nette	44953349

PERCENTUALE DI ATTIVITA'	
Descrizione	%
Disponibilità	33%
Crediti	21%
Immobilizz. nette	46%

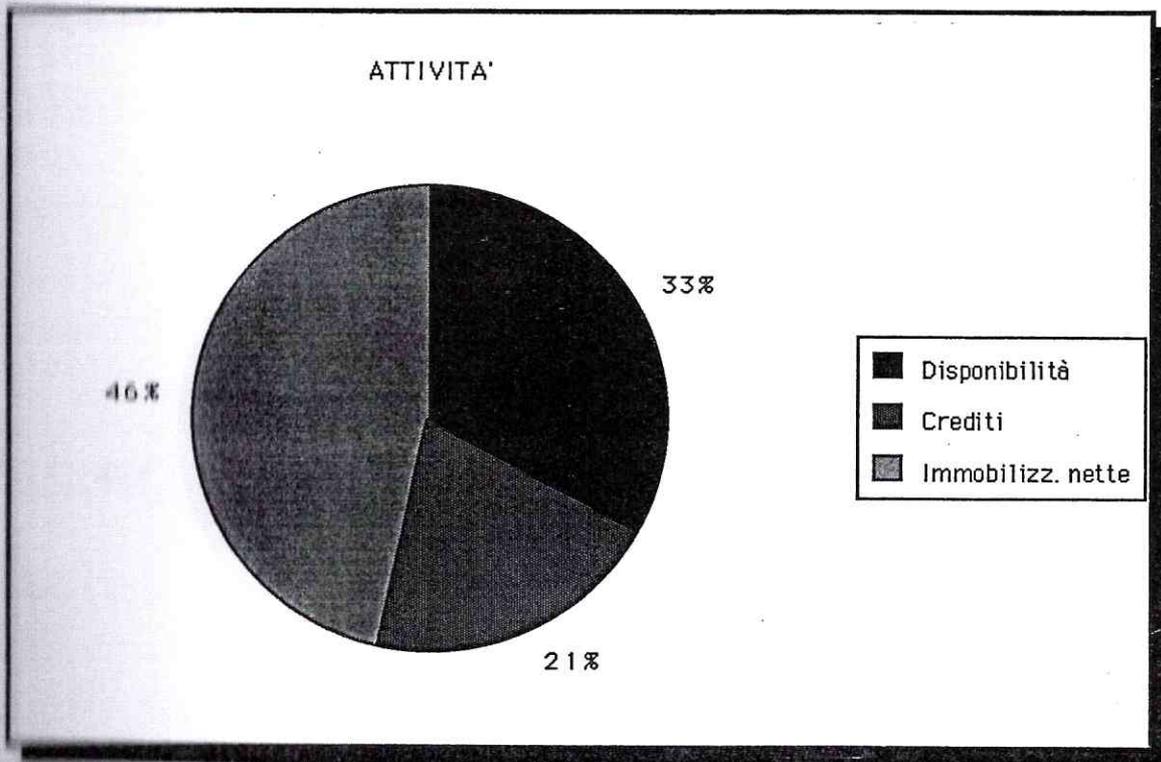


TABELLA N° 2

COMPOSIZIONE STATO PATRIMONIALE

PASSIVITA'	
Descrizione	Lire
Debiti di funzionam.	8484468
Fondi ed accantonam.	41554685
Capitale netto	40788850
Utile d'esercizio	6292599

PERCENTUALE DI PASSIVITA'	
Descrizione	%
Debiti di funzionam.	9 %
Fondi ed accantonam.	43 %
Capitale netto	42 %
Utile d'esercizio	6 %

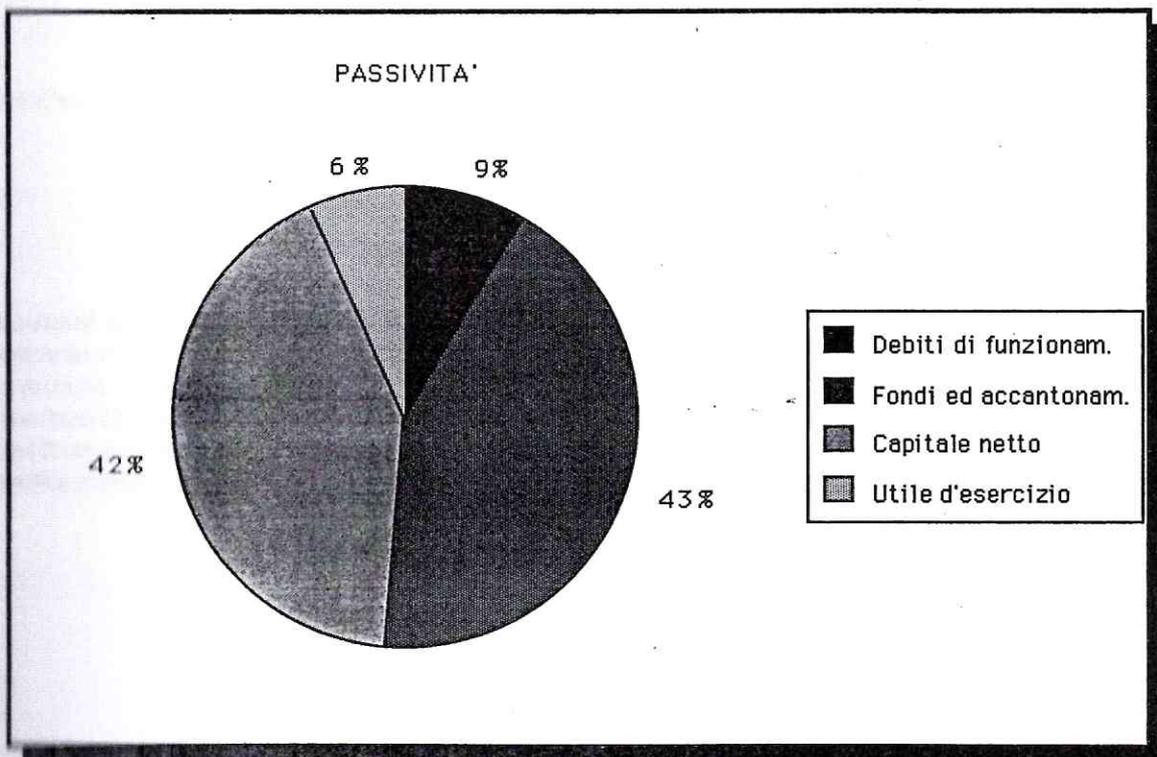


TABELLA N° 3

4. SITUAZIONE ECONOMICA

CONTO ECONOMICO AL 31.12.1986

COSTI E PERDITE

Oneri per prestazione e servizi	£	10.314.098
Oneri del personale	"	19.924.065
Oneri tributari e fiscali	"	134.120
Aumento del capitale sociale	"	4.000.000
Spese varie	"	1.171.368
Sacchi e materiale vario	"	6.688.000
Nota di credito	"	120.000
Acquisto castagne	"	234.060.876
Ammortamenti	"	13.100.492

TOTALE COSTI £ 289.513.019

Utile d'esercizio " 6.294.425

TOTALE GENERALE £ 295.807.444

RICAVI E PROVENTI

Contributi comuni Borgo Velino e Androdoco	£	1.469.500
Rimborso IVA	"	10.000.000
Contributo ERSAL	"	20.000.000
Contributi Consorzio Agrari e Banca Popolare A. L.	"	690.000
Luori finanziari B. P. A. L. e Cassa R.	"	1.781.681
Vendite castagne	"	261.866.263

TOTALE RICAVI £ 295.807.444

4.1 - Andamento fatturato

Riportiamo di seguito i dati relativi all'andamento del fatturato, negli ultimi quattro esercizi, relativamente alla vendita delle castagne :

<u>Esercizio</u>	<u>Quantità ven./q.li</u>	<u>Importo £</u>	<u>Prezzo medio £/q.le</u>	<u>%</u>
1984	573,20	100.357.600	175.000	...
1985	579,25	101.125.700	174.500	+ 0,76
1986	1.830,99	239.725.960	183.099	+ 137,05
1987	1.300,00	325.000.000	250.000	+ 35,57

Da tale quadro riassuntivo possiamo quindi riscontrare il positivo trend ascendente dei ricavi di vendita degli ultimi 4 anni, con il massimo incremento, pari a £ 138.600.260, fatto registrare proprio nell'86.

Occorre precisare che i dati relativi all'87 sono previsionali.

4.2 - Andamento delle liquidazioni

Esponiamo ora di seguito il quadro delle somme liquidate ai soci negli ultimi tre periodi amministrativi :

<u>Esercizio</u>	<u>Liquidazione</u>	<u>Liquid.media £/q.le</u>	<u>%</u>
1984	97.679.508	170.410	...
1985	116.694.594	201.458	+ 19,46
1986	234.060.876	127.832	+ 100,57

Possiamo quindi notare un andamento parallelo a quello del fatturato, con il massimo incremento di £ 117.366.282 fatto registrare nell'ultimo esercizio.

4.3 - Incidenza principali voci di costo

Esaminando gli indici di composizione dei costi, notiamo che i conferimenti costituiscono l'80,84% del totale delle spese sostenute contro il 40,30% dell'85; gli

acquisti gravano invece per il 2,31%.

Gli oneri del personale incidono per il 6,88%, mentre gli oneri per prestazioni e servizi gravano per il 3,56%; gli oneri tributari e fiscali costituiscono appena lo 0,04% dei costi d'esercizio, mentre gli ammortamenti incidono per il 4,52%.

4.4 - Risultati dell'analisi economica

La "Velinia" ha chiuso il Conto Economico al 31.12.86 evidenziando un utile d'esercizio pari a £ 6.294.425, da destinarsi al fondo di riserva.

Il forte incremento delle quantità conferite ha consentito di raddoppiare l'ammontare delle liquidazioni rispetto allo scorso esercizio anche se le liquidazioni medie hanno subito un calo del 36% circa.

Anche l'ammontare del fatturato ha positivamente risentito del maggior apporto da parte dei soci : le vendite hanno infatti conseguito un incremento del 137% rispetto al precedente periodo amministrativo, dovuto anche ai prezzi concorrenziali, applicati per la buona qualità del prodotto.

ANDAMENTO FATTURATO

FATTURATO	
Esercizio	Lire
1984	100357600
1985	101125700
1986	239725960
1987	325000000

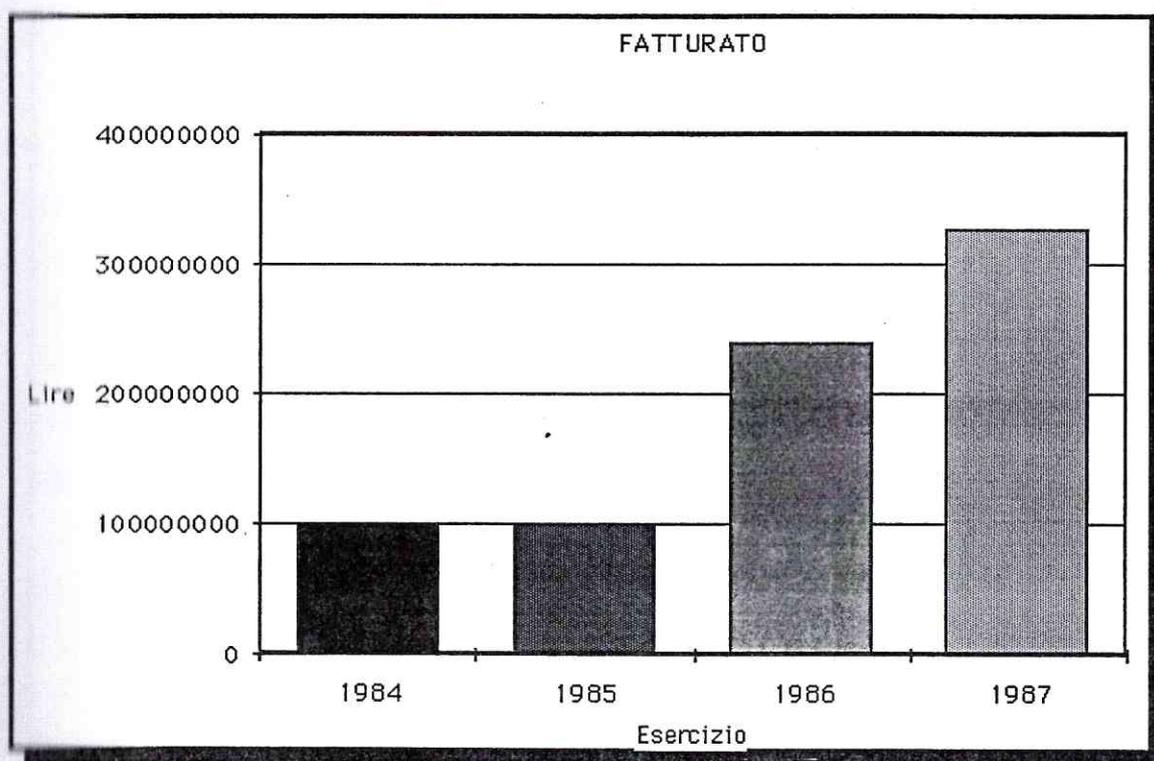


TABELLA N° 4

ANDAMENTO LIQUIDAZIONE MEDIA £/Q.LE

LIQUIDAZIONE MEDIA	
Esercizio	Lire
1984	170410
1985	201458
1986	127832

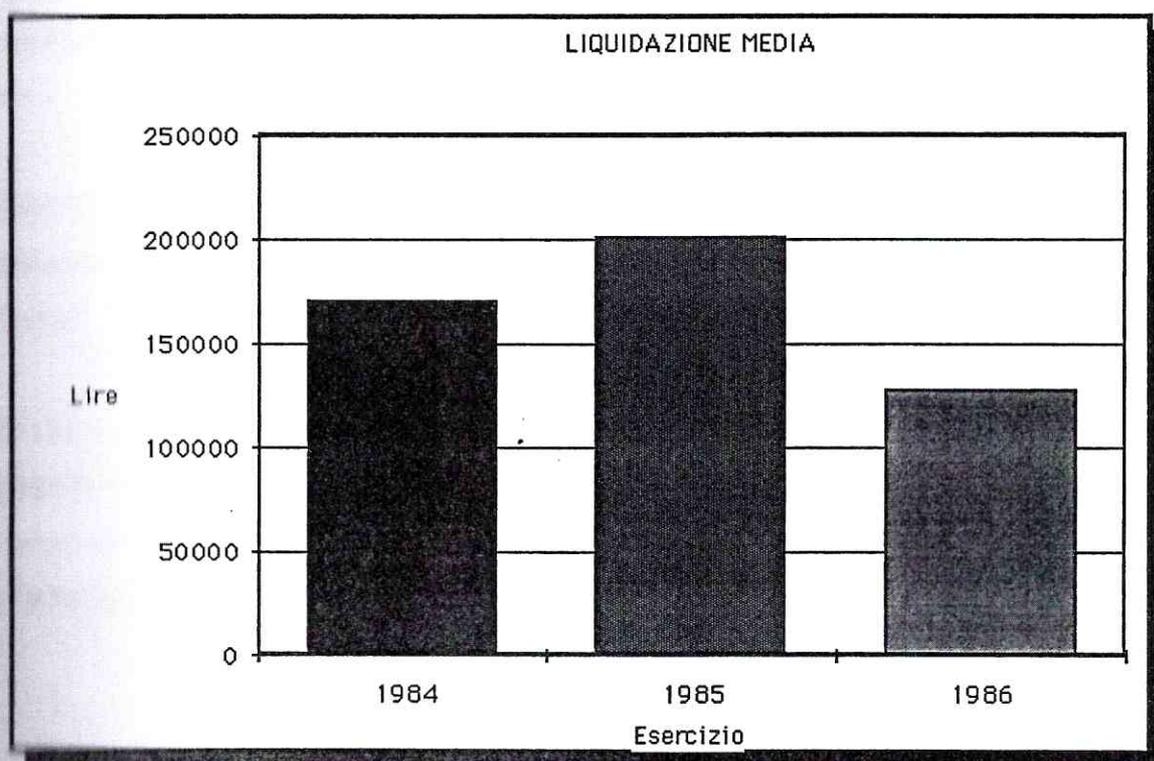


TABELLA N° 5

SCHEDE INPUT E VERIFICA DATI

SCHEDA 1 E VERIFICA DATI INPUT

CODICE	DESCRIZIONE	31/12/86	31/12/85	31/12/84
11101	DENARO E VALORI DEP. IN CASSA	798	1310	110
11102	CREDITI VERSO LE BANCHE	31151	16460	2592
11204	ALTRI CREDITI	20249	16254	15229
12202	IMPIANTI MACCH. E ATTREZ.	69029	68530	68530
12203	AUTOM. E VEICOLI INDUSTRIALI	22300	22300	22300
12204	MOBILI ARR. E MACCH. UFF.	7649	7386	7386
12303	PERDITE DA AMMORTIZZARE	10591	0	0
21102	DEBITI VERSO FORNITORI	8485	14210	132
22200	F/DO AMMORTAMENTO	64646	51546	38491
22300	F/DI DIVERSI	0	34308	19902
22401	CAPITALE SOCIALE	6480	2390	2340
22402	RISERVA LEGALE	34309	0	0
22404	F/DO CONTRIBUTI (DPR 597/73)	41555	40377	40377
22409	UTILE (O PERDITA) D'ESERCIZIO	6292	-10591	14905

SCHEDA 2 E VERIFICA DATI INPUT

CODICE	DESCRIZIONE	31/12/86	31/12/85	31/12/84
31202	ACQUISTI	234060	116695	97680
31301	STIPENDI E SALARI PERS. DI FABB.	19521	13168	23793
31302	ALTRE SPESE DI FABB.	8993	1260	729
31303	ALTRE SPESE AMM.	13839	18466	24083
31304	AMMORTAMENTO	13100	5609	5609
41101	RICAVI COMMERCIALIZZAZIONE	261866	135209	104240
41201	INTERESSI ATTIVI	1781	896	1377
41300	ALTRI PROVENTI	10849	2092	0
42201	CONTRIBUTO REG. LAZIO	20000	0	45802
42301	CONTRIBUTI AIMA E VARI	1309	6410	15380
42401	(UTILE) O PERDITA D'ESERCIZIO	-6292	10591	-14905

1) MODULO DIAGNOSTICO

L'analisi degli elementi che hanno caratterizzato la gestione economica e finanziaria dell'azienda negli ultimi quattro anni é stata sviluppata nel modulo diagnostico. I dati INPUT per questa fase sono riportati nelle schede 1 e 2 e comprendono le informazioni storiche relative agli elementi economici e patrimoniali dell'impresa.

Con il modulo diagnostico viene effettuato un check-up dell'impresa con l'obiettivo di evidenziare i punti di forza e di debolezza oltre che offrire una piattaforma per le decisioni future.

Vengono, pertanto, analizzate le variazioni che si sono presentate nel periodo considerato, evidenziandone le cause che le hanno determinate. Viene analizzato, inoltre, l'equilibrio finanziario dell'azienda sia a breve termine che a medio termine.

In forma analitica, gli elaborati che risultano dall'analisi comprendono :

- bilancio
- analisi delle variazioni
- origine ed uso dei fondi
- cash flow
- indici economici, patrimoniali e finanziari.

B) BILANCIO

Il bilancio comprende due documenti base: lo stato patrimoniale ed il conto economico.

Lo stato patrimoniale, i cui elementi sono classificati secondo il criterio della liquidità decrescente, viene sviluppato sia in base al criterio patrimoniale che a quello finanziario.

Con il primo si tende a porre in evidenza la struttura e la correlazione delle differenti masse patrimoniali che lo compongono; mentre il secondo risponde al proposito di facilitare l'analisi della liquidità, solvibilità ed indebitamento dell'impresa.

A tale fine le voci che compongono la struttura economica e finanziaria del patrimonio, appaiono in forma tale da permettere all'analista di rilevare se la realizzazione e la cancellazione delle stesse é a breve o a lungo termine. Il conto economico, a sua volta, viene sviluppato sia a costi e ricavi, che secondo il criterio marginalistico.

Il primo, più che a fini di analisi, é destinato ad una funzione di controllo degli elementi che li compongono. Il secondo, con il tipo di classificazione adottato, facilita l'analisi economica consentendo lo studio e l'interpretazione dei risultati analitici della gestione oltre che dei differenti livelli di margine. In allegato al conto economico viene sviluppata un'analisi particolareggiata delle spese. Per tutte le voci relative allo stato patrimoniale ed al conto economico, vengono determinati gli indici di composizione e di trend. Mentre i primi identificano l'incidenza della parte rispetto al tutto, i secondi ne fanno risaltare l'evoluzione nel tempo.

STATO PATRIMONIALE E INDICI DI COMPOSIZIONE: CRITERIO PATRIMONIALE

DESCRIZIONE	31/12/86		31/12/85		31/12/84	
	VALORI	%	VALORI	%	VALORI	%
ATTIVO						
DEBITO VERSO FORNITORI	8485	5.25	14210	10.75	132	0.11
DEBITI DI FUNZIONAMENTO	8485	5.25	14210	10.75	132	0.11
IMPIANTO	64646	39.96	51546	38.98	38491	33.14
IMPIANTAMENTI	64646	39.96	51546	38.98	38491	33.14
BIENNI	0	0.00	34308	25.94	19902	17.14
FONDI RISCHI E SPESE FUTURE	0	0.00	34308	25.94	19902	17.14
ALTRA CAPITALE	6480	4.01	2390	1.81	2340	2.01
ALTRA RISERVE	34309	21.21	0	0.00	0	0.00
CONTRIBUTI (OPN 597/73)	41555	25.69	40377	30.53	40377	34.76
ALTRA RISERVE D'ESERCIZIO	6292	3.89	-10591	-8.01	14905	12.83
CAPITALE NETTO	83636	54.79	32176	24.33	57622	49.61
PASSIVO TOTALE	161767	100.00	132240	100.00	116147	100.00

STATO PATRIMONIALE E INDICI DI TREND: CRITERIO PATRIMONIALE

DESCRIZIONE	31/12/86		31/12/85		31/12/84	
	VALORI	%	VALORI	%	VALORI	%
ATTIVO						
CAPITALI E VALORI DEP. IN CASSA	798	725,45	1310	*****	110	100,00
CREDITI VERSO LE BANCHE	31151	*****	16440	635,03	2592	100,00
DISPONIBILE	31949	*****	17770	657,66	2702	100,00
(B) CREDITI	20249	132,96	16254	106,73	15229	100,00
REALIZZABILE	20249	132,96	16254	106,73	15229	100,00
ATTIVO CIRCOLANTE	52198	291,10	34024	189,75	17931	100,00
MEZZI MOB. E ATTREZ.	69029	100,73	68530	100,00	68530	100,00
VEICOLI E MEZZI INDUSTRIALI	22300	100,00	22300	100,00	22300	100,00
VEICOLI MOB. E RACCH. OFF.	7649	103,56	7386	100,00	7386	100,00
ATTIVO FISSO MATERIALE	98978	100,78	98216	100,00	98216	100,00
VALORI DA AMMORTIZZARE	10591	*****	0	100,00	0	100,00
ATTIVO FISSO IMMATERIALE	10591	*****	0	100,00	0	100,00
ATTIVO FISSO	109569	111,56	98216	100,00	98216	100,00
ATTIVO TOTALE	161767	139,28	132240	113,86	116147	100,00

TATO PATRIMONIALE E INDICI DI TREND: CRITERIO PATRIMONIALE

DESCRIZIONE	31/12/86		31/12/85		31/12/84	
	VALORI	%	VALORI	%	VALORI	%
PASSIVO						
DEBITI VERSO FORNITORI	8485	*****	14210	*****	132	100.00
DEBITI DI FUNZIONAMENTO	8485	*****	14210	*****	132	100.00
AMMORTAMENTO	64646	167.95	51546	133.92	38491	100.00
AMMORTAMENTI	64646	167.95	51546	133.92	38491	100.00
ALTRI DIVERSI	0	0.00	34308	172.38	19902	100.00
FONDI RISCHI E SPESE FUTURE	0	0.00	34308	172.38	19902	100.00
RESERVA SOCIALE	6480	276.92	2390	102.14	2340	100.00
RESERVA LEGALE	34309	*****	0	100.00	0	100.00
RESERVA CONTRIBUTI (DPR 597/73)	41555	102.92	40377	100.00	40377	100.00
PERDITE (O PERDITA) D'ESERCIZIO	6292	42.21	-10591	-71.06	14905	100.00
CAPITALE NETTO	88636	153.82	32176	55.84	57622	100.00
PASSIVO TOTALE	161767	139.28	132240	113.86	116147	100.00

STATO PATRIMONIALE E INDICI DI COMPOSIZIONE: CRITERIO FINANZIARIO

DESCRIZIONE	31/12/86		31/12/85		31/12/84	
	VALORI	%	VALORI	%	VALORI	%
ATTIVO						
CASSA E VALORI DEP. IN CASSA	798	0.82	1310	1.62	110	0.14
CREDITI VERSO LE BANCHE	31151	32.07	16440	20.40	2592	3.34
DISPONIBILE	31949	32.90	17770	22.02	2702	3.48
CREDITI	20249	20.85	16254	20.14	15229	19.61
REALIZZABILE	20249	20.85	16254	20.14	15229	19.61
ATTIVO CIRCOLANTE NETTO	52198	53.75	34024	42.16	17931	23.09
IMMOBILIZZAZIONI	69029	71.08	68530	84.93	68530	88.25
VEICOLI INDUSTRIALI	22300	22.96	22300	27.64	22300	28.72
ALTRI MOB. E MOB. OFF.	7649	7.88	7386	9.15	7386	9.51
ATTIVO FISSO MATERIALE	98978	101.91	98216	121.71	98216	126.48
VALORI DA AMMORTIZZARE	10591	10.90	0	0.00	0	0.00
ATTIVO FISSO IMMATERIALE	10591	10.90	0	0.00	0	0.00
TOTALE ATTIVO FISSO	109569	112.82	98216	121.71	98216	126.48
IMMOBILIZZAZIONI	64646	66.56	51546	63.88	38491	49.57
ATTIVO FISSO NETTO	44923	46.25	46670	57.84	59725	76.91
ATTIVO TOTALE	97121	100.00	80694	100.00	77656	100.00

STATO PATRIMONIALE E INDICI DI COMPOSIZIONE: CRITERIO FINANZIARI

DESCRIZIONE	31/12/86		31/12/85		31/12/84	
	VALORI	%	VALORI	%	VALORI	%
PASSIVO						
DEBITI VERSO FORNITORI	8485	8.74	14210	17.61	132	0.17
DEBITI DI FUNZIONAMENTO	8485	8.74	14210	17.61	132	0.17
DEBITI FINANZIARI	0	0.00	34308	42.52	19902	25.63
FONDI RISCHI E SPESE FUTURE	0	0.00	34308	42.52	19902	25.63
CAPITALE SOCIALE	6480	6.67	2390	2.96	2340	3.01
RESERVA LEGALE	34309	35.33	0	0.00	0	0.00
RESERVA RISULTATI (OPR 597/73)	41555	42.79	40377	50.04	40377	51.99
RESERVA RISULTATI D'ESERCIZIO	6292	6.48	-10591	-13.12	14905	19.19
CAPITALE NETTO	88636	91.26	32176	39.87	57622	74.20
DEBITI PERMANENTI	88636	91.26	66484	82.39	77524	99.83
PASSIVO TOTALE	97121	100.00	80694	100.00	77656	100.00

STATO PATRIMONIALE E INDICI DI TREND: CRITERIO FINANZIARIO

DESCRIZIONE	31/12/86		31/12/85		31/12/84	
	VALORI	%	VALORI	%	VALORI	%
ATTIVO						
CASSA E VALORI DEP. IN CASSA	798	725.45	1310	*****	110	100.00
VALORI VERSO LE BANCHE	31151	*****	16460	635.03	2592	100.00
DISPONIBILE						
	31949	*****	17770	657.66	2702	100.00
DEBITI						
	20249	132.96	16254	106.73	15229	100.00
DEBITO FINANZIARIO NETTO						
	52198	291.10	34024	189.75	17931	100.00
ATTIVO FISSO						
ATTIVO FISSO MATERIALE	98978	100.78	98216	100.00	98216	100.00
ATTIVO FISSO IMMATERIALE	10591	*****	0	100.00	0	100.00
ATTIVO FISSO TOTALE	109569	111.56	98216	100.00	98216	100.00
ATTIVO TOTALE						
	64646	167.95	51546	133.92	38491	100.00
PASSIVO						
ATTIVO NETTO	44923	75.22	46670	78.14	59725	100.00
TOTALE						
	97121	125.07	80694	103.91	77656	100.00