

IL CONFRONTO TRA GRANITI FIANDRE E CERAMICHE RICCHETTI

di G.Modugno

I bilanci allegati espongono la situazione, nel triennio 2003 -2005, di due noti produttori italiani di piastrelle: GRANITI FIANDRE e CERAMICHE RICCHETTI.

I bilanci sono stati già riclassificati, quindi non corrispondono esattamente a quelli pubblicati dalle aziende. Ad esempio, sono stati esclusi dal calcolo del reddito gli effetti delle rivalutazioni e svalutazioni di azioni proprie, nonché eventuali profitti o perdite ottenuti dalla vendita delle stesse. Inoltre, alcuni componenti reddituali - classificati come ordinari nel bilancio civilistico - sono stati qui considerati straordinari.

I valori sono arrotondati alle migliaia di €; tali arrotondamenti comportano la non perfetta coincidenza tra investimenti e finanziamenti nello Stato Patrimoniale, ma l'effetto è del tutto trascurabile.

In base ai bilanci disponibili, confrontate la situazione delle due aziende sotto il duplice profilo dell'equilibrio finanziario e della performance reddituale, evidenziando soprattutto eventuali punti di debolezza.

Lo scopo non è quello di calcolare molti indici di bilancio, bensì quello di trarre dai dati disponibili poche ma significative informazioni che consentano di supportare il giudizio espresso!

GRANITI FIANDRE

ATTIVO	2005		2004		2003				
		%		%		%			
IMMOBILIZZAZIONI		166.808	65		134.716	63		109.057	53
Immateriali		1.403	0,5		1.803	0,8		1.806	0,9
Materiali		32.980	12,9		32.801	15,3		33.486	16,2
Finanziarie (partec., crediti non comm.)		130.847	51,1		99.461	46,4		73.454	35,6
crediti commerciali a lungo termine		1.578	0,6		651	0,3		311	0,2
ATTIVO CORRENTE		89.068	35		79.787	37		97.132	47
Scorte		34.325	13,4		31.285	14,6		29.680	14,4
materie	4.374		1,7	3.811		1,8	3.886		1,9
semilavorati	601		0,2	472		0,2	439		0,2
prodotti finiti e merci	29.350		11,5	27.002		12,6	25.355		12,3
Crediti		51.051	20,0		45.673	21,3		42.679	20,7
verso clienti	41.058		16,0	37.310		17,4	37.028		18,0
altri	9.830		3,8	8.248		3,8	5.464		2,6
risconti attivi e anticipi a fornitori	163			115			187		
Liquidità		3.692	1,4		2.829	1,3		24.773	12,0
cassa, banche e simili	3.692			2.829			24.773		
TOTALE ATTIVO		255.876	100		214.503	100		206.189	100

PASSIVO E NETTO	2005		2004		2003				
		%		%		%			
PATRIMONIO NETTO		160.801	62,8		155.436	72,5		151.343	73,4
Capitale apportato		124.888	48,8		124.888	58,2		124.888	60,6
Autofinanziamento		35.913	14,0		30.548	14,2		26.455	12,8
riserve proprie	26.125		10,2	22.030		10,3	18.257		8,9
riserve da rivalutazione	-		0,0	0		0,0	0		0,0
reddito d'esercizio	9.788		3,8	8.518		4,0	8.198		4,0
DEBITI A LUNGO TERMINE		9.865	3,9		9.510	4,4		9.389	4,6
T.F.R.+ altri fondi simili		8.508	3,3		7.986	3,7		7.755	3,8
V.so istituti di credito e altri finanziatori		1.357	0,0		1.524	0,7		1.634	0,8
Altri			0,5			0,0			0,0
DEBITI A BREVE TERMINE		85.207	33,3		49.560	23,1		45.457	22,0
verso fornitori		31.103	12,2		28.937	13,5		26.629	12,9
verso banche e altri finanziatori		46.850	18,3		14.159	6,6		10.516	5,1
altri		6.199	2,4		5.791	2,7		7.858	3,8
acconti e risc.ti pass. (debiti non mon.)		1.055			673			454	
TOTALE PASSIVO E NETTO		255.873	100		214.506	100		206.189	100

C/ EC. GRANITI FIANDRE	2005			VAR.%	2004			%	VAR.%	2003		%
Ricavi di vendita beni e servizi		113.921		3,6%		109.943		7,4%		102.402		
Variatione prodotti e semilavorati		2.476		47,3%		1.681		-53,1%		3.585		
Produzioni in economia		1		0,0%		1				0		
VALORE DELLA PRODUZIONE		116.398	100	4,3%		111.625	100	5,3%		105.987	100	
Consumi di mat. + costo merci vendute		38.232	32,8	1,2%		37.788	33,9	16,9%		32.322	30,5	
<i>costo acquisto materie e merci</i>	38.795				37.713					32.404		
<i>variazione materie (- se positiva)</i>	-563				75					-82		
Costi per servizi vari e altri oneri oper.		33.694	28,9	14,2%		29.506	26,4	0,7%		29.311	27,7	
VALORE AGGIUNTO		44.472	38,2	0,3%		44.331	39,7	-0,1%		44.354	41,8	
costo del personale		25.940	22,3	5,3%		24.625	22,1	4,8%		23.505	22,2	
imposte e tasse, e altri costi		776	0,7	340,9%		176	0,2	-23,8%		231	0,2	
M.O.L.		17.756	15,3	-9,1%		19.530	17,5	-5,3%		20.618	19,5	
ammortamenti		5.960	5,1	-3,2%		6.157	5,5	0,5%		6.124	5,8	
accantonamenti		1.158	1	350,6%		257	0,2	13,7%		226	0,2	
altri proventi e oneri, non finanziari		3.194	2,7	-3,9%		3.324	3	-6,3%		3.546	3,3	
REDDITO OPERATIVO		13.832	9,1	-15,9%		16.440	11,8	-7,7%		17.814	13,5	
proventi e oneri da titoli o finanziamenti a terzi		1.165	1	140,2%		485		-75,6%		1.990		
proventi e oneri da partecipazioni		85	0,1	-169,7%		-122		-97,9%		-5.834		
utili e perdite su cambi		3.245	2,8			-775		-558,6%		169		
EBIT		18.327	13	14,3%		16.028	15,1	13,4%		14.139	13,2	
oneri finanziari		-981		180,3%		-350		-29,7%		-498		
REDDITO ORDINARIO		17.346		10,6%		15.678		14,9%		13.641		
ricavi straordinari (esclusi gest. part.)						128		-54,3%		280		
costi straordinari (esclusi gest. part.)						-201		-28,0%		-279		
SALDO COMPON. STRAORDINARI						-73				1		
REDDITO ANTE IMPOSTE		17.346		11,2%		15.605		14,4%		13.642		
imposte sul reddito		-7.558				-7.087				-5.444		
REDDITO NETTO D'ESERCIZIO		9.788				8.518				8.198		

RICCHETTI									
ATTIVO	2005		%	2004		%	2003		%
IMMOBILIZZAZIONI		140.580	50		150.411	54		146.644	53
Immateriali		290	0		464	0,2		734	0,3
Materiali		51.033	18		56.364	20,1		55.568	19,9
Finanziarie		89.257	32		93.583	33,4		90.342	32,4
ATTIVO CORRENTE		140.800	50		129.813	46		132.462	47
Scorte		76.927	27		67.490	24,1		58.662	21
materie	2.245		1	2.770		1	2.602		0,9
semilavorati	1.057		0	1.183		0,4	1.490		0,5
prodotti finiti e merci	73.625		26	63.537		22,7	54.570		19,6
			0						
Crediti		63.065	22		59.705	21,3		70.477	25,3
verso clienti	51.952		18	54.128		19,3	60.420		21,6
Altri	10.774		4	5.027		1,8	9.600		3,4
risconti attivi e anticipi a fornitori	339		0	550			457		
Liquidità		808	0		2.618	0,9		3.323	1,2
cassa, banche e simili	808		0	2.618		0,9	3.323		1,2
TOTALE ATTIVO		281.380	100		280.224	100		279.106	100
PASSIVO E NETTO	2005		%	2004		%	2003		%
PATRIMONIO NETTO		115.685	41,1		115.734	41,3		112.483	40,3
capitale sociale		55.693	19,8		55.693	19,9		55.693	20,0
riserva sovrapprezzo		39.353	14,0		39.353	14,0		39.353	14,1
Autofinanziamento		21.853	7,8		23.954	8,5		20.724	7,4
riserve proprie	8.431		0,0	8.535		0,0	13.140		0,0
riserve da rivalutazione	11.965		0,0	11.965		0,0	11.965		0,0
reddito d'esercizio	1.457		0,0	3.454		0,0	-4.381		0,0
- azioni proprie		-1.214	-0,4		-3.266	-1,2		-3.287	-1,2
DEBITI A LUNGO TERMINE		48.502	17,2		49.073	17,5		68.769	24,6
T.F.R.+ altri fondi simili		18.048	6,4		17.854	6,4		17.660	6,3
V.so banche e altri finanziatori		28.324	10,1		30.412	10,9		51.109	18,3
Altri		2.130	0,8		807	0,3			0,0
DEBITI A BREVE TERMINE		117.193	41,6		115.410	41,2		97.850	35,1
verso fornitori		34.228	12,2		34.806	12,4		35.526	12,7
verso banche e altri finanziatori		70.709	25,1		67.351	24,0		51.170	18,3
altri		11.946	4,2		13.122	4,7		11.080	4,0
acconti e risc.pass. (debiti non mon.)		310	0,1		131	0,0		74	0,0
TOTALE PASSIVO E NETTO		281.380	100		280.217	100		279.102	100

C/ EC. RICCHETTI	2005			2004			2003		
		%	Δ%		%	Δ%		%	
Ricavi di vendita beni e servizi	126.130		-7,6%	136.432		-7,5%	147.492		
Variatione prodotti e semilavorati	10.083		14,4%	8.812		-6725,6%	-133		
Produzioni in economia	0			0			0		
VAL. PRODUZ. al netto dei CONTRIBUTI	136.213		-6,2%	145.244		-1,4%	147.359		
Contributi in c/esercizio	0			0			0		
VALORE DELLA PRODUZIONE	136.213	100	-6,2%	145.244	100	-1,4%	147.359	100	
Consumi mat .+ costo merci vend.	39.480	29,0	-11,6%	44.653	31	-5,0%	47.000	32	
<i>costo acquisto materie e merci</i>	38.834			44.668			42.643		
<i>variazione materie (- se positiva)</i>	646			-15			4.357		
Costi per servizi vari	46.469	34,1	-3,1%	47.980	33,0	3,0%	46.574	31,6	
VALORE AGGIUNTO	50.264	36,9	-4,5%	52.611	36,2	-2,2%	53.785	36,5	
costo del personale	37.321	27,4	-4,9%	39.225	27,0	-3,6%	40.689	27,6	
imposte e tasse	1.174	0,9	-1,1%	1.187	0,8	-0,8%	1.197	0,8	
M.O.L.	11.769	8,6	-3,5%	12.199	8,4	2,5%	11.899	8,1	
ammortamenti	7.162	5,3	-6,4%	7.653	5,3	-1,0%	7.733	5,2	
accantonamenti	470	0,3	-53,7%	1.016	0,7	77,3%	573	0,4	
altri proventi e oneri, non finanziari	1.000	0,7	0,0%	1.000	0,7	-9,1%	1.100	0,7	
REDDITO OPERATIVO	5.137	3,8	13,4%	4.530	3,1	-3,5%	4.693	3,2	
proventi e oneri da titoli, inter.att.	334	0,2	111,4%	158	0,1	-43,0%	277	0,2	
proventi e oneri da partecipazioni	3.042	2,2	81,9%	1.672	1,2	-156,8%	-2.942	-2,0	
utili e perdite su cambi	-230	-0,2		-4	0,0	-99,4%	-699	-0,5	
EBIT	8.283	6,1	30,3%	6.356	4,4	378,3%	1.329	0,9	
oneri finanziari	-4.287	-3,1	-3,0%	-4.418	-3,0	-11,9%	-5.017	-3,4	
REDDITO ORDINARIO	3.996	2,9	106,2%	1.938	1,3	-152,5%	-3.688	-2,5	
ricavi straordinari	1.276	0,9	-84,2%	8.067	5,6	177,3%	2.909	2,0	
costi straordinari	-903	-0,7	-33,5%	-1.358	-0,9	-27,6%	-1.875	-1,3	
SALDO COMPON. STRAORDIN.	373	0,3	-94,4%	6.709	4,6	548,8%	1.034	0,7	
REDDITO ANTE IMPOSTE	4.369	3,2	-49,5%	8.647	6,0		-2.654	-1,8	
imposte sul reddito	-2.912	-2,1		-5.193	-3,6		-1.727	-1,2	
REDDITO NETTO D'ESERCIZIO	1.457	1,1		3.454	2,4		-4.381	-3,0	