

# ALPHA SRL: RATING CONSUNTIVO E PREVISIONALE

|  | SCORE              |                    |                    |                |                |                |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
|  | Consuntivo<br>2008 | Consuntivo<br>2009 | Consuntivo<br>2010 | Budget<br>2011 | Budget<br>2012 | Budget<br>2013 |
| <b>AZIENDA</b>   | 0,39               | 0,08               | 0,26               | 0,34           | 0,41           | 0,90           |
| <b>DIMENSIONE DELL'INDEBITAMENTO</b>                                       | 0,47               | 0,20               | 0,54               | 0,38           | 0,52           | 0,78           |
| <b>PROFILO PATRIMONIALE</b>  | 0,19               | 0,15               | 0,10               | 0,04           | 0,06           | 0,54           |
| Debiti Finanziari / CI   | 0,66               | 0,69               | 0,66               | 0,09           | 0,22           | 0,50           |
| Grado di Indebitamento Finanziario   | 0,34               | 0,26               | 0,08               | 0,00           | 0,07           | 0,59           |
| <b>GRADO DI CAPITALIZZAZIONE</b>   | 0,12               | 0,10               | 0,08               | 0,09           | 0,13           | 0,46           |
| PN / CI  | 0,22               | 0,14               | 0,07               | 0,13           | 0,27           | 0,63           |
| Capitale Tangibile / CI  | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00           | 0,00           | 0,32           |
| <b>PROFILO ECONOMICO</b>   | 0,66               | 0,24               | 0,79               | 0,62           | 0,79           | 0,86           |
| Debiti Finanziari / Ricavi Netti d'Esercizio                               | 0,70               | 0,72               | 0,57               | 0,30           | 0,53           | 0,63           |
| Autofinanziamento Netto della Gestione Corrente / Rata Rimborso Debiti MLT | 0,69               | 0,00               | 1,00               | 1,00           | 1,00           | 1,00           |
| <b>GESTIONE FINANZIARIA</b>  | 0,17               | 0,13               | 0,41               | 0,43           | 0,48           | 0,62           |
| Oneri Finanziari / Ricavi Netti d'Esercizio                                | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| <b>GESTIONE FINANZIARIA / MARGINE OPERATIVO LORDO</b>                      | 0,25               | 0,15               | 0,67               | 0,69           | 0,75           | 0,90           |
| Oneri Finanziari / MOL   | 0,29               | 0,12               | 0,62               | 0,63           | 0,68           | 0,85           |
| Oneri Finanziari Rettificati / MOL   | 0,29               | 0,12               | 0,62               | 0,63           | 0,68           | 0,85           |
| <b>ASSETTO STRUTTURALE</b>   | 0,51               | 0,08               | 0,06               | 0,37           | 0,23           | 0,67           |
| <b>ASSETTO PATRIMONIALE</b>  | 0,32               | 0,16               | 0,14               | 0,63           | 0,46           | 0,67           |
| <b>GRADO DI COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI</b>                           | 0,59               | 0,32               | 0,27               | 0,90           | 0,73           | 0,73           |
| Capitali Permanenti / Immobilizzazioni                                     | 0,58               | 0,32               | 0,26               | 1,00           | 1,00           | 1,00           |
| PN / Immobilizzazioni Materiali  | 1,00               | 1,00               | 1,00               | 1,00           | 0,00           | 0,00           |
| <b>GRADO DI CAPITALIZZAZIONE</b>   | 0,12               | 0,10               | 0,08               | 0,09           | 0,13           | 0,46           |
| PN / CI  | 0,22               | 0,14               | 0,07               | 0,13           | 0,27           | 0,63           |
| Capitale Tangibile / CI  | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00           | 0,00           | 0,32           |
| <b>CICLO MONETARIO</b>   | 0,71               | 0,14               | 0,08               | 0,08           | 0,10           | 0,27           |
| Durata del Ciclo Monetario   | 0,19               | 0,08               | 0,00               | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| Variazione del Ciclo Monetario   | 0,94               | 0,18               | 0,00               | 0,00           | 0,11           | 0,56           |
| <b>ASSETTO GESTIONALE</b>  | 0,26               | 0,12               | 0,39               | 0,36           | 0,48           | 0,75           |
| <b>SINTESI ECONOMICA</b>   | 0,26               | 0,06               | 0,40               | 0,36           | 0,48           | 0,77           |
| <b>FONTI SU IMPIEGHI</b>   | 0,78               | 0,29               | 0,63               | 0,49           | 0,54           | 0,54           |
| Gestione Monetaria Corrente / Ricavi Netti d'Esercizio                     | 0,46               | 0,50               | 0,50               | 0,43           | 0,50           | 0,50           |
| <b>SCELTE DI FINANZIAMENTO</b>   | 0,89               | 0,06               | 0,86               | 0,56           | 0,56           | 0,56           |
| Autofin. Netto della Gestione Corrente / Rata Rimborso Debiti MLT          | 0,69               | 0,00               | 1,00               | 1,00           | 1,00           | 1,00           |
| Autofin. Netto della Gestione Corrente "Residuo" / Investimenti Netti MLT  | 0,35               | 0,00               | 1,00               | 0,50           | 0,50           | 0,50           |
| Totale Fonti / Totale Impieghi   | 1,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| <b>REDDITIVITA'</b>  | 0,15               | 0,16               | 0,21               | 0,25           | 0,29           | 0,50           |
| <b>UTILE CORRENTE</b>  | 0,04               | 0,06               | 0,26               | 0,30           | 0,34           | 0,50           |
| Utile Corrente / Ricavi Netti d'Esercizio                                  | 0,23               | 0,37               | 0,21               | 0,27           | 0,32           | 0,50           |
| Capitalizzazioni / Utile Corrente  | 0,00               | 0,00               | 0,50               | 0,50           | 0,50           | 0,50           |
| Utile Ante Imposte / Ricavi Netti d'Esercizio                              | 0,30               | 0,29               | 0,24               | 0,27           | 0,32           | 0,50           |
| <b>GESTIONE CARATTERISTICA</b>   | 0,44               | 0,35               | 0,66               | 0,66           | 0,71           | 0,94           |
| MOL / Ricavi Netti d'Esercizio   | 0,66               | 0,45               | 1,00               | 1,00           | 1,00           | 1,00           |
| <b>REDDITIVITA' DEL CAPITALE INVESTITO</b>                                 | 0,24               | 0,34               | 0,09               | 0,10           | 0,22           | 0,78           |
| ROI  | 0,25               | 0,47               | 0,22               | 0,39           | 0,52           | 0,70           |
| <b>COSTO MEDIO DEI DEBITI FINANZIARI</b>                                   | 0,37               | 0,50               | 0,32               | 0,49           | 0,54           | 0,79           |
| Spread ROI - Costo Medio del Debito Finanziario                            | 0,29               | 0,48               | 0,20               | 0,47           | 0,54           | 0,92           |
| Costo Medio del Denaro   | 0,54               | 0,54               | 0,54               | 0,53           | 0,54           | 0,54           |
| Grado di Indebitamento Finanziario   | 0,34               | 0,26               | 0,08               | 0,00           | 0,07           | 0,59           |
| <b>GESTIONE FINANZIARIA</b>  | 0,17               | 0,13               | 0,41               | 0,43           | 0,48           | 0,62           |
| Oneri Finanziari / Ricavi Netti d'Esercizio                                | 0,00               | 0,00               | 0,00               | 0,00           | 0,00           | 0,00           |
| <b>GESTIONE FINANZIARIA / MARGINE OPERATIVO LORDO</b>                      | 0,25               | 0,15               | 0,67               | 0,69           | 0,75           | 0,90           |
| Oneri Finanziari / MOL   | 0,29               | 0,12               | 0,62               | 0,63           | 0,68           | 0,85           |
| Oneri Finanziari Rettificati / MOL   | 0,29               | 0,12               | 0,62               | 0,63           | 0,68           | 0,85           |
| <b>Ammortamenti</b>  | 0,95               | 0,48               | 0,28               | 0,65           | 0,55           | 0,54           |
| <b>POLITICHE DI GESTIONE</b>   | 0,88               | 0,82               | 0,85               | 0,89           | 0,93           | 0,97           |
| <b>POLITICA DI RITENZIONE DEGLI UTILI</b>                                  | 0,62               | 0,85               | 0,89               | 0,96           | 0,96           | 0,96           |
| Tasso di Ritenzione degli Utili  | 1,00               | 1,00               | 1,00               | 1,00           | 1,00           | 1,00           |
| Tasso Utili Reinvestiti  | 0,00               | 0,38               | 0,52               | 1,00           | 1,00           | 1,00           |
| Variazione del PN  | 1,00               | 0,51               | 0,51               | 0,53           | 0,68           | 1,00           |
| Incidenza della Variazione del PN  | 0,50               | 0,50               | 0,50               | 0,50           | 0,50           | 0,50           |
| Contributo della Perdita d'Esercizio alla Variazione del PN                | 0,50               | 0,50               | 0,50               | 0,50           | 0,50           | 0,50           |