

## **Analisi Approfondita**

data elaborazione: 17/03/2017

## Executive Summary: Confronto con Obiettivi (KPI)

	Analisi (A)	Obiettivo (B)	Operazione	Delta
Costo del Personale	48,32%	40%	B - A	<b>-8,32%</b>
Variazione Ricavi	7,93%	5%	A - B	2,93%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	19,52%	8%	A - B	11,52%
Redditività delle Vendite (ROS)	15,39%	6%	A - B	9,39%
Redditività del Capitale Investito (ROI)	34,45%	10%	A - B	24,45%
Redditività del Capitale Netto (ROE)	14,20%	2%	A - B	12,20%
Redditività Netta	10,39%	5%	A - B	5,39%
Giorni Crediti Commerciali (gg)	116	60	B - A	<b>-56</b>
Giorni Debiti Commerciali (gg)	145	90	B - A	<b>-55</b>
Giorni Rimanenze (gg)	70	60	B - A	<b>-10</b>
Leva Finanziaria (D/E)	0	1	B - A	1,00
Liquidità / Ricavi	28,45%	5%	A - B	23,45%
Oneri Finanziari %	0%	5%	B - A	5,00%
Leanus® Score	8,01	3	A - B	5,01
<b>Obiettivi raggiunti: 10 / 14</b>				
<b>Valutazione e confronto con valori obiettivo o di riferimento al 12/2015</b>				

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

3/27

## Executive Summary: Conto Economico (classico)

Mese/Anno	12/2014		12/2015	
	Totale	%	Totale	%
<b>A - Ricavi</b>	<b>13.233.116</b>	<b>100</b>	<b>14.282.699</b>	<b>100</b>
1.1 - Acquisti	-7.447.076	-56,3	-7.332.302	-51,3
1.2 - Variazione Rimanenze	366.596	2,8	191.534	1,3
<b>I - Consumi</b>	<b>-7.080.480</b>	<b>-53,5</b>	<b>-7.140.768</b>	<b>-50,0</b>
<b>B - Valore Aggiunto (A + I)</b>	<b>6.152.626</b>	<b>46,5</b>	<b>7.141.931</b>	<b>50,0</b>
C.1 - Servizi	N.A.	0,0	N.A.	0,0
C.2 - Godimento Beni di Terzi	N.A.	0,0	N.A.	0,0
C.3 - Personale	N.A.	0,0	N.A.	0,0
<b>C - Totale Costi Operativi</b>	<b>N.A.</b>	<b>0,0</b>	<b>N.A.</b>	<b>0,0</b>
<b>X - Altra Gestione Operativa</b>	<b>-4.264.968</b>	<b>-32,2</b>	<b>-4.353.728</b>	<b>-30,5</b>
<b>D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (B + C + X)</b>	<b>1.887.658</b>	<b>14,3</b>	<b>2.788.202</b>	<b>19,5</b>
4.1 - Ammortamenti	-441.057	-3,3	-510.456	-3,6
4.2 - Accantonamenti	0	0,0	-80.000	-0,6
4.3 - Svalutazioni	0	0,0	0	0,0
<b>E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)</b>	<b>1.446.601</b>	<b>10,9</b>	<b>2.197.747</b>	<b>15,4</b>
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	-61.460	-0,5	-10.169	-0,1
<b>E1 - Utile Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)</b>	<b>1.385.141</b>	<b>10,5</b>	<b>2.187.578</b>	<b>15,3</b>
5 - Gestione Finanziaria	-46.231	-0,3	-71.618	-0,5
<b>E2 - Utile Corrente (E1 + 5)</b>	<b>1.338.910</b>	<b>10,1</b>	<b>2.115.960</b>	<b>14,8</b>
6 - Gestione Straordinaria	-12.122	-0,1	81.009	0,6
<b>F - Reddito Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)</b>	<b>1.326.788</b>	<b>10,0</b>	<b>2.196.969</b>	<b>15,4</b>
7 - Imposte	-446.106	-3,4	-713.693	-5,0
<b>G - Reddito Netto (F + 7)</b>	<b>880.682</b>	<b>6,7</b>	<b>1.483.276</b>	<b>10,4</b>

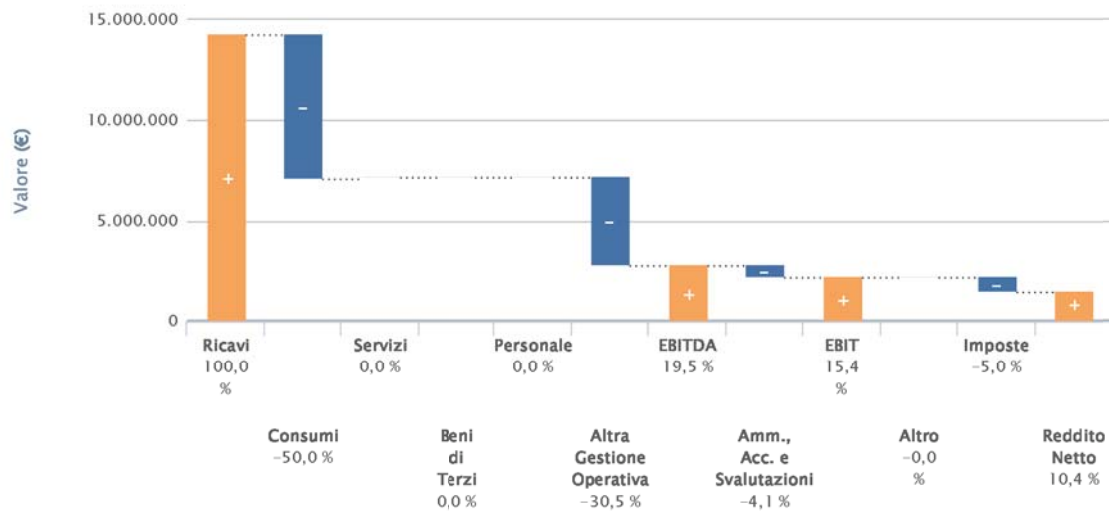
Strettamente confidenziale

Valori in Euro

4/27

## Executive Summary: Equilibrio Economico (Classico) 2015

le percentuali si riferiscono ai Ricavi pari a 14.282.699



Strettamente confidenziale

Valori in Euro

5/27

## Executive Summary: Conto Economico (analisi numerica)

Mese/Anno	12/2014		12/2015	
	Totale	%	Totale	%
<b>A - Ricavi</b>	<b>13.233.116</b>	<b>100</b>	<b>14.282.699</b>	<b>100</b>
1.1 - Acquisti	-7.447.076	-56,3	-7.332.302	-51,3
1.2 - Variazione Rimanenze	366.586	2,8	191.534	1,3
<b>1 - Consumi</b>	<b>-7.080.490</b>	<b>-53,5</b>	<b>-7.140.768</b>	<b>-50,0</b>
B - Valore Aggiunto (A + 1)	6.152.626	46,5	7.141.931	50,0
<b>2 - Totale Costi Variabili</b>	<b>-914.045</b>	<b>-6,9</b>	<b>-1.146.194</b>	<b>-8,0</b>
C - Margine Contribuzione (B + 2)	5.238.581	39,6	5.995.736	42,0
<b>3 - Totale Costi Fissi</b>	<b>-3.350.823</b>	<b>-25,3</b>	<b>-3.207.534</b>	<b>-22,5</b>
D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (C + 3)	1.887.658	14,3	2.788.202	19,5
4.1 - Ammortamenti	-441.057	-3,3	-510.456	-3,6
4.2 - Accantonamenti	0	0,0	-80.000	-0,6
4.3 - Svalutazioni	0	0,0	0	0,0
E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)	1.446.601	10,9	2.197.747	15,4
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	-61.460	-0,5	-10.169	-0,1
E1 - Utile Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)	1.385.141	10,5	2.187.578	15,3
5 - Gestione Finanziaria	-46.231	-0,3	-71.618	-0,5
E2 - Utile Corrente (E1 + 5)	1.338.910	10,1	2.115.960	14,8
6 - Gestione Straordinaria	-12.122	-0,1	81.009	0,6
F - Reddito Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)	1.326.788	10,0	2.196.969	15,4
7 - Imposte	-446.106	-3,4	-713.693	-5,0
<b>G - Reddito Netto (F + 7)</b>	<b>880.682</b>	<b>6,7</b>	<b>1.483.276</b>	<b>10,4</b>

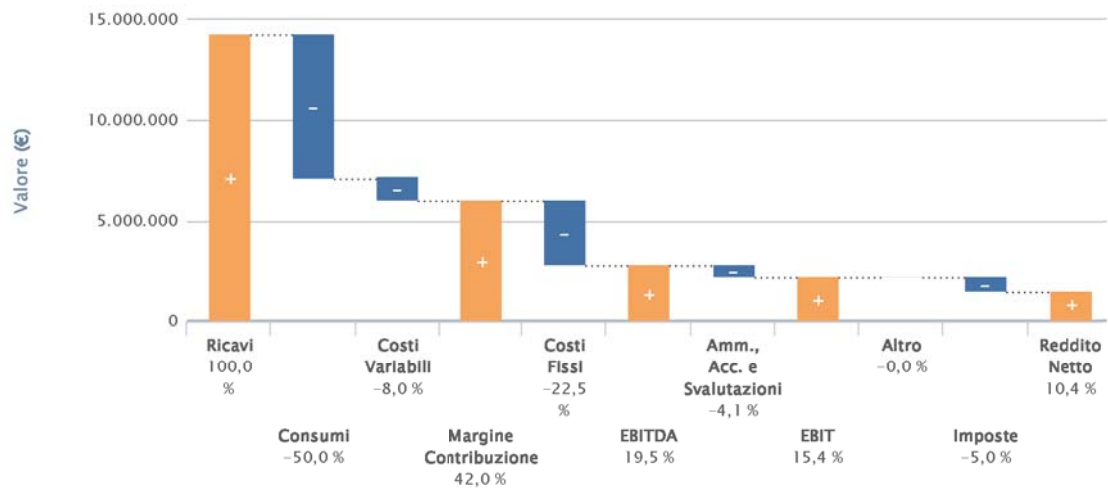
Strettamente confidenziale

Valori in Euro

6/27

## Executive Summary: Equilibrio Economico 2015

le percentuali si riferiscono ai Ricavi pari a 14.282.699

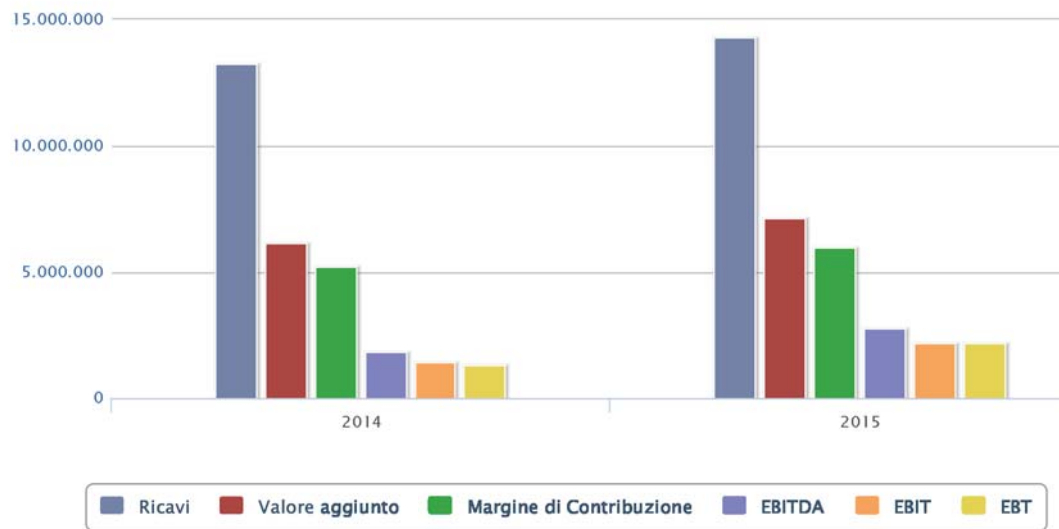


Strettamente confidenziale

Valori in Euro

7/27

## Executive Summary: Profilo Economico



Strettamente confidenziale

Valori in Euro

8/27

## Executive Summary: Stato Patrimoniale (analisi numerica)

Mese/Anno	12/2014		12/2015	
	Totale	%	Totale	%
<b>Impieghi</b>				
1 - Immobilizzazioni Materiali	12.907.996	223,3	13.909.103	218,0
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	7.877	0,1	7.812	0,1
3 - Immobilizzazioni Immateriali	5.770	0,1	5.454	0,1
4 - Fondo Ammortamento	-5.863.537	-101,4	-6.262.185	-98,2
<b>A - Attivo Fisso Netto (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>7.058.106</b>	<b>122,1</b>	<b>7.660.184</b>	<b>120,1</b>
5.1 - Crediti Clienti	4.314.203	74,6	4.567.295	71,6
5.2 - Debiti Fornitori	-3.953.754	-68,4	-3.836.849	-60,1
5.3 - Rimanenze	1.187.161	20,5	1.378.695	21,6
<b>5 - Capitale Circolante Caratteristico</b>	<b>1.547.610</b>	<b>26,8</b>	<b>2.109.141</b>	<b>33,1</b>
6.1 - Altri Crediti	820.544	14,2	298.340	4,7
6.3 - Altri Debiti	-2.809.955	-48,6	-2.717.016	-42,6
<b>6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico</b>	<b>-1.989.411</b>	<b>-34,4</b>	<b>-2.418.676</b>	<b>-37,9</b>
<b>B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)</b>	<b>-441.801</b>	<b>-7,6</b>	<b>-309.535</b>	<b>-4,9</b>
7 - Fondi	-836.205	-14,5	-971.114	-15,2
<b>C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)</b>	<b>5.780.100</b>	<b>100,0</b>	<b>6.379.535</b>	<b>100,0</b>
<b>Fonti</b>				
8 - Capitale Sociale	46.800	0,8	46.800	0,7
9 - Riserve e Surplus	8.100.539	140,1	8.913.220	139,7
10 - Utile / Perdita Esercizio	880.682	15,2	1.483.276	23,3
11 - Utile Esercizi Precedenti	0	0,0	0	0,0
<b>D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)</b>	<b>9.028.020</b>	<b>156,2</b>	<b>10.443.296</b>	<b>163,7</b>
12 - Finanziamenti Medio / Lungo Termine	0	0,0	0	0,0
13 - Finanziamenti Breve Termine	0	0,0	0	0,0
<b>E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
14 - Liquidità	-3.247.920	-56,2	-4.063.761	-63,7
<b>F - PFN (E + 14)</b>	<b>-3.247.920</b>	<b>-56,2</b>	<b>-4.063.761</b>	<b>-63,7</b>
<b>G - Totale Fonti (D + F)</b>	<b>5.780.100</b>	<b>100,0</b>	<b>6.379.535</b>	<b>100,0</b>

Strettamente confidenziale

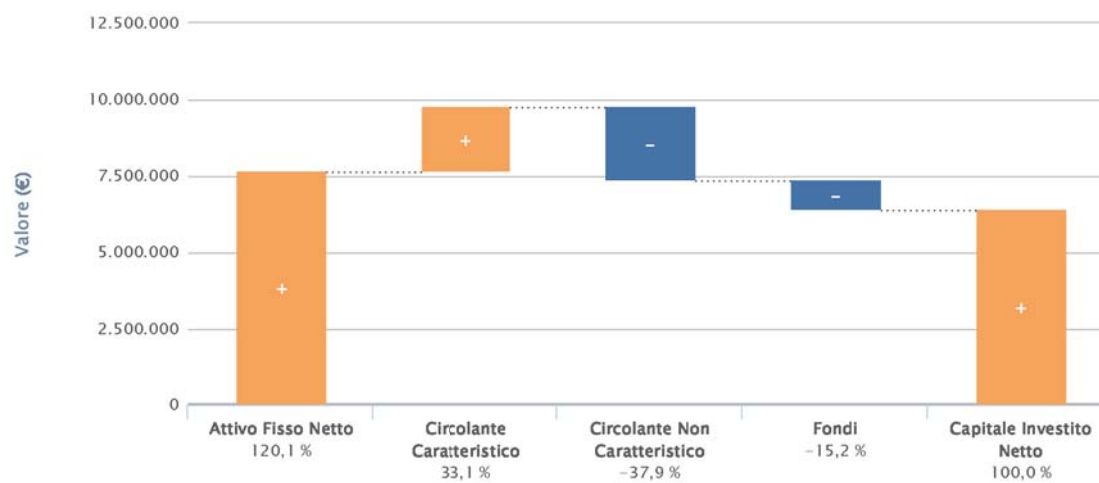
Valori in Euro

9/27



## Executive Summary: Sintesi Impieghi 2015

le percentuali si riferiscono al Capitale Investito Netto pari a 6.379.535

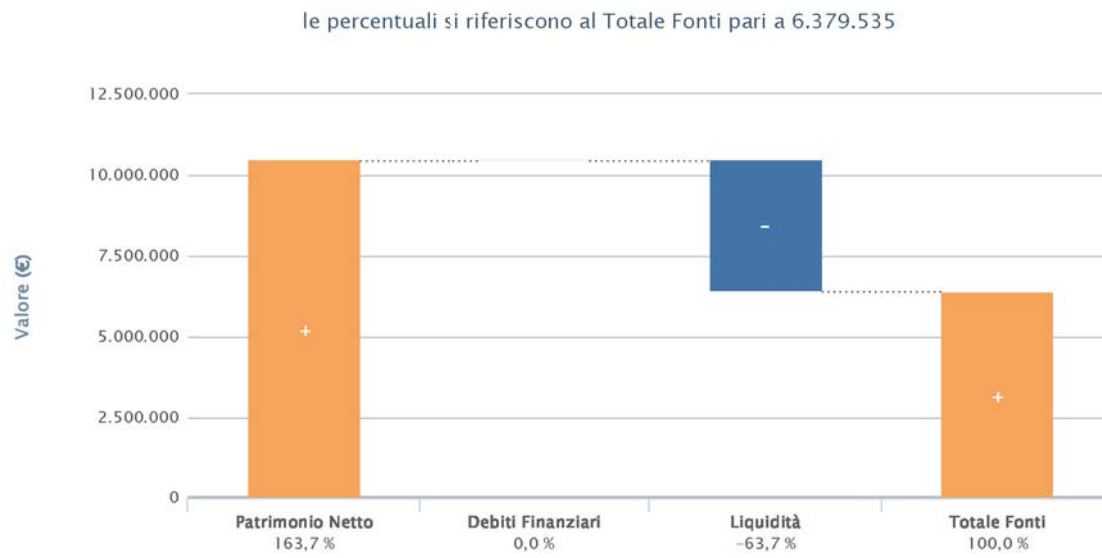


Strettamente confidenziale

Valori in Euro

10/27

## Executive Summary: Sintesi Fonti 2015



Strettamente confidenziale

Valori in Euro

11/27

## Executive Summary: Rendiconto Finanziario (analisi numerica)

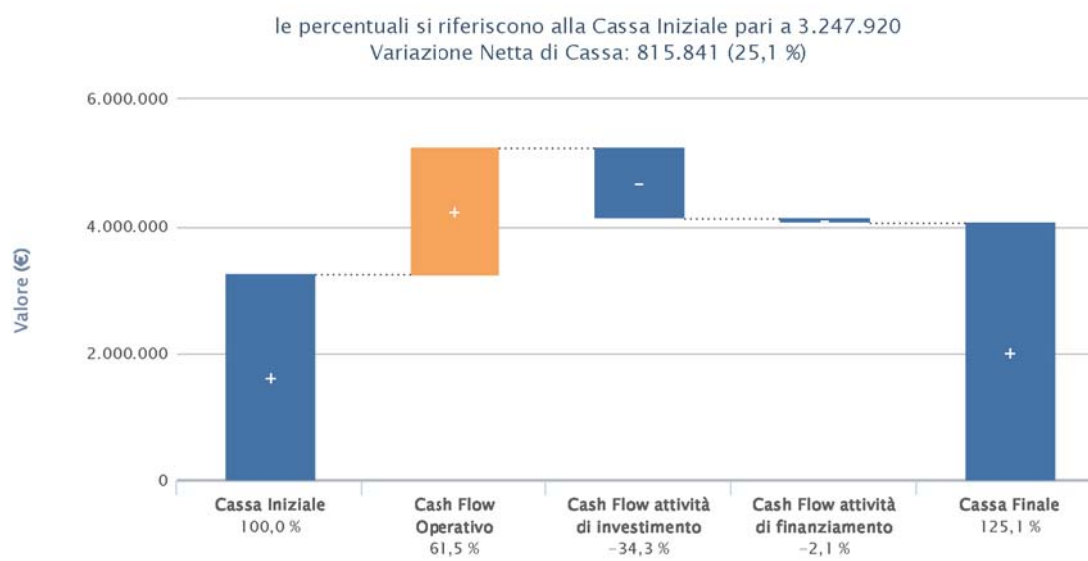
Mese/Anno	12/2014		12/2015	
	Totale	%	Totale	%
A.1 - Reddito Netto	880.682	66,6	1.483.276	74,3
A.2 - Incremento Immobilizzazioni per lavori interni	0	0,0	0	0,0
A.3 - Ammortamenti	441.057	33,4	510.456	25,6
A.4 - Accantonamenti	0	0,0	80.000	4,0
A.5 - Svalutazioni	0	0,0	0	0,0
A.6 - (Aumento) Diminuzione Crediti Clienti	0	0,0	-253.092	-12,7
A.7 - (Aumento) Diminuzione Rimanenze	0	0,0	-191.534	-9,6
A.8 - Aumento (Diminuzione) Debiti Fornitori	0	0,0	-116.905	-5,9
<b>A - Cash Flow Capitale Circolante Operativo</b>	<b>1.321.739</b>	<b>100,0</b>	<b>1.512.200</b>	<b>75,7</b>
B.1 - (Aumento) Diminuzione Altri Crediti	0	0,0	522.204	26,2
B.2 - Aumento (Diminuzione) Altri Debiti	0	0,0	-92.939	-4,7
B.3 - Aumento (Diminuzione) Fondi	0	0,0	54.909	2,8
<b>B - Cash Flow Altro Capitale Circolante</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>484.174</b>	<b>24,3</b>
<b>1 - Cash Flow Operativo (A + B)</b>	<b>1.321.739</b>	<b>N.A.</b>	<b>1.996.374</b>	<b>244,7</b>
2.1 - (Aumento) Diminuzione Attivo Fisso	-441.057	100,0	-1.112.533	100,0
2.2 - (Aumento) Diminuzione Altro Attivo L/T	0	0,0	0	0,0
<b>2 - Cash Flow Attività Investimento</b>	<b>-441.057</b>	<b>N.A.</b>	<b>-1.112.533</b>	<b>-136,4</b>
3.1 - Aumento (Diminuzione) Indebitamento	0	0,0	0	0,0
3.2 - Aumento (Diminuzione) Passività L/T	0	0,0	0	0,0
3.3 - Aumento (Diminuzione) Patrimonio Netto	-880.682	100,0	-68.000	100,0
<b>3 - Cash Flow Attività Finanziamento</b>	<b>-880.682</b>	<b>N.A.</b>	<b>-68.000</b>	<b>-8,3</b>
<b>4 - Variazione Netta Cassa (1 - 2 + 3)</b>	<b>0</b>	<b>N.A.</b>	<b>815.841</b>	<b>100,0</b>

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

12/27

## Executive Summary: Equilibrio Finanziario 2015



Strettamente confidenziale

Valori in Euro

13/27

## Executive Summary: Analisi per Indici

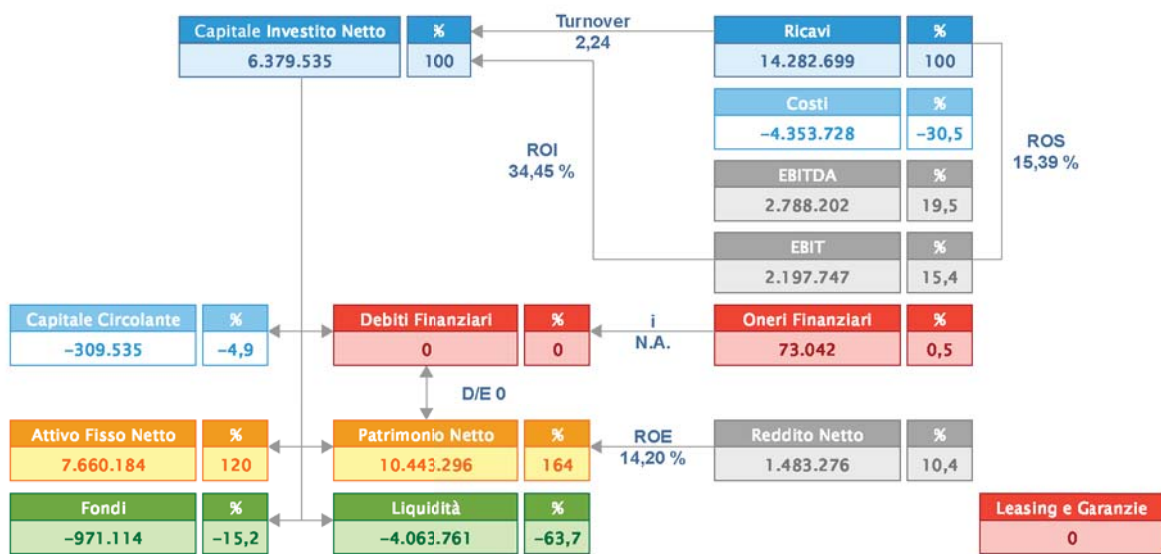
Mese/Anno	12/2014	12/2015
Mesi di Bilancio	12	12
Crescita		
Variazione Ricavi	N.A.	7,93 %
Variazione Capitale Investito Netto	N.A.	10,37 %
Variazione Patrimonio Netto	N.A.	15,68 %
Variazione Debiti Finanziari	N.A.	N.A.
Efficienza		
Giorni Crediti Commerciali (gg)	118	116
Giorni Debiti Commerciali (gg)	149	145
Giorni Rimanenze (gg)	61	70
Ciclo del Capitale Circolante d'Esercizio	30	41
Redditività		
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	14,26 %	19,52 %
Redditività delle Vendite (ROS)	10,93 %	15,39 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	25,03 %	34,45 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	9,75 %	14,20 %
Redditività Netta	6,66 %	10,39 %
Solidità e Liquidità		
Copertura Immobilizzazioni	1,28	1,36
Leva Finanziaria (D/E)	0	0
Variazione Netta di Cassa / Ricavi	0 %	5,71 %
Cash Flow Operativo / Ricavi	N.A.	13,98 %
EBIT / Oneri Finanziari	21,06	30,09
Indice di Liquidità a Breve	1,73	1,81
Indice di Liquidità	1,40	1,57
Liquidità / Ricavi	24,54 %	28,45 %
Oneri Finanziari %	0 %	0 %
Cap. Circ. Net. / Indeb. Fin. a Breve	N.A.	N.A.
Gestione Finanziaria / Ricavi	-0,35 %	-0,50 %

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

14/27

## Executive Summary: Sintesi Eco/Fin 2015







Strettamente confidenziale

Valori in Euro

15/27

## Executive Summary: Valutazione Affidabilità

VALUTAZIONE GENERALE DI AFFIDABILITÀ			
Leanus® Score: <b>"Discreto"</b>	<b>8,01</b>	<b>Monitorare Variazioni</b>	
DETTAGLI VALUTAZIONE			
Equilibrio Economico			
Variazione Ricavi	<b>7,93%</b>	<b>In crescita</b>	
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	<b>19,52%</b>	<b>Ottima</b>	
Margine Operativo Netto (EBIT)	<b>15,39%</b>	<b>Ottima</b>	
Equilibrio Patrimoniale			
Copertura Immobilizzazioni	<b>1,36</b>	<b>Ottima</b>	
Leva Finanziaria (D/E)	<b>0</b>	<b>Ottima</b>	
Turnover	<b>2,24</b>	<b>Ottimo</b>	
Equilibrio Finanziario			
Liquidità / Ricavi	<b>28,45%</b>	<b>Ottima</b>	
Cash Flow Operativo / Ricavi	<b>13,98%</b>	<b>Adeguate</b>	
Crediti Commerciali (gg) + Rimanenze (gg)	<b>186</b>	<b>Da monitorare</b>	
ALTRI ALGORITMI E VALUTAZIONI DI TERZE PARTI			
Z-Score di Altman	<b>6,01</b>		
Leanus® Evaluation al 12/2015			

## Dati Eco-Fin

Ricavi: 14.282.699 €

EBITDA: 2.788.202 €

Reddito Netto: 1.483.276 €

PFN: -4.063.761 €

Leasing e Garanzie: 0 €

## Business Evaluation

L'analisi appartiene alla categoria Leanus®: **STAR**.

L'azienda cresce a ritmi elevati e al contempo mantiene un buon equilibrio patrimoniale.

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

16/27

## Executive Summary: Fido Consigliato

VALUTAZIONE GENERALE DI AFFIDABILITÀ E CALCOLO FIDO		
Leanus® Score: <i>"Discreto"</i>	8,01	Monitorare Variazioni
<b>Debiti Finanziari sostenuti</b>		
0 €		
<b>Debito massimo teorico incrementale sostenibile</b>		
7.005.000 €		
<b>Fido Consigliato (a breve termine)</b>		
687.000 €		
Elaborazione Fido al 12/2015		

Dati Eco-Fin
Ricavi: 14.282.699 €
EBITDA: 2.788.202 €
Reddito Netto: 1.483.276 €
PFN: -4.063.761 €
Leasing e Garanzie: 0 €

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

17/27



## Executive Summary: Leanus® Score

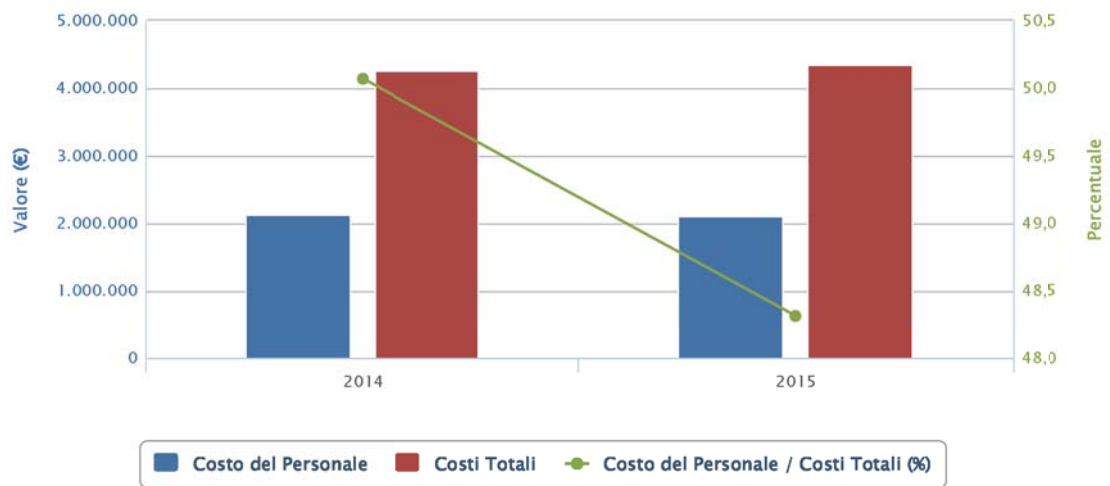


Strettamente confidenziale

Valori in Euro

18/27

## Executive Summary: Costo del Personale



Strettamente confidenziale

Valori in Euro

19/27

## Appendice: Guida all'interpretazione della Presentazione Aziendale

### SINTESI ECO-FIN

**Principali parametri di Valutazione dell'Equilibrio Economico (capacità di produrre ricchezza nel corso di un esercizio)**

- EBITDA = Margine Operativo Lordo, ovvero la differenza tra Ricavi e Costi Operativi
- Utile netto = Risultato della gestione dopo le Imposte

**Principali parametri di Valutazione dell'Equilibrio Patrimoniale (equilibrio tra tipologia di fonti ed impieghi)**

- Mezzi Propri = Patrimonio netto o Equity (il valore non deve mai essere negativo)
- Mezzi di Terzi = Esposizione finanziaria verso il sistema bancario, leasing esclusi
- Liquidità = Cassa disponibile. Il segno meno indica disponibilità di cassa

### CONFRONTO ROI CON COSTO DEL DENARO

Il ROI misura la redditività del capitale complessivamente investito nell'impresa. "I" indica il costo del denaro. Un'azienda sana ha in genere un valore di ROI superiore la costo del denaro.

### SCOMPOSIZIONE DEL ROI

$ROI = ROS \times TURNOVER$

L'aumento del ROI può essere dato da un incremento della redditività delle vendite (ROS), o dall'incremento dell'efficienza interna o Turnover (Fatturato diviso Capitale Investito Netto) o da un effetto combinato.

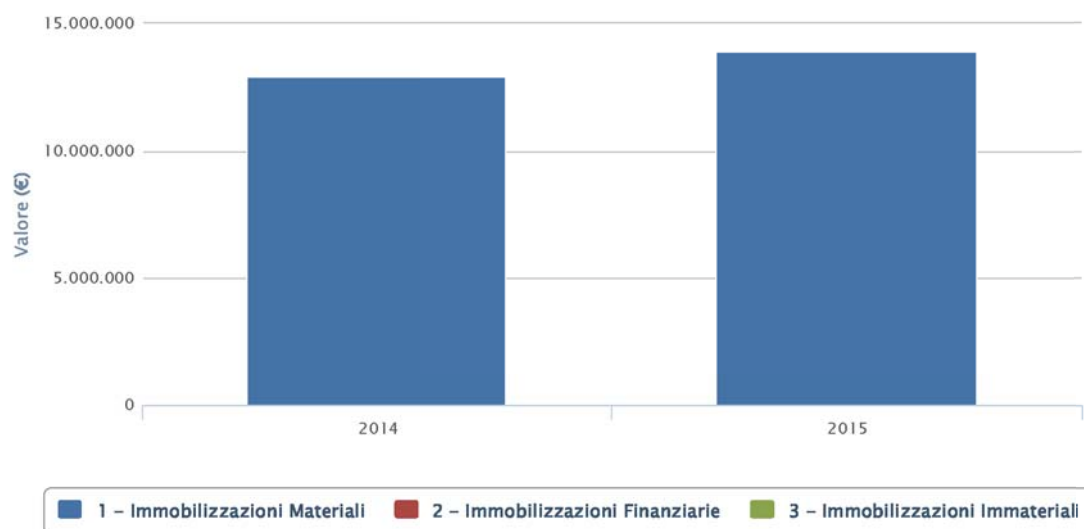
### LEANUS® SCORE

Il Leanus® Score è un indicatore proprietario che misura il grado di solidità economico, patrimoniale e finanziario di una impresa.

- Valori sopra la riga **VERDE** indicano che l'azienda è sana;
- Valori sotto la riga **ROSSA** indicano un basso livello di affidabilità.

Maggiori informazioni su [Leanus.it](http://Leanus.it)

## Appendice: Immobilizzazioni

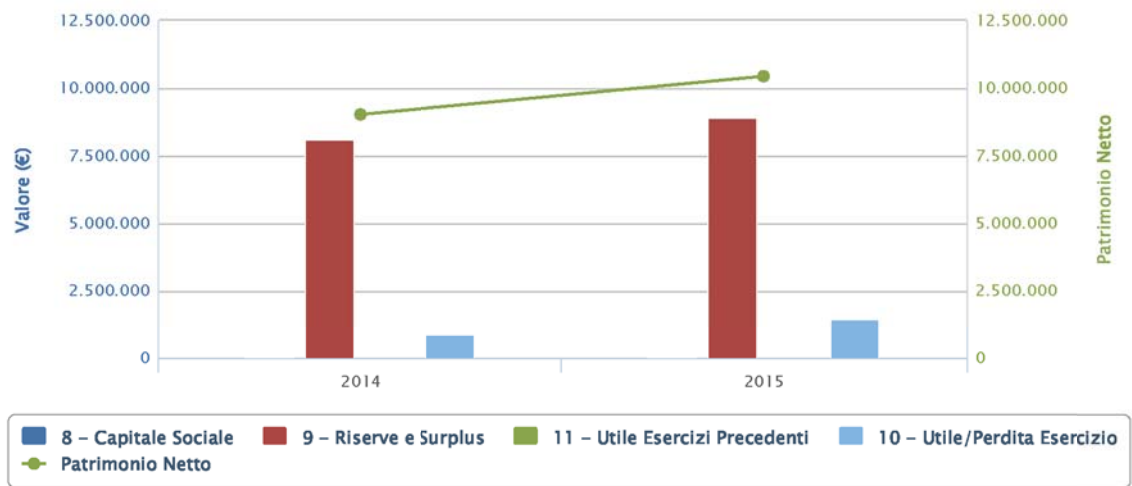


Strettamente confidenziale

Valori in Euro

21/27

## Appendice: Patrimonio Netto

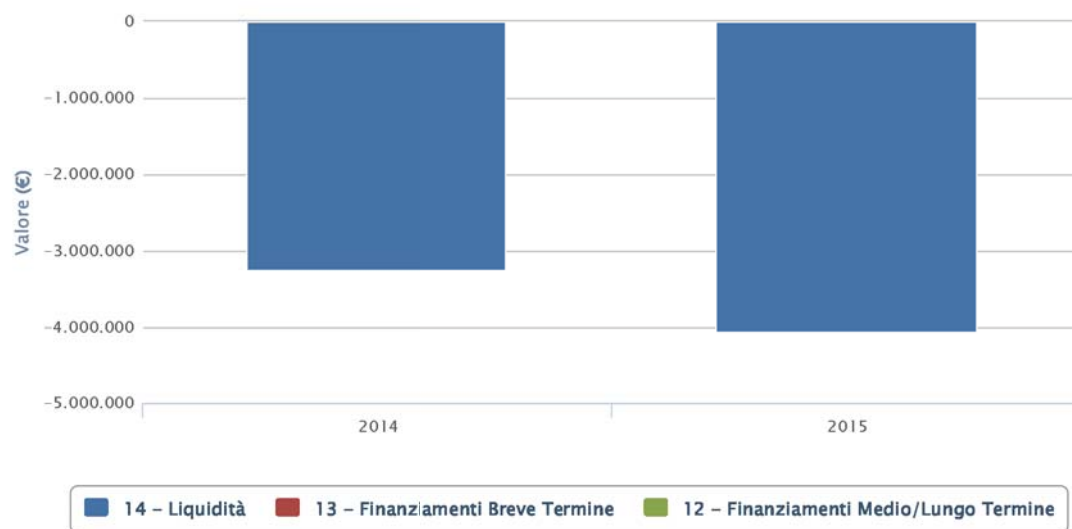


Strettamente confidenziale

Valori in Euro

22/27

## Appendice: Posizione Finanziaria Netta

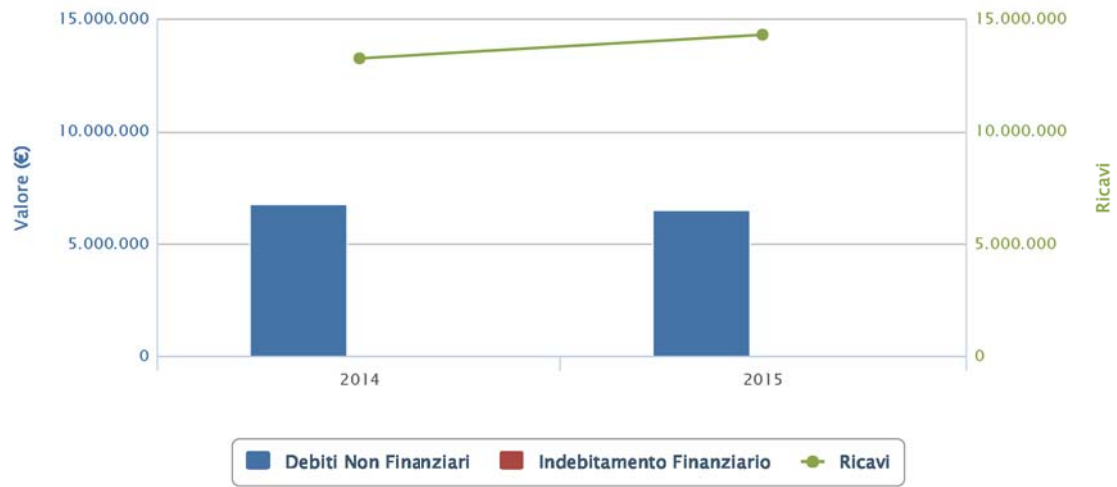


Strettamente confidenziale

Valori in Euro

23/27

## Appendice: Indebitamento vs Ricavi

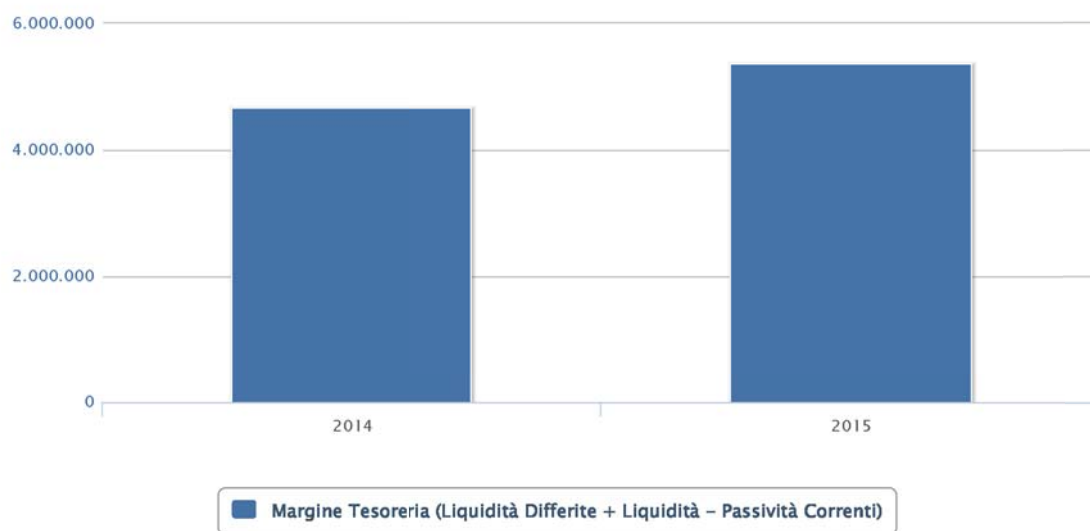


Strettamente confidenziale

Valori in Euro

24/27

## Appendice: Margine di Tesoreria



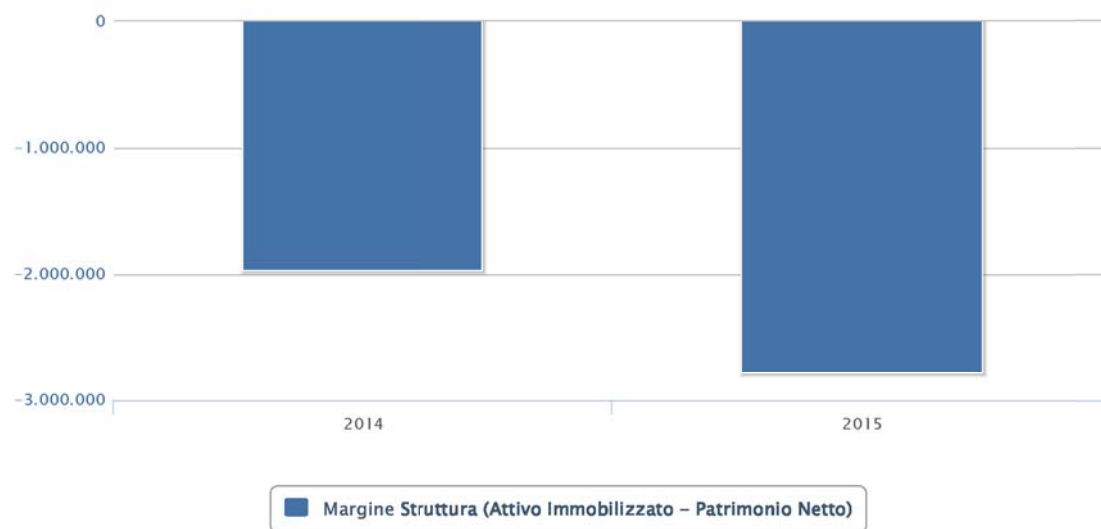
Strettamente confidenziale

Valori in Euro

25/27



## Appendice: Margine di Struttura

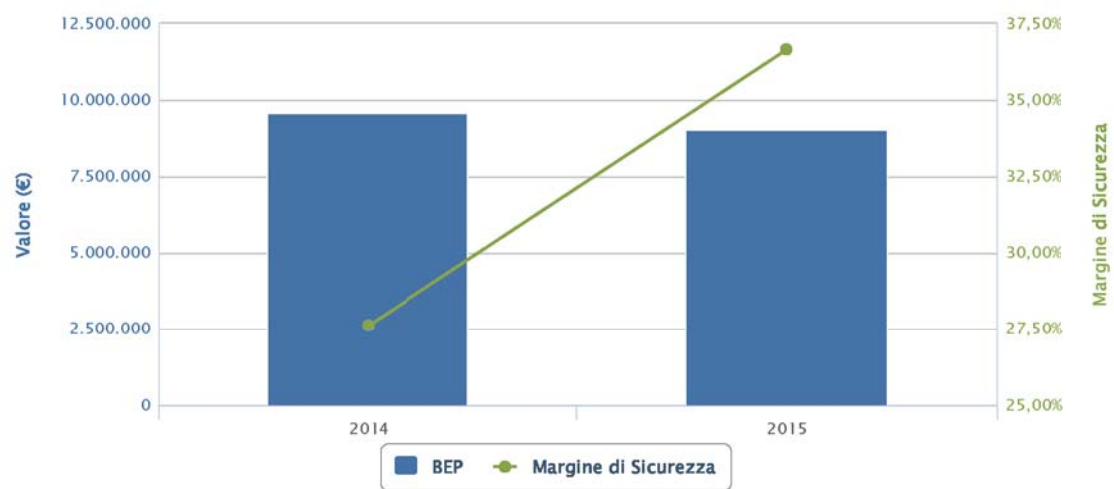


Strettamente confidenziale

Valori in Euro

26/27

## Appendice: Break Even Point



Strettamente confidenziale

Valori in Euro

27/27