

Leanus[®]

in collaborazione con

EQUITY
FACTORY



AGENZIA
GENERALE
MONZA

cos
confidisistema!

FONDAZIONE
DEI COMMERCIALISTI
DI MONZA E BRIANZA

presenta

Il Sistema Imprese della Provincia di **Monza e Brianza**



Analisi di **2.008 PMI** della Provincia di **Monza e Brianza**
Ricavi **>€ 2 Mio**

Data elaborazione: **27/09/2022** su bilanci 2021

PREMESSE

Leenus ha analizzato il sistema imprenditoriale costituito dalle imprese con sede legale nella provincia di **Monza e Brianza**.

A partire dalle **63.392** imprese attive al 31/12/2021 presenti nella provincia, sono state individuate **19.231** società di capitale (*Fonte Infocamere*). Di queste, sono state rilevate e analizzate **2.008** imprese che hanno depositato il bilancio nel 2021 e che, nello stesso esercizio, hanno registrato ricavi superiori a **€ 2 Milioni**.

Di seguito sono riportati i criteri di selezione utilizzati per creare il gruppo di riferimento:

Denominazione	Codice Fiscale	Indirizzo	Ricerca Libera
Selezione Anno di Riferimento per la Ricerca: uguale a (es.: 2021) <input type="text" value="2021"/> Mese (facoltativo): 12 Durata periodo (facoltativo): 12			
Selezione Solo Analisi con Ultimo Anno di bilancio: uguale a (es.: 2021) <input type="text" value="Ultimo Anno di bilancio (es.: 2021)"/>			
Utente: <input type="text"/>			
Filtra per: Dati Anagrafici: Provincia (Sigla, es. FI, RM, ...) uguale a <input type="text" value="MB"/>			
Filtra per: Conto Economico: A - Ricavi maggiore uguale a <input type="text" value="2000000"/>			
Filtra per: Generale: Filtra Ordinario vs Consolidato Se presente sia Ordinario sia Consolidato: Ordinario			
Filtra per: Generale: Numero periodi nello stesso anno uguale a <input type="text" value="1"/>			
Filtra per: Generale: Periodi Elaborati maggiore uguale a <input type="text" value="2"/>			

Sono state incluse nel campione le imprese con bilancio disponibile al 27/09/2022 in formato civilistico/XBRL. In caso di compresenza di bilanci ordinari e bilanci consolidati, si è deciso di includere nell'analisi i valori relativi ai bilanci ordinari. Inoltre, sono state selezionate le aziende per le quali erano disponibili almeno due periodi contabili.

In aggiunta, per evitare inconsistenze nella lettura dei dati e per meglio rappresentare le performance aziendali post-covid, sono state incluse esclusivamente le aziende con data di chiusura di bilancio al 31/12/2021 e durata dello stesso di 12 mesi. I dati contabili aggregati relativi alle 86 aziende con data di chiusura di bilancio precedente al 31/12 sono stati rilevati separatamente.

Le **2.008** anagrafiche sono state poi ripartite in 5 differenti sottogruppi:

- Imprese con bilanci completi e Ricavi > € 500M: **5**
- Imprese con bilanci completi e Ricavi compresi tra € 50M e € 500M: **102**
- Imprese con bilanci completi e Ricavi compresi tra € 10M e € 50M: **343**
- Imprese con bilanci completi e Ricavi compresi tra € 2M e € 10M: **784**
- Imprese con bilanci incompleti (es. *Abbreviati*) qualsiasi fascia di Ricavi: **774**

A seguire sono riportati i valori di sintesi (Nr. Anagrafiche, Nr. Dipendenti, Ricavi, Ebitda, Utile e Debiti finanziari) per classi di ricavi delle **aziende individuate**.

I debiti finanziari sono riportati soltanto per le classi di ricavi al cui interno erano presenti esclusivamente bilanci completi.

Classi di Ricavi	Nr. Anagrafiche	Nr. Dip.	Ricavi	EBITDA	Utile	Debiti finanziari
Over 500 Mio	5	9.880	7.732.827.734 €	110.932.308 €	135.046.852 €	69.337.000 €
50-500 Mio	102	24.289	11.674.719.159 €	1.184.485.511 €	1.034.101.101 €	2.603.936.003 €
10-50 Mio	416	20.108	8.201.568.960 €	699.426.009 €	411.090.282 €	NA
2-10 Mio	1.485	21.693	6.240.725.333 €	533.211.809 €	383.321.008 €	NA
Totale	2.008	75.970	33.849.841.186 €	2.528.055.637 €	1.963.559.243 €	NA

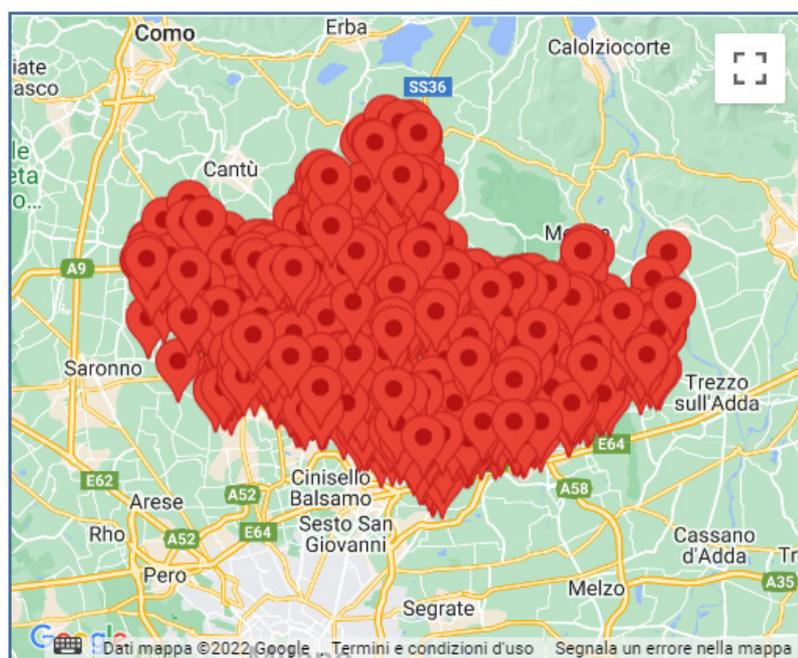
Di seguito i valori di sintesi relativi alle aziende **1.234** aziende che hanno depositato il bilancio in forma completa, esplicitando quindi il valore dei debiti finanziari.

Classi di Ricavi	Nr. Anagrafiche	Nr. Dip.	Ricavi	EBITDA	Utile	Debiti finanziari
Over 500 Mio	5	9.880	7.732.827.734 €	110.932.308 €	135.046.852 €	69.337.000 €
50-500 Mio	102	24.289	11.674.719.159 €	1.184.485.511 €	1.034.101.101 €	2.603.936.003 €
10-50 Mio	343	18.018	7.147.827.790 €	604.013.352 €	351.381.394 €	1.433.989.485 €
2-10 Mio	784	11.859	3.452.603.677 €	289.536.276 €	252.573.346 €	710.399.274 €
Totale	1.234	64.046	30.007.978.360 €	2.188.967.447 €	1.773.102.693 €	4.817.661.762 €

E i valori di ricavi, EBITDA e Utile delle **2.008** aziende suddivise per modello di business:

Classi di Ricavi	Modello di Business	Ricavi	EBITDA	Utile
Over 500 Mio	Industrial	1.927.084.330 €	29.714.820 €	52.191.178 €
	Services	- €	- €	- €
	Trader	5.805.743.404 €	81.217.488 €	82.855.674 €
	Commessa	- €	- €	- €
	Totale	7.732.827.734 €	110.932.308 €	135.046.852 €
50-500 Mio	Industrial	6.838.680.453 €	677.708.750 €	503.232.997 €
	Services	1.239.647.352 €	363.494.031 €	392.002.075 €
	Trader	2.306.944.052 €	55.623.044 €	72.842.405 €
	Commessa	1.289.447.302 €	87.659.686 €	66.023.624 €
	Totale	11.674.719.159 €	1.184.485.511 €	1.034.101.101 €
10-50 Mio	Industrial	4.072.602.842 €	438.564.645 €	248.401.476 €
	Services	978.937.185 €	84.272.787 €	43.677.946 €
	Trader	1.994.159.172 €	70.033.179 €	56.193.430 €
	Commessa	1.155.869.761 €	106.555.398 €	62.817.430 €
	Totale	8.201.568.960 €	699.426.009 €	411.090.282 €
2-10 Mio	Industrial	3.742.213.304 €	327.030.527 €	171.851.515 €
	Services	859.694.491 €	119.367.571 €	154.628.117 €
	Trader	808.678.441 €	18.250.785 €	19.884.324 €
	Commessa	830.139.097 €	68.562.926 €	36.957.052 €
	Totale	6.240.725.333 €	533.211.809 €	383.321.008 €
Totale complessivo		33.849.841.186 €	2.528.055.637 €	1.963.559.243 €

Sintesi delle principali evidenze emerse dall'analisi aggregata



Numero Anagrafiche: 2008
Periodo: 2021
Ricavi: 33.849.841.186 €
Variazione Ricavi: 20,96 %
PIL Analisi / PIL Italia: 4,89327 ‰
Analisi con i Ricavi Maggiori: ----- S.P.A.
Analisi con i Ricavi Minori: ----- S.R.L.
Migliore tra le "Star": ----- S.R.L.

L'elemento di maggiore rilevanza che caratterizza il 2021 è il valore dei Ricavi aggregati pari a **33.849.841.186 €** con una variazione positiva del **20,96%** rispetto al periodo precedente.

Periodo	2019	2020	2021
Ricavi	29.619.576.772	27.984.230.009	33.849.841.186
Variazione Ricavi	N.A.	-5,52 %	20,96 %
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	6,72 %	6,99 %	7,47 %
Redditività Netta	3,45 %	4,17 %	5,80 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	8,72 %	8,46 %	13,33 %
Totale Debiti	16.597.737.145	17.072.504.150	17.942.695.360
Totale Debiti / Ricavi	0,56	0,61	0,55
Totale Debiti / Patrimonio Netto	1,42	1,24	1,26
Costo del Personale / Costi Totali	36,75 %	36,54 %	36,04 %
Numero Dipendenti da CE gest.le	73.721	73.159	75.970
Numero Dipendenti Stimati	76.139	71.189	82.052
Media Ricavi	14.750.785	13.936.370	16.857.491
Numero Analisi	2.008	2.008	2.008

Dalla tabella di cui sopra, si può dedurre come il sistema imprese della provincia di Monza e Brianza sia in netta crescita. Nel 2020, infatti, come dimostrato dal decremento percentuale dei ricavi di **oltre il 5%**, la crisi pandemica aveva determinato una flessione del volume di affari complessivo.

Relativamente al 2021, non solo i ricavi, ma anche l'EBITDA, la redditività netta e il ROE sono in aumento. Gli aggregati risultano essere in crescita anche raffrontandoli al 2019.

Tale andamento trova riscontro nell'aggregato delle **1.234** aziende che hanno depositato il bilancio in forma completa:

Periodo	2019	2020	2021
Ricavi	26.430.920.831	25.000.219.914	30.007.978.360
Variazione Ricavi	N.A.	-5,41 %	20,03 %
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	6,67 %	6,96 %	7,29 %
Redditività Netta	3,46 %	4,23 %	5,91 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	8,49 %	8,33 %	13,17 %
Totale Debiti	14.998.792.115	15.354.650.402	16.592.315.802
Totale Debiti / Ricavi	0,57	0,61	0,55
Totale Debiti / Patrimonio Netto	1,39	1,21	1,23
Costo del Personale / Costi Totali	36,64 %	36,44 %	36,06 %
Numero Dipendenti da CE gest.le	63.267	61.722	64.046
Numero Dipendenti Stimati	65.588	61.256	70.334
Media Ricavi	21.418.899	20.259.497	24.317.649
Numero Analisi	1.234	1.234	1.234

La tabella sottostante riporta i valori aggregati relativi alle diverse fasce di ricavi senza includere le aziende che hanno depositato il bilancio in forma incompleta (es. *Bilanci Abbreviati*).

	MB 2-10	MB 10-50	MB 50-500	MB 500
Periodo	2021	2021	2021	2021
Ricavi	3.452.603.677	7.147.827.790	11.674.719.159	7.732.827.734
Variazione Ricavi	22,48%	22,88%	21,66%	14,25%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	8,39%	8,45%	10,15%	1,43%
Redditività Netta	7,32%	4,92%	8,86%	1,75%
Redditività del Capitale Investito (ROI)	8,52%	9,84%	7,32%	4,60%
Redditività del Capitale Netto (ROE)	12,35%	10,36%	15,13%	11,31%
PIL Analisi	1.131.177.122	1.933.121.481	3.495.321.452	786.980.744
PIL Analisi / PIL Italia	0,65361‰	1,11698‰	2,01963‰	0,45473‰
Variazione Investimenti	0,49%	2,06 %	1,64%	4,46%
Totale Debiti	2.542.803.676	4.315.910.739	7.529.338.854	2.204.262.533
Totale Debiti / Ricavi	0,74	0,6	0,64	0,29
Totale Debiti / Patrimonio Netto	1,24	1,27	1,1	1,85
Costo del Personale / Costi Totali	41,51%	34,66%	31,96%	47,71%
Numero Dipendenti da CE gest.le	11.859	18.018	24.289	9.880
Numero Dipendenti Stimati	12.775	19.478	27.336	10.745
Leenus®Score	green	green	green	green
Media Ricavi	4.403.831	20.839.148	114.458.031	1.546.565.547
Numero Analisi	784	343	102	5

Il gruppo delle Grandi Imprese (Ricavi>500 Mio), pur avendo investito di più rispetto agli altri gruppi (variazione investimenti +4,46%), risulta essere quello meno performante in termini di variazione di ricavi, EBITDA, redditività netta e ROI.

Le imprese con ricavi compresi fra **50 e 500 Milioni di Euro** si rivelano quelle maggiormente appetibili per gli investitori, garantendo un redditività media del capitale di rischio di circa il **15%**.

Analisi del Profilo Economico, Patrimoniale e Finanziario

Per ottenere una valutazione omogenea ed uniformata del profilo economico, finanziario e patrimoniale si è deciso di prendere in considerazione il gruppo di **1.234** aziende che hanno depositato il bilancio in forma completa.

Nei bilanci in forma abbreviata, infatti, non è spesso riportata la distinzione per natura di crediti e debiti, per cui, oltre a non potere ottenere una riclassificazione dettagliata del prospetto patrimoniale, non è possibile calcolare indici o indicatori come la PFN.

Nr. Anagrafiche 1.234

Leanus® Score: "Discreto"			5,07	Monitorare Variazioni
Equilibrio Economico				
Variazione Ricavi	20,03%	In crescita		
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	7,29%	Discreto		
Margine Operativo Netto (EBIT)	3,80%	Discreto		
Equilibrio Patrimoniale				
Copertura Immobilizzazioni	1,17	Ottimo		
Leva Finanziaria (D/E)	0,36	Ottima		
Turnover	2,09	Ottimo		
Equilibrio Finanziario				
Liquidità / Ricavi	13,10%	Ottima		
Cash Flow Operativo / Ricavi	8,17%	Insufficiente		
Crediti Commerciali (gg) + Rimanenze (gg)	157	Da monitorare		
ALTRI ALGORITMI E VALUTAZIONI DI TERZE PARTI				
Z-Score di Altman	3,76			
Probabilità di Default (MCC)	0,12%		FASCIA "1"	
Profilo di Rischio al 12/2021				
Sintesi Eco/Fin				
Periodo: 2021				
» Ricavi: 30.007.978.360 €				
» Valore - Costi della Produzione (A - B): 1.743.884.330 €				
» EBITDA: 2.188.967.447 €				
» Utile/Perdita: 1.773.102.693 €				
» Patrimonio Netto: 13.465.019.722 €				
» PFN: 887.595.724 €				
» Liquidità: 3.930.066.038 €				
Business Evaluation				
L'analisi appartiene alla categoria Leanus®: STAR .				
L'azienda cresce a ritmi elevati e al contempo mantiene un buon equilibrio patrimoniale.				

Nel complesso la valutazione del **profilo Economico, Patrimoniale e Finanziario** (misurata tramite il Leanus Score) è Discreta nonostante i punti di attenzione relativi alla capacità di generare cassa operativa e alle principali componenti attive del circolante caratteristico (Crediti Commerciali e Rimanenze).

Valutazione Profilo Economico

I principali indicatori utilizzati per il calcolo dell'Equilibrio Economico sono i seguenti:

- Variazione Ricavi: **20,03% - In crescita**
- Margine Operativo Lordo (EBITDA): **7,29% - Discreto**
- Margine Operativo Netto (EBIT): **3,80% - Discreto**

Per il periodo 2021 i Ricavi sono pari a **30.007.978.360 €**.

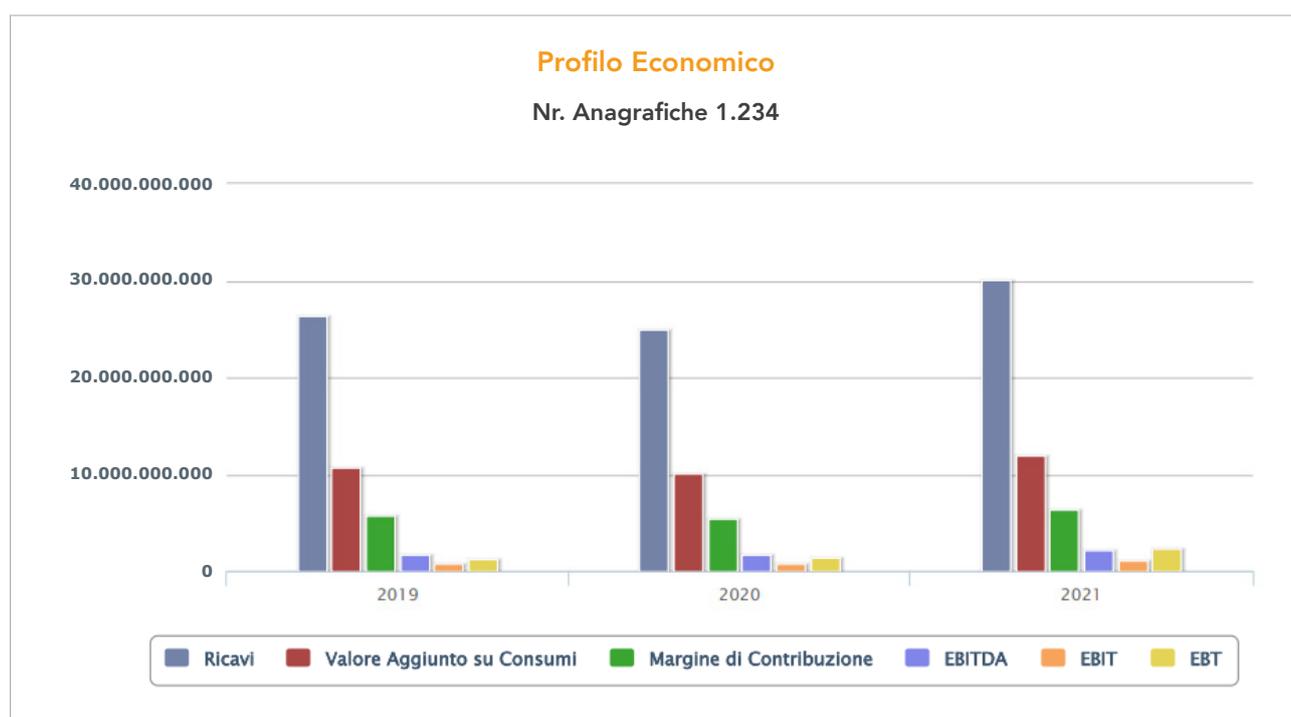
La variazione dei ricavi al 2021 rispetto al periodo precedente è pari a: **20,03%**.

L'EBITDA è pari a: **2.188.967.447 €** (7,29% sui Ricavi). La differenza tra Valore e Costi della Produzione è invece: **1.743.884.330 €**.

L'EBIT (pari ad EBITDA al netto di Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni) è pari a: **1.140.218.111 €** (3,80% sui Ricavi).

L'utile/perdita di periodo è pari a: **1.773.102.693 €** (5,91% sui Ricavi).

Il moltiplicatore dei costi fissi è pari a **4,69**; per sostenere un incremento di Euro 1.000 dei Costi Fissi, a parità di altre condizioni, è necessario un incremento dei Ricavi pari **4.690 €**.



Valutazione Profilo Finanziario

I principali indicatori utilizzati per il calcolo dell'Equilibrio Finanziario sono i seguenti:

- Liquidità / Ricavi: **13,10% - Ottima**
- Cash Flow Operativo / Ricavi: **8,17% - Insufficiente**
- Crediti Commerciali (gg) + Rimanenze (gg): **157 gg - Da monitorare**

La Liquidità è pari a: **3.930.066.038 €**. Il rapporto tra la liquidità e i ricavi è pari a: **13,10%**.

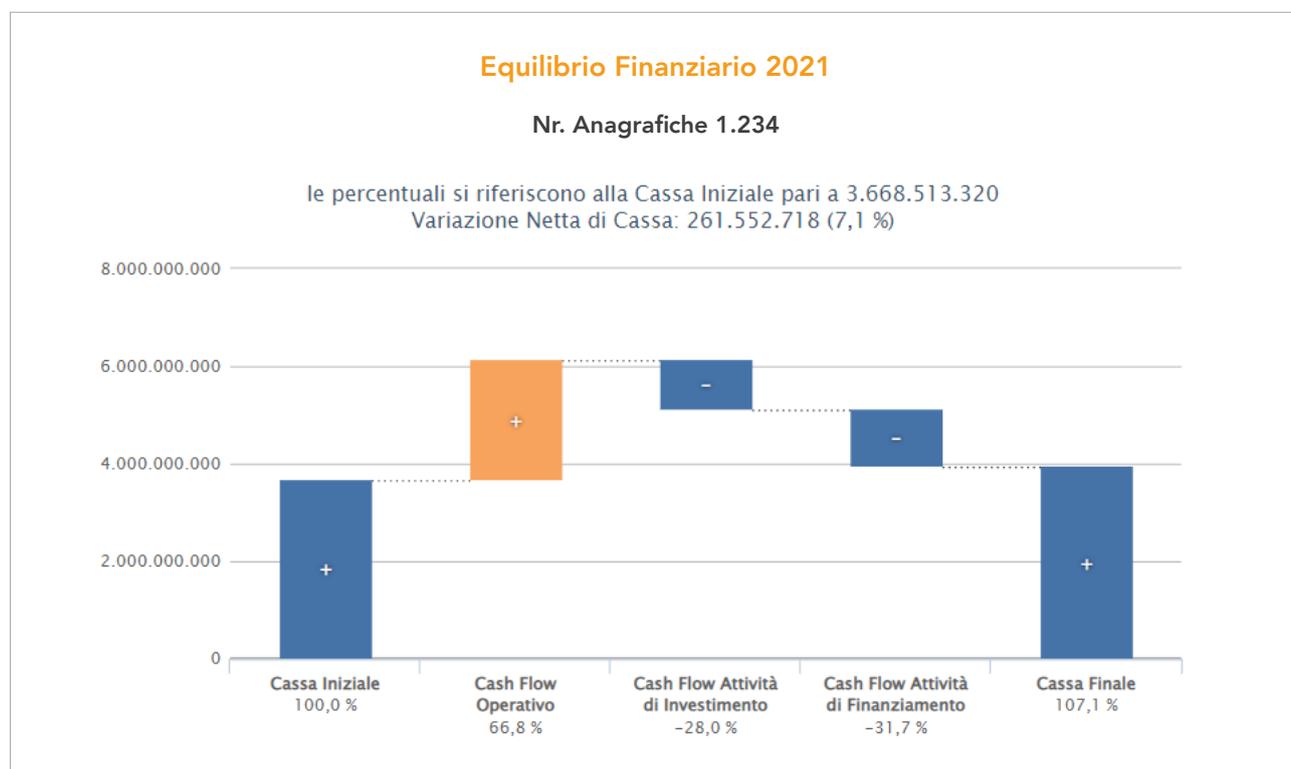
La Liquidità al periodo precedente è pari a: **3.668.513.320 €**.

Il Cash Flow Operativo del periodo, ovvero il flusso di cassa generato dalla gestione caratteristica (che esclude i flussi da investimenti e da finanziamenti), è pari a: **2.451.587.125 €**; Il rapporto tra il Cash Flow Operativo e i Ricavi è pari a: **8,17%**.

La Variazione Netta di Cassa rispetto al periodo precedente è pari a: **261.552.718 €**; Il rapporto tra la Variazione Netta di Cassa e i Ricavi è pari a: **0,87%**.

L'analisi del circolante operativo mostra che la somma dei giorni crediti commerciali e dei giorni di rotazione delle rimanenze è: **157 gg**.

Il ciclo del circolante (GG Crediti Clienti: 71 gg + GG Rimanenze: 86 gg - GG Debiti Fornitori: 75 gg) è pari a: **82 gg**.



Valori di sintesi e indici di bilancio

Di seguito sono riportati gli indici relativi alle **1.234** aziende che hanno depositato il bilancio in forma completa, suddivise e confrontate per fascia di ricavi:

Analisi	MB 2-10	MB 10-50	MB 50-500	MB 500
Mese/Anno	Dic. 2021	Dic. 2021	Dic. 2021	Dic. 2021
Mesi di Bilancio	12	12	12	12
Profilo di Rischio				
Equilibrio Economico	green	green	green	red
Equilibrio Patrimoniale	green	green	green	green
Equilibrio Finanziario	yellow	red	yellow	yellow
Crescita				
Variazione Ricavi	22,48	22,88	21,66	14,25
Variazione EBITDA	48,81	37,72	19,83	-6,37
Variazione Capitale Investito Netto	-0,11	6,12	0,97	6,98
Variazione Patrimonio Netto	8,14	9,72	5,16	-1,75
Variazione Debiti Finanziari	-3,06	3,41	-6,85	14,13
Variazione Liquidità	21,6	13,45	4,14	-22,88
Efficienza				
Giorni Crediti Commerciali (gg)	101	89	74	37
Giorni Debiti Commerciali (gg)	95	83	85	47
Giorni Rimanenze su Consumi (gg)	126	129	97	41
Ciclo del Capitale Circolante	132	135	86	31
Giorni Rimanenze su Ricavi (gg)	60	68	52	34
Ciclo del Capitale Circolante con GG				
Rimanenze su Ricavi	66	74	41	24
Redditività				
Margine Contribuzione %	29,99	24,63	24,23	9,92
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	8,39	8,35	10,15	1,43
Redditività delle Vendite (ROS)	4,94	5,08	4,8	0,59
Redditività Netta	7,32	4,92	8,86	1,75
Redditività del Capitale Investito (ROI)	8,52	9,84	7,32	4,6
Redditività del Capitale Netto (ROE)	12,35	10,36	15,13	11,31

* Si precisa che i seguenti indici sono espressi in percentuale: Variazione Ricavi; Variazione EBITDA; Variazione Capitale Investito Netto; Variazione Patrimonio Netto; Variazione Debiti Finanziari; Variazione Liquidità; Margine Contribuzione; Margine Operativo Lordo (EBITDA); Redditività delle Vendite (ROS); Redditività Netta; Redditività del Capitale Investito (ROI); Redditività del Capitale Netto (ROE)

Dalla tabella si evince come le Grandi Imprese abbiano riportato un **decremento delle disponibilità liquide di quasi il 23%**. Gli altri gruppi di imprese, invece, hanno riportato un incremento più o meno sostanziale delle liquidità.

L'affidamento ai debiti finanziari da parte delle Grandi Imprese, pur rimanendo basso in valore assoluto (**Eur 69.337.000**), è incrementato di circa il **14%**. Si precisa che tali imprese fanno ricorso alla pratica del Cash Pooling e pertanto si finanziano per importi rilevanti, non classificabili come debiti bancari, tramite le società capogruppo.

Il margine di contribuzione in percentuale delle Grandi imprese è minore di circa il **15%** rispetto alla media degli altri 3 gruppi. Nel caso in esame, quindi, le imprese di minore dimensione dispongono, in percentuale, di una maggiore quantità di risorse per coprire i costi fissi.

Analisi	MB 2-10	MB 10-50	MB 50-500	MB 500
Mese/Anno	Dic. 2021	Dic. 2021	Dic. 2021	Dic. 2021
Mesi di Bilancio	12	12	12	12
Break-Even Point	2.883.695.352	5.674.993.022	9.359.926.783	7.268.931.206
Margine di Sicurezza	16,48	20,61	19,83	6

* Si precisa che il margine di sicurezza è espresso in percentuale.

Rapportando i costi fissi con il margine di contribuzione si giunge al Break-Even Point, che indica la misura di ricavi necessari per azzerare l'EBIT e, dunque, coprire la totalità dei costi fissi operativi.

Infine, rapportando il Break-Even Point con i ricavi si ottiene il Margine di Sicurezza che indica, in percentuale, in che misura il valore dei ricavi si discosta dal Break-Even Point.

Il margine di sicurezza delle Grandi Imprese è inferiore rispetto a quello degli altri gruppi, in particolare si discosta di circa il **10%** rispetto a quello delle piccole imprese (MB 2- 10), di circa il **15%** rispetto al gruppo MB 10- 50, e di circa il **14%** rispetto al gruppo MB 50- 500.

Analisi	MB 500	MB 2-10	MB 10-50	MB 50-500
Mese/Anno	Dic. 2021	Dic. 2021	Dic. 2021	Dic. 2021
Mesi di Bilancio	12	12	12	12
Altri Indici calcolati sugli schemi gestionali				
Copertura Immobilizzazioni	1,17	1,32	1,03	2,08
Copertura delle Immobilizzazioni Immateriali	0,08	0,13	0,35	0,06
Patrimonio Netto / Capitale Sociale	486,06	443,5	689,9	374,82
Patrimonio Netto / Totale Attivo	44,58	44,01	47,58	35,13
Patrimonio Netto / Totale Debiti al Netto dei Fondi	90,09	84,9	98,9	67,48
Debiti Finanziari / Patrimonio Netto (Leva Finanziaria o D/E)	0,35	0,42	0,38	0,06
Debiti Finanziari / EBITDA (Net Leverage)	2,45	2,37	2,2	0,63
PFN / Patrimonio Netto	OK	0,09	0,12	OK
PFN / EBITDA	OK	0,49	0,7	OK
PFN / EBITDA di Periodo	OK	0,49	0,7	OK
PFN / Cash Flow Capitale Circolante Operativo	OK	0,78	0,52	OK
PFN / Cash Flow Operativo	OK	0,77	0,53	OK
Debiti Finanziari / Ricavi	20,58	20,06	22,3	0,9
Variazione Netta di Cassa / Ricavi	3,88	1,89	0,6	-1,01
Cash Flow Operativo / Ricavi	10,52	5,31	13,36	1,93
Cash Flow Operativo / Oneri Finanziari	15,28	10,56	19,5	28,18
Cash Flow Operativo / Totale Attivo	7,92	4,92	10,86	4,4
EBITDA / Cash Flow Capitale Circolante Operativo	0,93	1,6	0,75	0,48
EBITDA / Cash Flow Operativo	0,8	1,59	0,76	0,74
EBITDA / PFN	OK	2,05	1,43	OK
EBIT / Oneri Finanziari	7,18	10,1	7,01	8,67
EBITDA / Oneri Finanziari	12,18	16,81	14,81	20,92
Indice di Liquidità a Breve	1,35	1,26	1,29	1,27
Indice di Liquidità	1,69	1,71	1,65	1,71
Liquidità / Ricavi	21,82	15,95	15,19	3,4
Oneri Finanziari	3,29	2,55	2,96	8,15
Oneri Finanziari / EBITDA	8,21	5,95	6,75	4,78
Oneri Finanziari / Ricavi	0,69	0,5	0,69	0,07
Costo del Personale / Costi Totali	41,51	34,66	31,96	47,71
Costo del Personale / Ricavi	18,5	13,62	11,71	6,95
ROI (%) / Oneri Finanziari (%)	2,59	3,86	2,47	0,56
Capitale (Circolante) Netto / Ricavi	0,15	0,2	0,14	0,11
Capitale (Circolante) Netto / Debiti Finanziari a Breve	1,84	2,89	2,77	40,37
Capitale (Circolante) Netto / Totale Attivo	0,11	0,19	0,11	0,25
Capitale (Circolante) Caratteristico / Ricavi	0,25	0,25	0,16	0,08
Capitale (Circolante) Caratteristico / Totale Attivo	0,19	0,23	0,13	0,17
Gestione Finanziaria / Ricavi	2,74	-0,14	1,29	-0,05
Altri Indici calcolati sullo schema civilistico				
Variazione Disponibilità Liquide (OIC) / Ricavi	3,88	1,89	0,6	-1,01
Cash Flow Operativo (OIC) / Ricavi	11,68	6,61	11,74	2,45
Cash Flow Operativo (OIC) / Oneri Finanziari	16,97	13,15	17,13	35,66
Cash Flow Operativo (OIC) / Totale Attivo	8,79	6,13	9,54	5,57

* Si precisa che i seguenti indici sono espressi in percentuale: Patrimonio Netto/Capitale Sociale; Patrimonio Netto/Totale Attivo; Patrimonio Netto/Totale Attivo; Patrimonio Netto/Totale Debiti al Netto dei Fondi; Debiti Finanziari/Ricavi; Var. Netta di Cassa / Ricavi; Cash Flow Operativo / Ricavi; Cash Flow Operativo/Totale Attivo; Liquidità/Ricavi; Oneri Finanziari/EBITDA; Oneri Finanziari/Ricavi; Costo del Personale/Costi Totali; Costo del Personale/Ricavi

Il rapporto PFN/EBITDA di tutti i gruppi analizzati si mantiene ampiamente entro i valori soglia. Lo stesso vale per la leva finanziaria e gli altri indici finanziari e patrimoniali.

Altri dati sulle 1.234 imprese

BREAK-EVEN

Il Break-Even sull'EBIT (ovvero il valore dei Ricavi che consente di azzerare l'EBIT) è pari a **24.654.668.345 €** e inferiore ai ricavi del periodo. Il margine di sicurezza è pertanto pari a **17,00%**.

INDICATORI DI CRISI, KPI E SCORE

Il Gruppo è in linea con **6 su 6** indicatori di potenziale crisi e raggiunge **10 dei 15 Indicatori di Performance** (66,67%).

Il Leanus Score è **"Discreto"** e pari a **5,07** (40 = Max; -40 = Min).

CAPACITÀ DI INDEBITAMENTO

La capacità teorica di indebitamento incrementale sostenibile, e quindi i nuovi impieghi bancari potenziali, è pari a **5.139.951.000 €**.

VALUTAZIONE PROSPETTICA

L'Indicatore di Resilienza, che indica la capacità di reagire a condizioni di mercato avverse è: **Alto**.

PUNTI DI FORZA

Tenendo conto dei dati aggregati, l'analisi automatica ha messo in evidenza i seguenti punti di forza riferiti al periodo 2021:

- I ricavi dell'ultimo periodo preso in esame sono pari a **30.007.978.360 €** e sono in crescita del **20,03%** rispetto al periodo precedente.
- La variazione dell'ebitda è pari a **25,80%** rispetto al periodo precedente.
- Il margine di contribuzione è pari a **6.391.492.423 €** (21,30%) ed è in crescita rispetto al periodo precedente (16,41%).
- L'utile, pari a **1.773.102.693 €**, ha incrementato il Patrimonio Netto (13.465.019.722 €) del 15,17%.
- La liquidità disponibile, pari a **3.930.066.038 €** è pari al **13,10%** rispetto ai Ricavi.
- Generato un cash flow operativo positivo pari a **2.451.587.125 €**.
- Nel periodo la riduzione di indebitamento finanziario è stata pari a **157.956.755 €**.
- Nell'ipotesi che i debiti finanziari unitamente a interessi siano restituiti in 3 periodi, il Leanus DSCR pari a **3,302** risulta superiore ai criteri di accettazione da parte del sistema bancario.

PUNTI DI ATTENZIONE

Tenendo conto dei dati aggregati, l'analisi automatica ha messo in evidenza i seguenti punti di attenzione riferiti al periodo 2021:

- E' stato individuato un probabile utilizzo di strumenti di finanza alternativa pari a **331.806.460 €**.
- Almeno un'impresa del gruppo ha contratto obbligazioni. Il totale obbligazioni è pari a **210.383.407 €**.

- Almeno un'impresa del gruppo ha contratto derivati.
- E' stato individuato un probabile ricorso al Cash Pooling.
- Significative differenze nel calcolo di PFN ed EBITDA.

PUNTI DI DEBOLEZZA

Tenendo conto dei dati aggregati, l'analisi automatica ha messo in evidenza i seguenti punti di debolezza riferiti al periodo 2021:

- Il tempo medio di pagamento dei Fornitori è pari a **75 gg**. Verificare la coerenza con la tipologia di attività aziendale.

Principali Dati Contabili Aggregati

Nr. Anagrafiche 1.234

Conto Economico (Euro)		Periodi Elaborati: 3					
Mese / Anno	12/2019		12/2020		12/2021		
Equilibrio Economico							
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	
Ricavi	26.430.920.831	100,0	25.000.219.914	100,0	30.007.978.360	100,0	
Valore Aggiunto su Consumi	10.712.457.253	40,5	10.145.680.983	40,6	11.940.475.024	39,8	
Margine di Contribuzione	5.744.148.270	21,7	5.490.277.005	22,0	6.391.492.423	21,3	
EBITDA	1.762.522.221	6,7	1.740.084.563	7,0	2.188.967.447	7,3	
Margine Ante Gestione Fin.ria e Straord.	1.194.010.834	4,5	1.313.197.779	5,3	1.664.774.669	5,5	
Utile/Perdita	914.935.437	3,5	1.057.943.053	4,2	1.773.102.693	5,9	

Nr. Anagrafiche 1.234

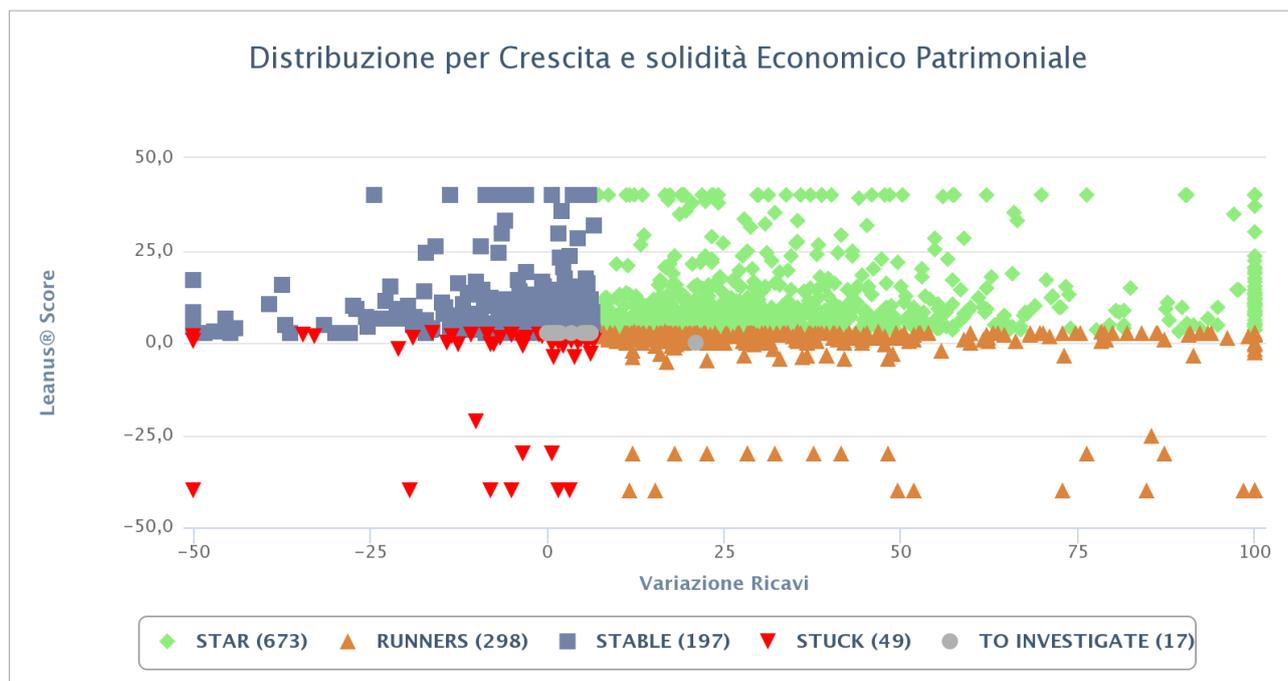
Stato Patrimoniale (Euro)							
Mese / Anno	12/2019		12/2020		12/2021		
Equilibrio Patrimoniale							
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	
Liquidità	2.762.984.094	10,7	3.668.513.320	13,1	3.930.066.038	13,1	
Crediti Clienti	5.310.789.531	20,6	5.365.171.268	19,1	5.903.464.877	19,6	
Rimanenze	3.922.910.445	15,2	3.788.353.116	13,5	4.281.479.489	14,2	
Altri Crediti	3.476.612.868	13,5	3.878.417.337	13,8	4.399.751.244	14,6	
Immobilizzazioni Nette	10.304.562.509	40,0	11.350.731.309	40,5	11.542.573.876	38,4	
Totale Attivo	25.777.859.447	100,0	28.051.186.350	100,0	30.057.335.524	100,0	
Debiti Fornitori	4.355.757.272	16,9	4.198.423.172	15,0	5.087.127.305	16,9	
Altri Debiti	4.177.598.839	16,2	4.386.997.718	15,6	5.039.633.099	16,8	
Fondi	1.814.774.163	7,0	1.793.610.995	6,4	1.647.893.636	5,5	
Debiti Finanziari	4.650.661.841	18,0	4.975.618.517	17,7	4.817.661.762	16,0	
Patrimonio Netto	10.779.067.332	41,8	12.696.535.948	45,3	13.465.019.722	44,8	
Totale Passivo	25.777.859.447	100,0	28.051.186.350	100,0	30.057.335.524	100,0	

Nr. Anagrafiche 1.234

Rendiconto Finanziario (Euro)						
Mese / Anno	12/2019		12/2020		12/2021	
Equilibrio Finanziario	●		●		●	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%
Cash Flow Capitale Circolante Operativo	N.A.	N.A.	1.790.805.337	197,8	2.508.666.723	959,1
Cash Flow Operativo	N.A.	N.A.	1.519.115.130	167,8	2.451.587.125	937,3
Cash Flow Attività di Investimento	N.A.	N.A.	-1.798.068.143	-198,6	-1.027.458.733	-392,8
Variazione Debiti Finanziari	N.A.	N.A.	324.956.676	35,9	-157.956.755	-60,4
Variazione Patrimonio Netto	N.A.	N.A.	859.525.563	94,9	-1.004.618.919	-384,1
Variazione Netta di Cassa	N.A.	N.A.	905.529.226	100,0	261.552.718	100,0

Crescita e solidità Economico Patrimoniale

Nr. Anagrafiche 1.234



L'analisi della distribuzione per crescita e solidità economico patrimoniale delle **società con bilanci completi** relativa al 2021, indica che circa il **16%** delle aziende (**stable**), pur avendo avuto nel complesso una variazione negativa in termini di ricavi, si trova in una situazione di stabilità economico patrimoniale.

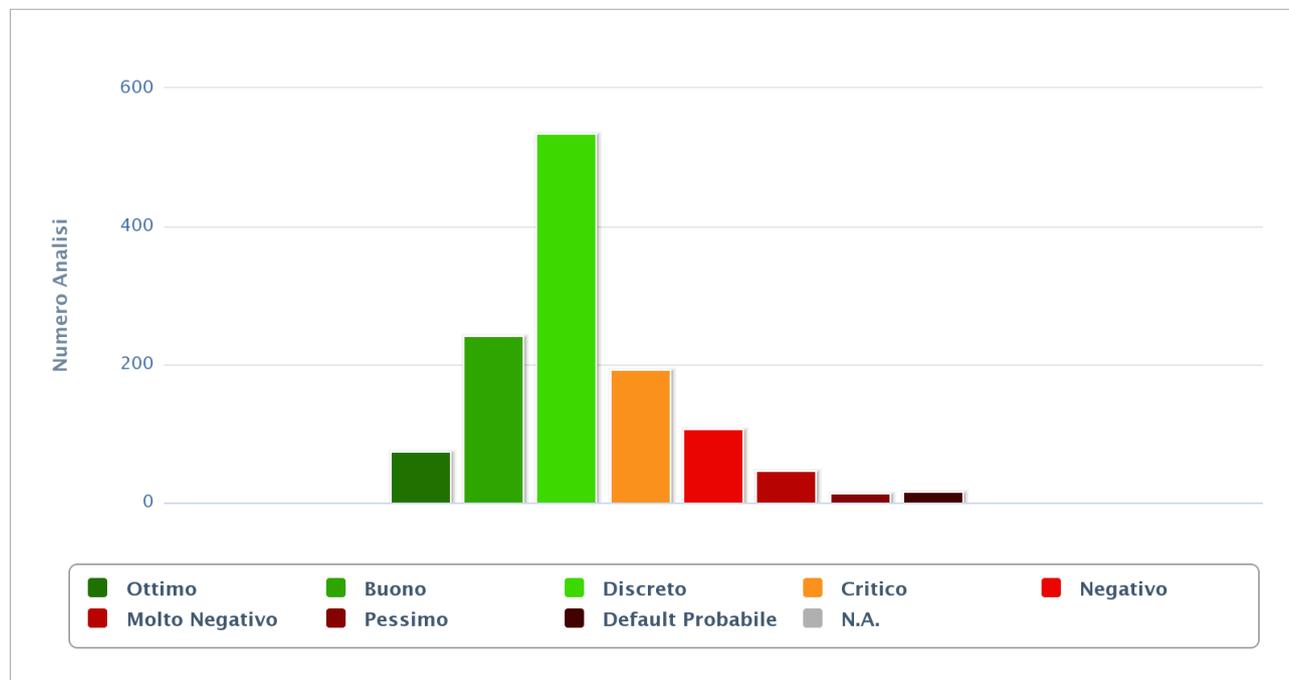
Circa il **54%** delle aziende (**star**) ha ottenuto una valutazione positiva sia in termini di crescita di ricavi che di stabilità economico patrimoniale.

Circa il **4%** delle aziende (**stuck**) ha registrato simultaneamente una variazione negativa dei ricavi e una valutazione negativa del Leenus Score.

Circa il **24%** delle aziende (**runners**) ha incrementato i propri ricavi rispetto al periodo precedente ma presentano una situazione economico-patrimoniale discreta o negativa.

Analisi per profilo di rischio

Totale Analisi 1.234



L'analisi per profilo di rischio mediante l'utilizzo del Leenus Score relativo alle società con bilanci completi, indica che nel 2021 circa il **69%** delle aziende è stato valutato positivamente ($LS > 3$).

Il **43,4%** è stato valutato con un Leenus Score compreso fra **3 e 10**.

Il **31%** delle aziende, invece, ha avuto una valutazione negativa ($LS < 3$).

Classifiche a livello aggregato

Di seguito sono riportate le classifiche relative ai ricavi, all'EBITDA, all'utile, ai giorni crediti commerciali, ai giorni rimanenze su consumi e ai giorni debiti commerciali a livello aggregato.

Sono state considerate esclusivamente le aziende che hanno depositato i bilanci in forma completa.

Maggiori per Ricavi

	Analisi (4/4)	Periodo	Ricavi 2021	% sul totale
	CAMPER MB 50-500Mio.(C)	12/2021	11.674.719.159	38,91
	CAMPER MB >500Mio.(C)	12/2021	7.732.827.734	25,77
	CAMPER MB 10-50Mio.(C)	12/2021	7.147.827.790	23,82
	CAMPER MB 2-10Mio.(C)	12/2021	3.452.603.677	11,51

Maggiori per EBITDA

	Analisi (4/4)	Periodo	EBITDA 2021	% sul totale
 	CAMPER MB 50-500Mio (C)    	12/2021	1.184.485.511	54,11
 	CAMPER MB 10-50Mio (C)    	12/2021	604.013.352	27,59
 	CAMPER MB 2-10Mio (C)    	12/2021	289.536.276	13,23
 	CAMPER MB >500Mio (C)    	12/2021	110.932.308	5,07

Maggiori per Utile/Perdita

	Analisi (4/4)	Periodo	Utile/Perdita 2021	% sul totale
 	CAMPER MB 50-500Mio (C)    	12/2021	1.034.101.101	58,32
 	CAMPER MB 10-50Mio (C)    	12/2021	351.381.394	19,82
 	CAMPER MB 2-10Mio (C)    	12/2021	252.573.346	14,24
 	CAMPER MB >500Mio (C)    	12/2021	135.046.852	7,62

Maggiori per GG Rimanenze su Consumi

	Analisi (4/4)	Periodo	Giorni Rimanenze su Consumi 2021	% sul totale
 	CAMPER MB 10-50Mio (C)    	12/2021	129	32,82
 	CAMPER MB 2-10Mio (C)    	12/2021	126	32,06
 	CAMPER MB 50-500Mio (C)    	12/2021	97	24,68
 	CAMPER MB >500Mio (C)    	12/2021	41	10,43

Maggiori per GG Debiti Commerciali

	Analisi (4/4)	Periodo	Giorni Debiti Commerciali 2021	% sul totale
 	CAMPER MB 2-10Mio (C)    	12/2021	95	30,65
 	CAMPER MB 50-500Mio (C)    	12/2021	85	27,42
 	CAMPER MB 10-50Mio (C)    	12/2021	83	26,77
 	CAMPER MB >500Mio (C)    	12/2021	47	15,16

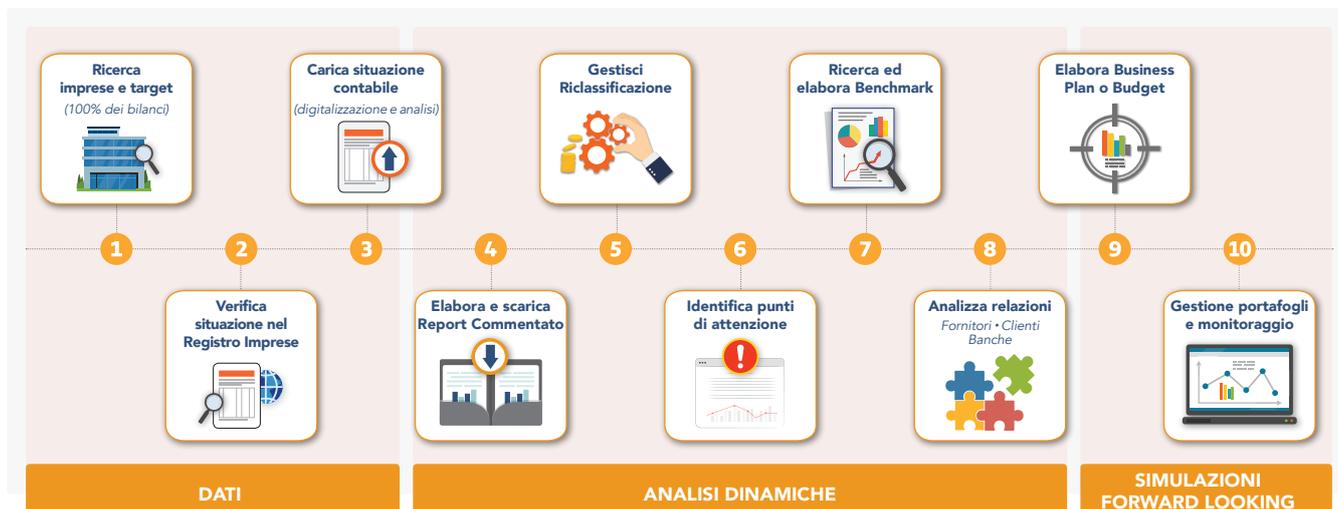
Conto economico dettagliato

Mese/Anno	12/2019	12/2020	12/2021
	Totale	Totale	Totale
A - Ricavi	26.430.920.831	25.000.219.914	30.007.978.360
<i>Rettifica A - Ricavi</i>	0	0	0
1.1 - Acquisti	-15.716.807.338	-14.793.263.565	-18.382.756.824
<i>Rettifica 1.1 - Acquisti</i>	0	0	0
1.2 - Variazione Rimanenze	-1.656.240	-61.275.366	315.253.488
<i>Rettifica 1.2 - Variazione Rimanenze</i>	0	0	0
<i>1 - Consumi</i>	<i>-15.718.463.578</i>	<i>-14.854.538.931</i>	<i>-18.067.503.336</i>
B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)	10.712.457.253	10.145.680.983	11.940.475.024
2.1 - Costi Variabili Produzione	-4.968.308.983	-4.655.403.978	-5.548.982.601
<i>Rettifica 2.1 - Costi Variabili Produzione</i>	0	0	0
2.2 - Costi Variabili Commerciali	0	0	0
<i>Rettifica 2.2 - Costi Variabili Commerciali</i>	0	0	0
<i>2 - Totale Costi Variabili</i>	<i>-4.968.308.983</i>	<i>-4.655.403.978</i>	<i>-5.548.982.601</i>
C - Margine Contribuzione (B + 2)	5.744.148.270	5.490.277.005	6.391.492.423
3.1 - Costi Fissi Produzione	-3.981.626.049	-3.750.192.442	-4.202.524.976
<i>Rettifica 3.1 - Costi Fissi Produzione</i>	0	0	0
3.2 - Costi Fissi Commerciali	0	0	0
<i>Rettifica 3.2 - Costi Fissi Commerciali</i>	0	0	0
3.3 - Costi Generali Amministrativi	0	0	0
<i>Rettifica 3.3 - Costi Generali Amministrativi</i>	0	0	0
<i>3 - Totale Costi Fissi</i>	<i>-3.981.626.049</i>	<i>-3.750.192.442</i>	<i>-4.202.524.976</i>
D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (C + 3)	1.762.522.221	1.740.084.563	2.188.967.447
4.1 - Ammortamenti	-748.561.996	-796.816.292	-943.968.404
<i>Rettifica 4.1 - Ammortamenti</i>	0	0	0
4.2 - Accantonamenti	-93.990.958	-58.121.449	-42.663.713
<i>Rettifica 4.2 - Accantonamenti</i>	0	0	0
4.3 - Svalutazioni	-76.784.245	-94.154.125	-62.117.219
<i>Rettifica 4.3 - Svalutazioni</i>	0	0	0
E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)	843.185.022	790.992.697	1.140.218.111
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	350.825.812	522.205.082	524.556.558
<i>Rettifica 4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione</i>	0	0	0
E1 - Margine Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)	1.194.010.834	1.313.197.779	1.664.774.669
5 - Gestione Finanziaria	58.822.408	-5.651.203	230.069.606
<i>Rettifica 5 - Gestione Finanziaria</i>	0	0	0
E2 - Margine Corrente (E1 + 5)	1.252.833.242	1.307.546.576	1.894.844.275
6 - Gestione Straordinaria	38.286.347	47.998.018	365.882.200
<i>Rettifica 6 - Gestione Straordinaria</i>	0	0	0
F - Margine Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)	1.291.119.589	1.355.544.594	2.260.726.475
7 - Imposte	-376.184.152	-297.601.541	-487.623.782
<i>Rettifica 7 - Imposte</i>	0	0	0
G - Utile/Perdita di periodo (F + 7)	914.935.437	1.057.943.053	1.773.102.693
<i>Rettifica Minimum Cash</i>	0	0	0
<i>Rettifica Liquidità (+)</i>	0	0	0

Stato Patrimoniale dettagliato

Mese/Anno	12/2019	12/2020	12/2021
	Totale	Totale	Totale
Impieghi			
1 - Immobilizzazioni Materiali	5.447.992.232	5.861.528.228	5.999.644.887
<i>Rettifica 1 - Immobilizzazioni Materiali</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	2.512.995.911	2.399.996.064	2.485.896.705
<i>Rettifica 2 - Immobilizzazioni Finanziarie</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
3 - Immobilizzazioni Immateriali	2.343.574.366	3.089.207.017	3.057.032.284
<i>Rettifica 3 - Immobilizzazioni Immateriali</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
4 - Fondo Ammortamento	0	0	0
<i>Rettifica 4 - Fondo Ammortamento</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
A - Attivo Fisso Netto (1 + 2 + 3 + 4)	10.304.562.509	11.350.731.309	11.542.573.876
5.1 - Crediti Clienti	5.310.789.531	5.365.171.268	5.903.464.877
<i>Rettifica 5.1 - Crediti Clienti</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
5.2 - Debiti Fornitori	-4.355.757.272	-4.198.423.172	-5.087.127.305
<i>Rettifica 5.2 - Debiti Fornitori</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
5.3 - Rimanenze	3.922.910.445	3.788.353.116	4.281.479.489
<i>Rettifica 5.3 - Rimanenze</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
5 - Capitale (Circolante) Caratteristico	4.877.942.704	4.955.101.212	5.097.817.061
6.1 - Altri Crediti	3.476.612.868	3.878.417.337	4.399.751.244
<i>Rettifica 6.1 - Altri Crediti</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
6.2 - Altri Debiti	-4.177.598.839	-4.386.997.718	-5.039.633.099
<i>Rettifica 6.2 - Altri Debiti</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	-700.985.971	-508.580.381	-639.881.855
B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)	4.176.956.733	4.446.520.831	4.457.935.206
7 - Fondi	-1.814.774.163	-1.793.610.995	-1.647.893.636
<i>Rettifica 7 - Fondi</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)	12.666.745.079	14.003.641.145	14.352.615.446
Fonti			
8 - Capitale Sociale	2.275.763.340	2.329.359.564	2.494.679.011
<i>Rettifica 8 - Capitale Sociale</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
9 - Riserve e Surplus	6.138.755.877	7.617.214.436	7.249.644.983
<i>Rettifica 9 - Riserve e Surplus</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
10 - Utile/Perdita di periodo	914.935.437	1.057.943.053	1.773.102.693
<i>Utile/Perdita di periodo da Conto Economico</i>	<i>914.935.437</i>	<i>1.057.943.053</i>	<i>1.773.102.693</i>
11 - Utile Esercizi Precedenti	1.449.612.678	1.692.018.895	1.947.593.035
<i>Rettifica 11 - Utile Esercizi Precedenti</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)	10.779.067.332	12.696.535.948	13.465.019.722
12 - Debiti Finanziari Medio/Lungo Termine	3.066.472.199	3.683.905.478	3.423.483.090
<i>Rettifica 12 - Debiti Finanziari Medio/Lungo Termine</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
13 - Debiti Finanziari Breve Termine	1.584.189.642	1.291.713.039	1.394.178.672
<i>Rettifica 13 - Debiti Finanziari Breve Termine</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)	4.650.661.841	4.975.618.517	4.817.661.762
14 - Liquidità	-2.762.984.094	-3.668.513.320	-3.930.066.038
<i>Rettifica 14 - Liquidità</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
F - PFN (E + 14)	1.887.677.747	1.307.105.197	887.595.724
G - Totale Fonti (D + F)	12.666.745.079	14.003.641.145	14.352.615.446
<i>Rettifica Minimum Cash</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Rettifica Crediti Tributari</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Rettifica Debiti Tributari</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Rettifica Fondi per Imposte</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Rettifica Debiti Previdenziali</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Il processo di valutazione con **Leanus**: **FACILE - DINAMICO - COMPLETO**



Analisi equilibrio economico, patrimoniale e finanziario • Indici • PD • Score • Indicatori del Codice della Crisi • Fascia MCC • Capacità di indebitamento e Fido • Equity Value ed Enterprise Value • Rendiconto OIC • Schemi AQR • Indicatori LOM • DSCR

Leanus è una piattaforma di analisi e valutazione di imprese innovativa utilizzata da **Banche, Imprese e Professionisti**.

Leanus supporta i principali processi di lavoro in ambito economico finanziario e di supporto strategico alle decisioni (**Ricerca target, Valutazione affidabilità, Analisi mercati, Monitoraggio portafogli, Elaborazione Benchmark e Business Plan**), azzerando i tempi di elaborazione tradizionalmente dedicati ad Excel.

Leanus fornisce all'utente un **Centro di Controllo e di Accesso alle informazioni contabili di una qualsiasi azienda**, un sistema esperto per la valutazione in grado di mettere in evidenza segnali di attenzione e di simulare impatti di varie ipotesi e confronti con concorrenti e metriche settoriali.

Leanus include tutte le principali elaborazioni (sia sui dati storici, per Benchmark, Business e Aggregati di imprese) per gestire le relazioni con le imprese:

Calcolo DSCR • Codice della Crisi • Analisi Centrale Rischi • Fascia Medio Credito Centrale (MCC) • Capacità di indebitamento • Valore Aziendale, Rendiconto Finanziario OIC e molto altro.

Richiedi DEMO gratuita



Link utili

Di seguito link utili per approfondimenti e per la personalizzazione del report:

- 👉 **Glossario**
- 👉 **Funzioni Salva Tempo**
- 👉 **Gestione Riclassificazione**
- 👉 **Elaborazione Benchmark**
- 👉 **Elaborazione Business Plan**
- 👉 **Elaborazione Presentazioni**
- 👉 **Targeting e Analisi Gruppi**
- 👉 **Formazione Online**
- 👉 **Certificazioni**
- 👉 **Contatti**

Disclaimer

Le informazioni a carattere valutativo espresse nel presente report hanno funzione indicativa e non possono essere utilizzate come base esclusiva o prevalente per l'assunzione di decisioni economiche, finanziarie o commerciali.

Per ulteriori informazioni visita **www.leanus.it**.