

Leanus[®]

Il Sistema Imprese della provincia di **BOLZANO**

Un confronto tra **BANCHE -
IMPRESE - PROFESSIONISTI**

CASTEL MARECCIO - Bolzano
25/9/2024



Stefano CARRARA
Amministratore Leanus

I numeri del sistema imprese della provincia di Bolzano sui bilanci 2023



Classi di Ricavi	Nr. Bilanci analizzati	Costo del personale	Ricavi	EBITDA	Utile	PFN*
Over 500 Mio	7	728 M €	8.687 M €	554 M €	300 M €	630 M €
50-500 Mio	104	1.496 M €	13.382 M €	730 M €	433 M €	189 M €
10-50 Mio	329	1.126 M €	7.206 M €	701 M €	522 M €	771 M €
2-10 Mio	490	462 M €	2.283 M €	282 M €	171 M €	263 M €
Tot. Bilanci completi	930	3.811 M €	31.558 M €	2.267 M €	1.425 M €	1.853 M €
Bil. chiusura ≠ 31/12/2023	185	709 M €	3.591 M €	309 M €	133 M €	N.A.
Bilanci incompleti	863	491 M €	3.913 M €	390 M €	191 M €	N.A.
Totale complessivo	1.978	5.011 M €	39.062 M €	2.966 M €	1.750 M €	N.A.

6% delle Imprese - 56% dei Ricavi totali

* La PFN è riportata soltanto per le classi di ricavi al cui interno erano presenti esclusivamente bilanci completi.

I ricavi sono in leggera contrazione rispetto al 2022

relativo alle 1.978 imprese individuate

PERIODO	2022	2023
Ricavi	39.882.758.877	39.062.292.583
Variatione Ricavi	30,01%	-2,06%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	7,14%	7,59%
Redditività Netta	5,08%	4,48%
Redditività del Capitale Investito (ROI)	5,10%	5,47%
Redditività del Capitale Netto (ROE)	10,60 %	8,61%
Totale Debiti	23.100.920.705	22.008.397.156
Totale Debiti / Ricavi	0,58	0,56
Costo del Personale / Costi Totali	34,85%	34,68%

Analisi del Profilo Economico, Patrimoniale e Finanziario

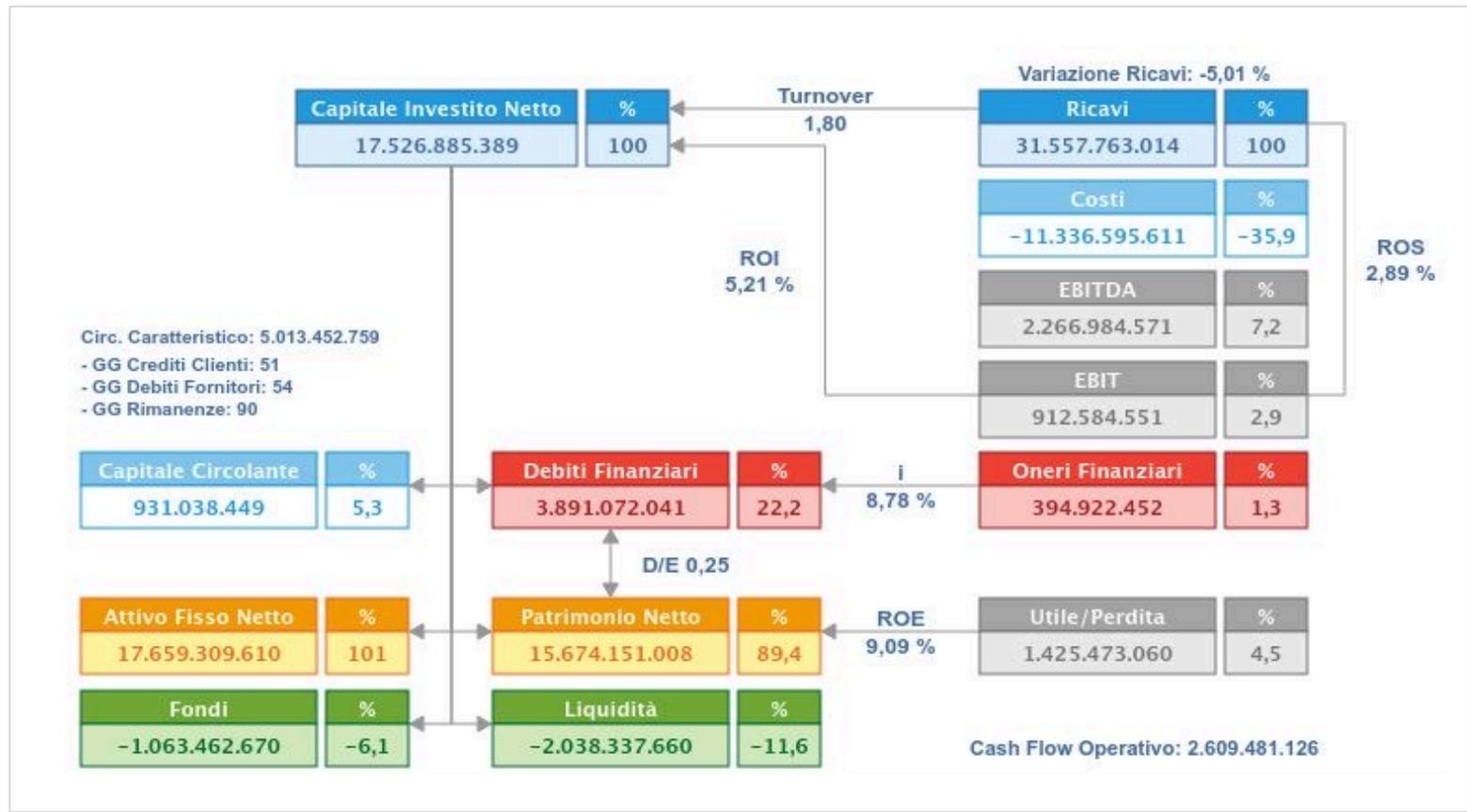
relativo alle **930** aziende con bilanci completi

Sintesi Eco/Fin su dati al 12/2023 (8 mesi prima della data odierna)			Gruppo di 930 Analisi
Leanus® Score: "3 - Discreto"		3,69	Monitorare Variazioni
Equilibrio Economico			
Variazione Ricavi		-5,01%	Negativa
Margine Operativo Lordo (EBITDA)		7,18%	Discreto
Margine Operativo Netto (EBIT)		2,89%	Discreto
Equilibrio Patrimoniale			
Copertura Immobilizzazioni		0,89	Adeguito
Leva Finanziaria (D/E)		0,25	Ottima
Turnover		1,80	Ottimo
Equilibrio Finanziario			
Liquidità / Ricavi		6,46%	Ottima
Cash Flow Operativo / Ricavi		8,27%	Adeguito
Crediti Clienti (gg) + Rimanenze (gg)		141	Adeguito
ALTRI ALGORITMI E VALUTAZIONI DI TERZE PARTI			
Z-Score di Altman		3,05	
Elaborazione basata su schemi di riclassificazione completi.			

	Over 500 Mio	50-500 Mio	10-50 Mio	2-10 Mio
Periodo	2023	2023	2023	2023
Nr. Imprese	7	104	329	490
Ricavi	8.686.562.288	13.381.906.567	7.205.985.061	2.283.309.098
Variazione Ricavi	-20,3%	2,66%	2,79%	0,26%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	6,38%	5,46%	9,72%	12,36%
Redditività Netta	3,46 %	3,23%	7,24%	7,47%
Redditività del Capitale Investito (ROI)	10,20%	4,07%	4,05%	4,76%
Redditività del Capitale Netto (ROE)	12,63%	9,23%	7,97%	8,28%
Variazione Investimenti	3,39%	9,03%	-1,05%	0,88%
Totale Debiti	3.373.209.752	6.038.804.425	7.175.893.751	2.136.458.988
Totale Debiti / Ricavi	0,39	0,45	1,00	0,94
Costo del Personale / Costi Totali	35,56%	30,12%	35,36%	40,49%

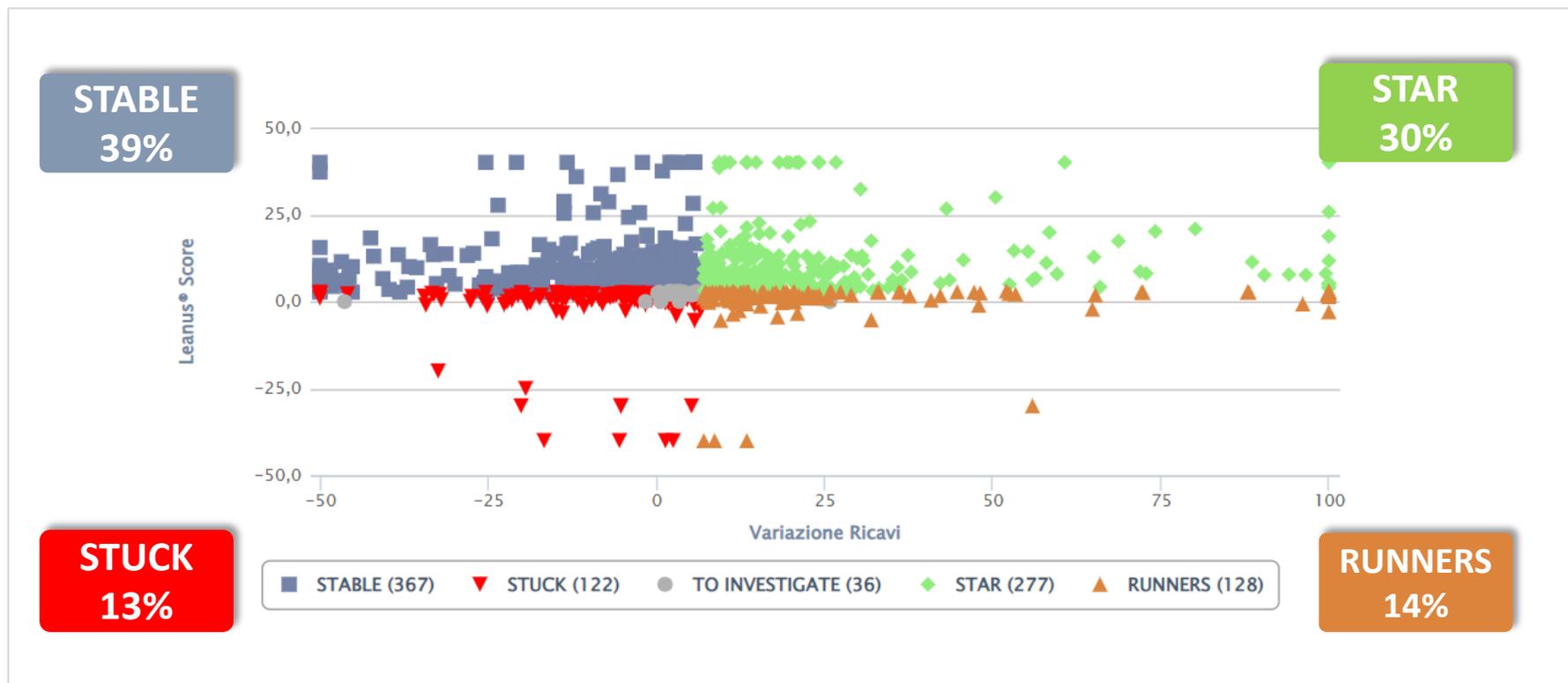
Il gruppo delle Imprese con Ricavi tra 2 e 10 Mio, risulta essere il più performante in termini di Ebitda Margin. Il gruppo delle Grandi Imprese ha registrato una contrazione di ricavi di circa il 20%.

Finanziereste un'Impresa come questa?



Nr. Anagrafiche: 930 con bilanci completi

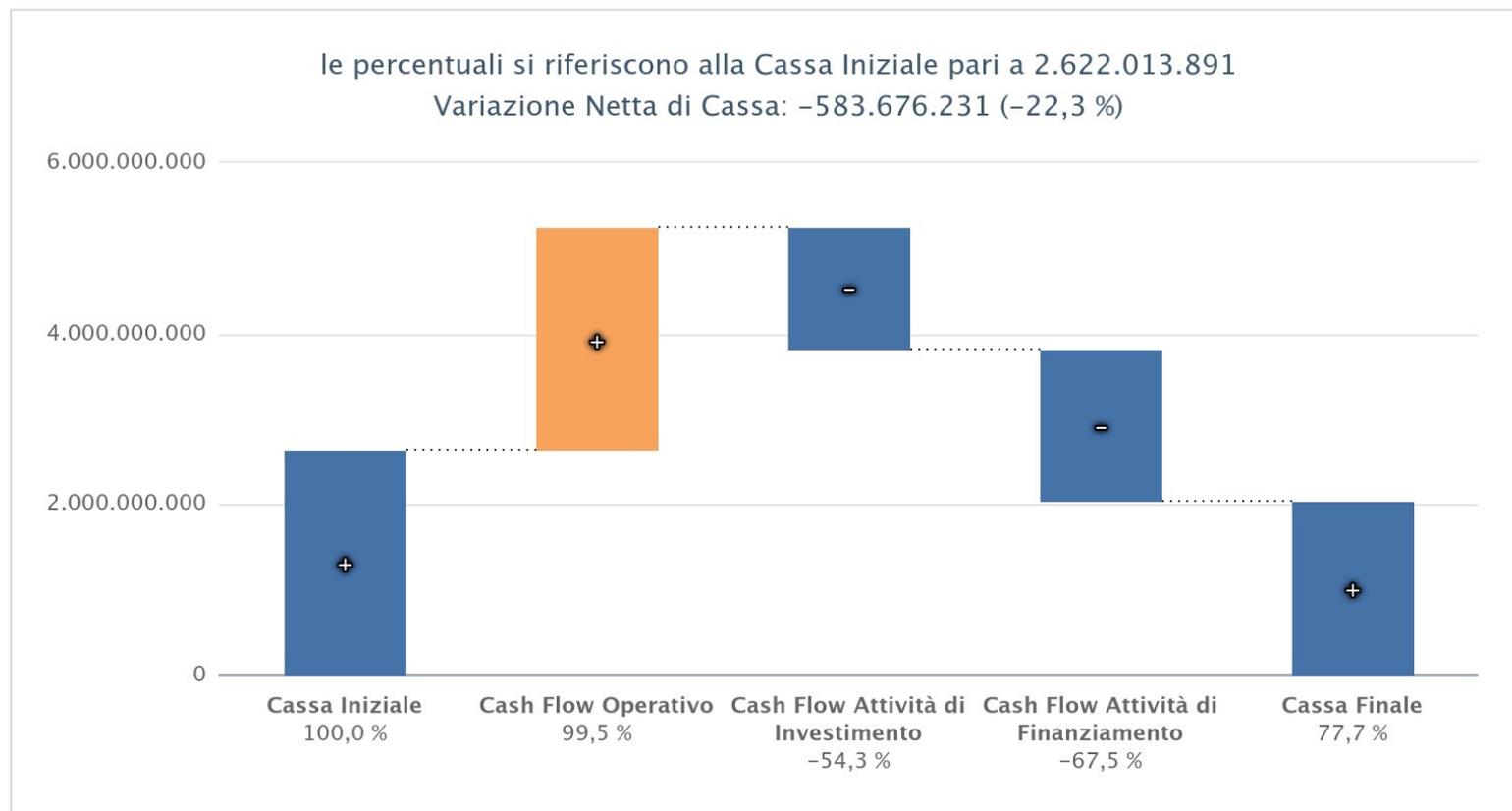
Distribuzione per crescita e solidità economico patrimoniale



Nr. Anagrafiche: 930 con bilanci completi

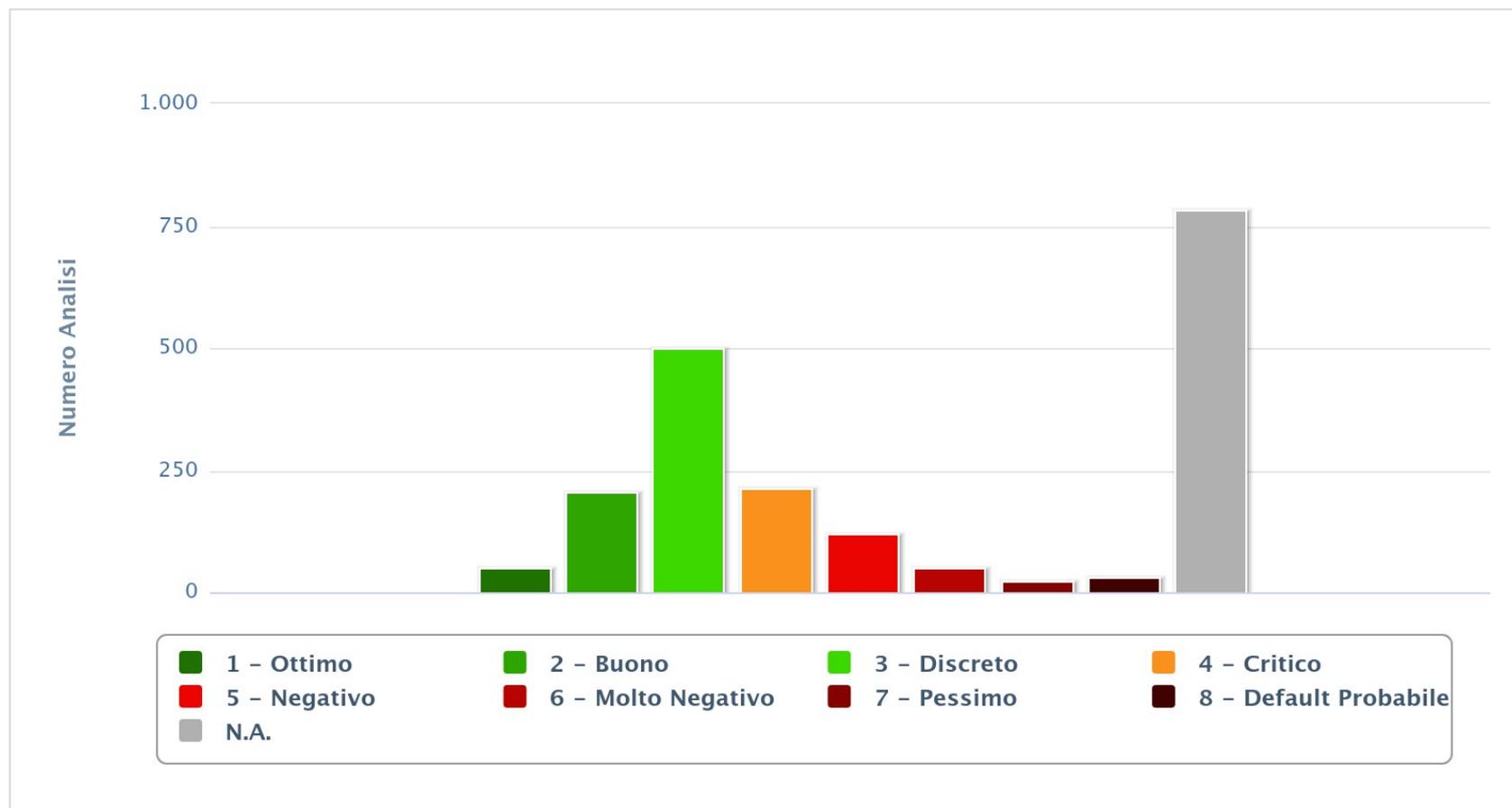
Profilo Finanziario

relativo alle **930** aziende con bilanci completi



Nr. Anagrafiche: **930** con bilanci completi

Analisi per profilo di rischio



Totale Analisi: **1.978**

Focus nuovo Codice della Crisi: cosa cambia



EUROPEAN CENTRAL BANK
EUROSYSTEM

1° Gennaio 2018: entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 9.

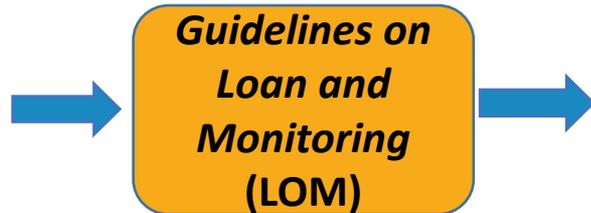


CONSEGUENZE:

- Modifica delle policy relative alla valutazione del rischio di credito;
- Richiesta di dati ed informazioni prospettive sempre aggiornate sulla qualità di salute delle aziende;



Prestiti erogati a partire dal 30 giugno 2021



CONSEGUENZE:

Monitoraggio continuo del cliente, al fine di valutare la capacità attuale e prospettica del cliente con l'obiettivo di promuovere un approccio pro-attivo alla verifica della qualità creditizia, individuando per tempo i segnali di deterioramento del credito.

CODICE DELLA CRISI D'IMPRSA
13 marzo 2019: inizio dell'entrata in vigore del nuovo Codice che si è completata il 15 luglio 2022



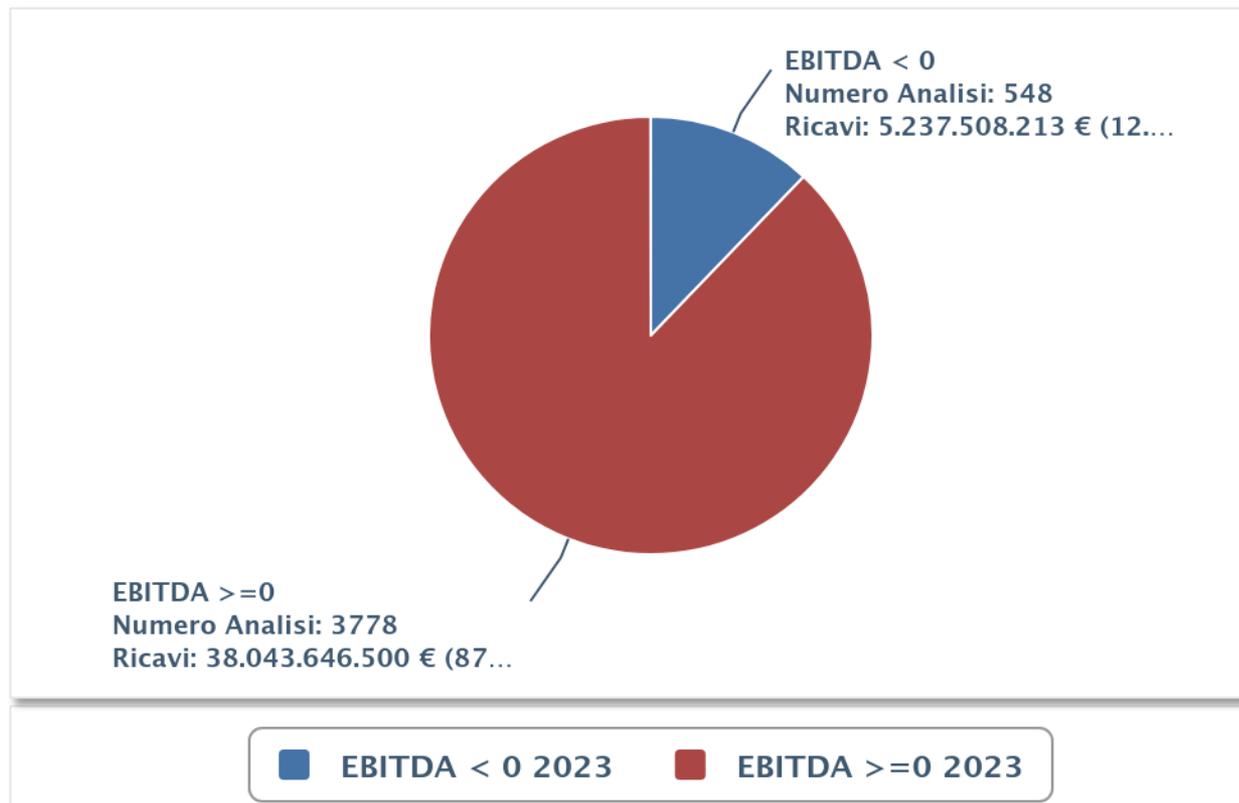
CONSEGUENZE:

- **Monitoraggio costante della continuità aziendale** per i 12 mesi successivi
- Organo di controllo per le Srl minori
- Nuovi poteri (ed obblighi) per gli Amministratori
- Adeguati assetti rivolti a prevenire situazioni di crisi e perdita di continuità aziendale.

OBIETTIVO: ridurre l'asimmetria informativa tra mondo delle imprese e terzi creditori

Focus nuovo Codice della Crisi: imprese in squilibrio economico

548 imprese su 4.326 con ricavi 2023 superiori a 500 mila euro (pari al 12%) hanno EBITDA minore di 0. Il valore totale del loro EBITDA è di **- 463 milioni di euro!**



Cosa cambia nel rapporto banca-impresa-professionisti?

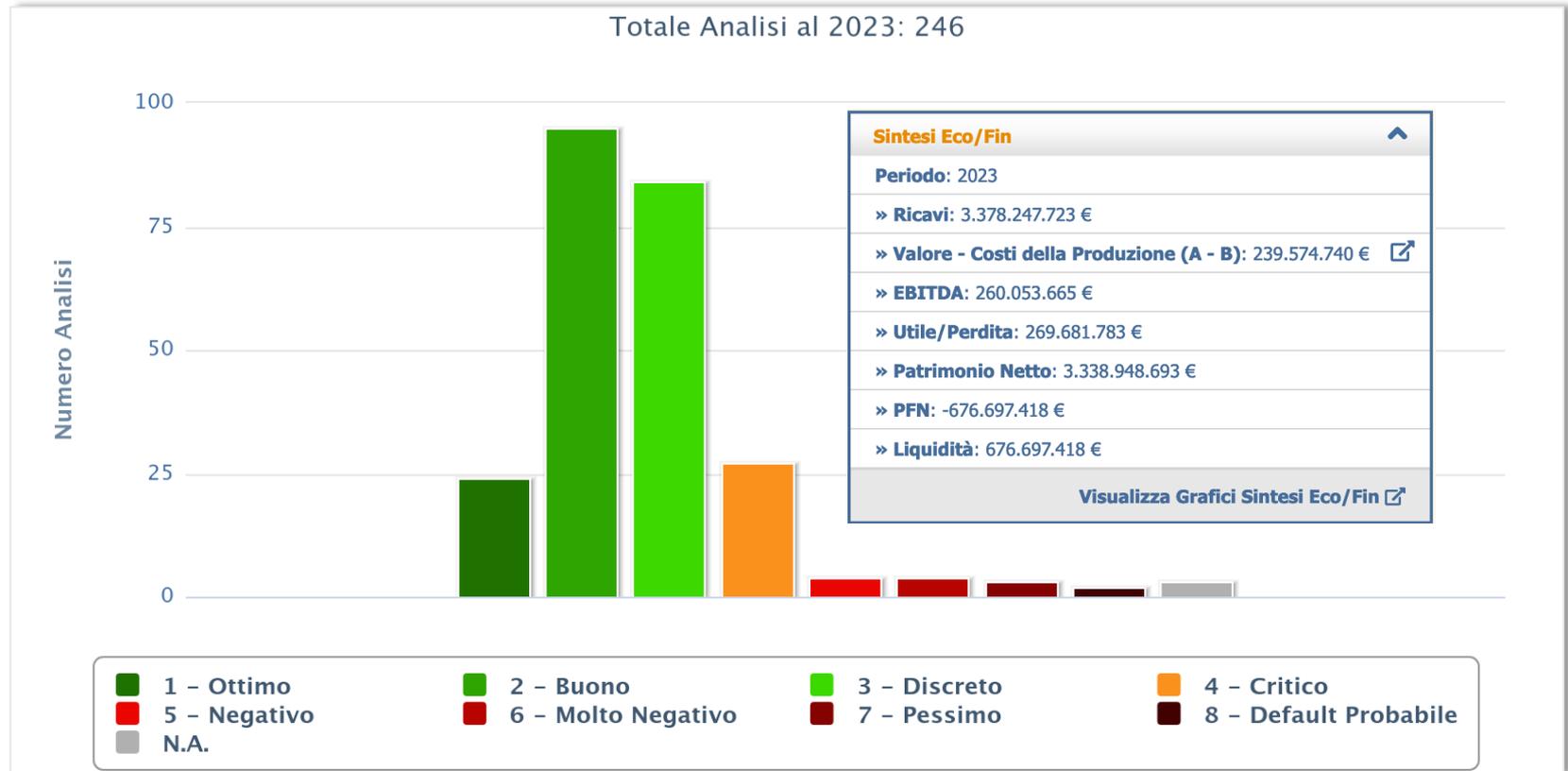
Obbligo di introdurre un «Controllo di gestione Finanziario» codificato (Adeguati Assetti) per ridurre rischio.

Previsione normativa	Elaborazioni richieste	Check List Operativa	Menu Leanus
Rilevare eventuali squilibri di carattere patrimoniale o economico-finanziario (Art. 3.a CCII).	Caricamento, riclassificazione e valutazione dei dati contabili aziendali.	<ul style="list-style-type: none"> • Caricare bilancio di verifica • Confermare riclassificazione • Valutare equilibrio economico • Valutare equilibrio patrimoniale • Valutare equilibrio finanziario 	<ul style="list-style-type: none"> • + Carica Bilanci • + Analisi di Bilancio
Verificare l'esistenza di esposizioni scadute o non conformi nei confronti degli intermediari finanziari (Art. 4.c CCII).	Reperire, elaborare e analizzare la Centrale dei Rischi aziendale.	<ul style="list-style-type: none"> • Reperire la CR originale • Elaborare la CR con Leanus • Presenza sconfini • Presenza insoluti • Livello utilizzo linee • Coerenza storica CR • Coerenza CR – Bilancio 	<ul style="list-style-type: none"> • Elaborazione Centrale Rischi
Verificare la non sostenibilità dei debiti e l'assenza di prospettive di continuità aziendale per i dodici mesi successivi (Art. 3.b CCII).	Realizzare il Business Plan di almeno 12 mesi e DSCR.	<ul style="list-style-type: none"> • Previsioni di Conto Economico • Previsioni di Stato Patrimoniale • Cash Flow Prospettico e DSCR • Stress Test 	<ul style="list-style-type: none"> • Business Plan

Creazione del Report Adeguati Assetti

Focus imprese «No Bank»

246 imprese su 871 con ricavi 2023 compresi tra 2 e 100 milioni di euro (pari al 28%) hanno debiti finanziari* pari a 0



Come fa un'impresa ad essere «No Bank»?

IL SISTEMA IMPRESE DELLA PROVINCIA DI BOLZANO

* Per debiti finanziari s'intendono le voci civilistiche: D.4 Debiti verso banche; D.1 Debiti per obbligazioni e D.2 Debiti per obbligazioni convertibili

Focus imprese «No Bank»

Un buon analista finanziario ricerca sempre la ragione che è in grado di spiegare il fenomeno rivelato dagli indicatori. Ci sono diversi motivi che possono spiegare l'assenza di debiti bancari, comprenderli significa comprendere l'impresa.

Perché appartiene a determinati settori merceologici

Perché ha EBITDA altissimi

Perché è sovra-patrimonializzata

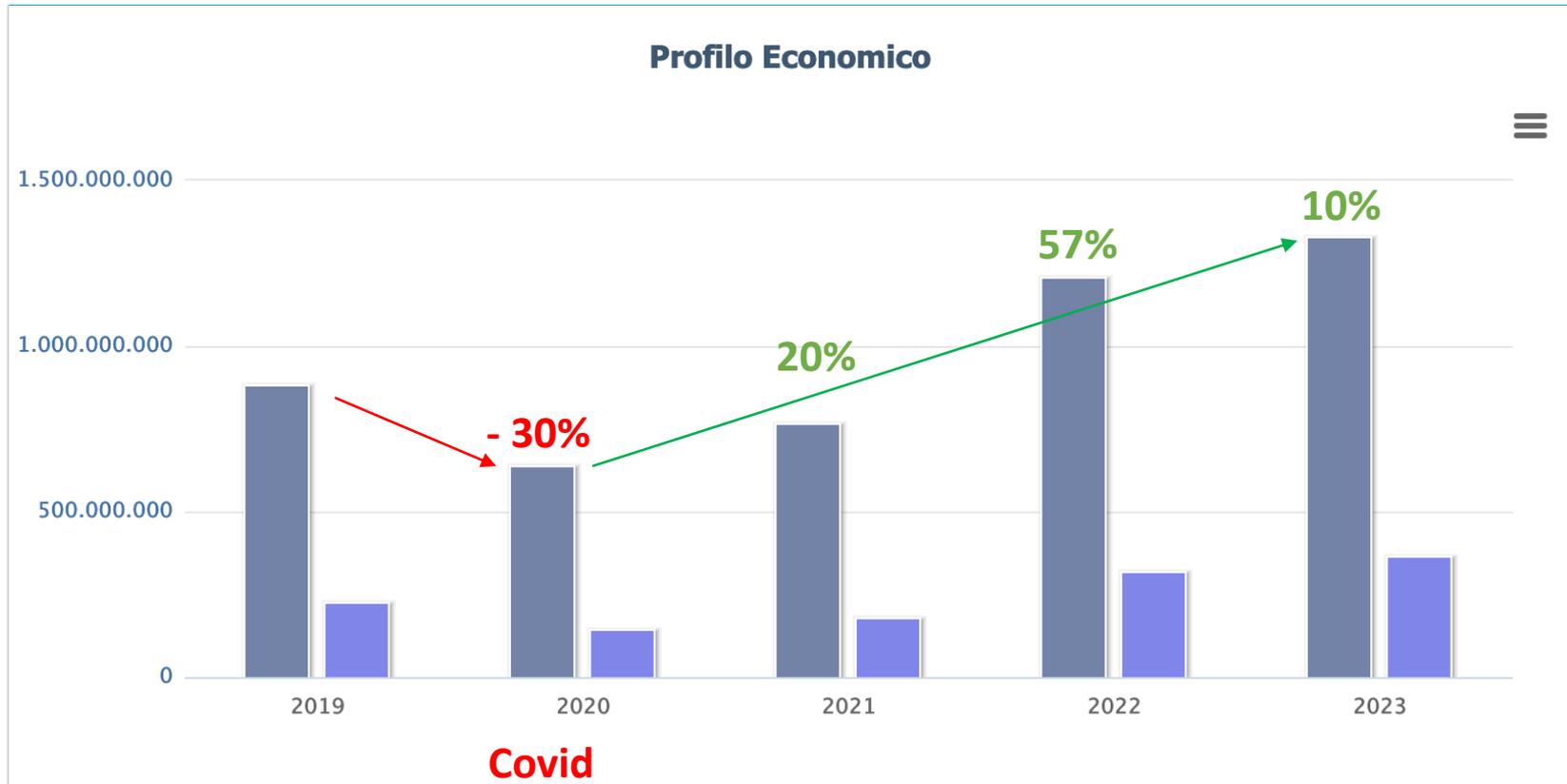
(PN/TOT ATT)

Perché copre in autonomia il fabbisogno finanziario

Perché utilizza fonti finanziarie diverse da obbligazioni e debito bancario

Focus imprese Turismo

313 imprese con ATECO 55 «Alberghi e strutture simili» registrano nel 2023 Ricavi superiori del 50% al periodo Pre-Covid. Dal 2021 la crescita è continua



È corretto parlare di «Settore Alberghiero»?

IL SISTEMA IMPRESE DELLA PROVINCIA DI BOLZANO

* Per debiti finanziari s'intendono le voci civilistiche: D.4 Debiti verso banche; D.1 Debiti per obbligazioni e D.2 Debiti per obbligazioni convertibili

Il calo delle presenze 2020 ha causato una forte diminuzione dei ricavi

Sintesi Gruppo



Numero Anagrafiche: 232

Periodo: 2020

Ricavi: 574.020.778 €

Variazione Ricavi: -30,60 %

PIL Analisi / PIL Italia: N.A.

Analisi con i Ricavi Maggiori:

██████████ GMBH

Analisi con i Ricavi Minori:

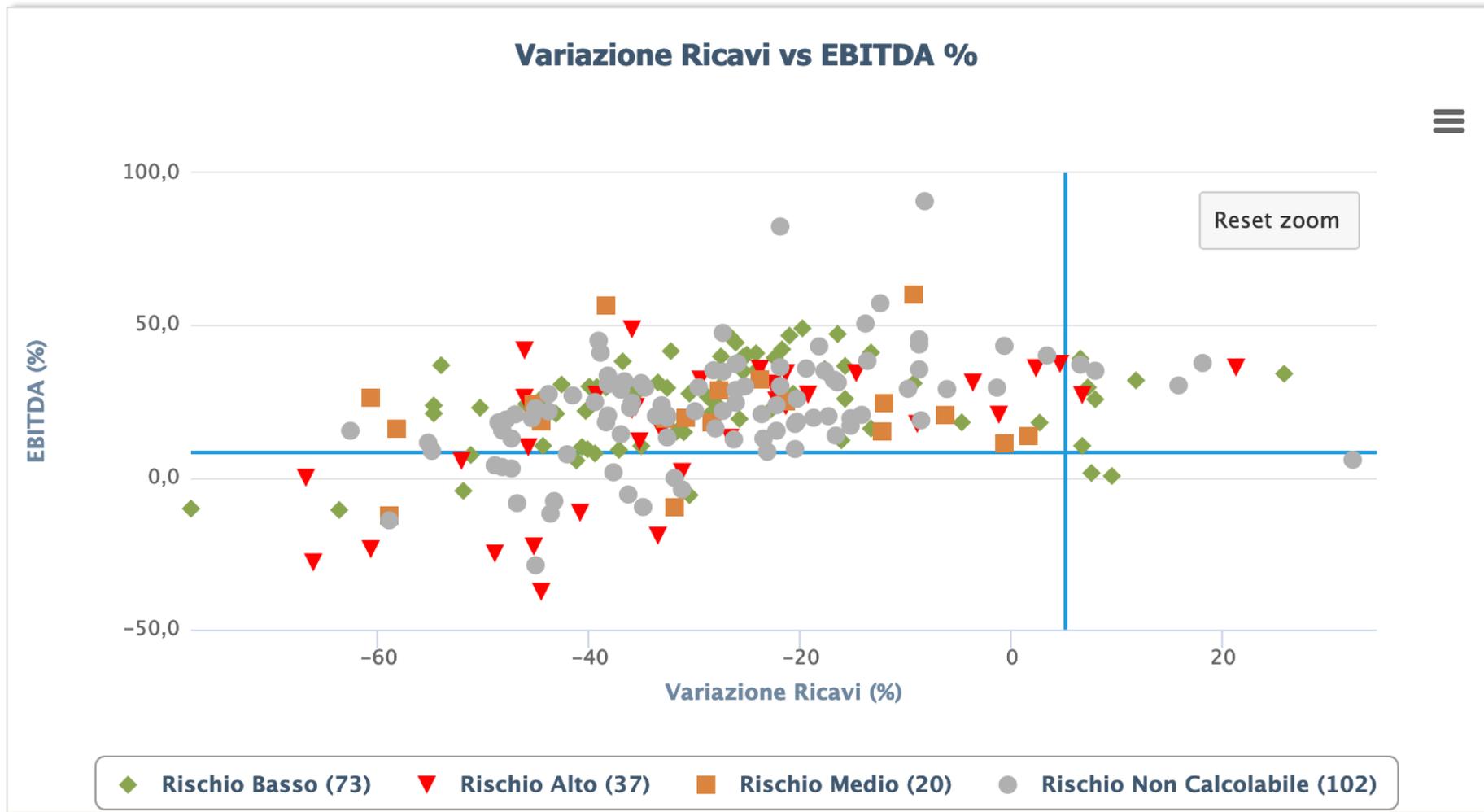
████████████████████
████████████████████

Migliore tra le "Star":

████████████████████ GMBH

← - 30%

Ma gli effetti sono stati molto diversi per gli operatori Non si possono prevedere le dinamiche dei settori ma si possono simulare i loro effetti sulle singole imprese!



Focus Investitori

Abbiamo selezionato 10 imprese che rispondono a requisiti eco-fin durissimi!

Inserisci Anno (es.: 2023): uguale a **Mese chiusura esercizio:** **Durata esercizio:**

Utente: scarrara1972

Filtra per: Dati Anagrafici: Settore MCC (Industria, Commercio, Servizi, Edilizia, Immobiliare) diverso da

Filtra per: Dati Anagrafici: Provincia (Sigla, es. FI, RM, ...) uguale a

Filtra per: Conto Economico: D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (C + 3) maggiore di

Filtra per: Conto Economico: D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (C + 3) minore di

Filtra per: Indici di Bilancio: Variazione Ricavi (%) maggiore di

Filtra per: Indici di Bilancio: PFN/EBITDA minore di

Filtra per: Indici di Bilancio: Margine Operativo Lordo (EBITDA) (%) maggiore di

Filtra per: Indici di Bilancio: Debiti Finanziari / Patrimonio Netto (Leva Finanziaria o D/E) minore di

Filtra per: Rendiconto Finanziario: 1 - Cash Flow Operativo (A + B) maggiore di

Filtra per: Schema Civilistico: C.IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE maggiore di



I dati di bilancio riflettono veramente la realtà aziendale?

IL SISTEMA IMPRESE DELLA PROVINCIA DI BOLZANO

Leenus®

Focus Investitori

Dieci opportunità d'investimento per oltre 300 milioni di euro di valore potenziale (equity value) nel 2023!

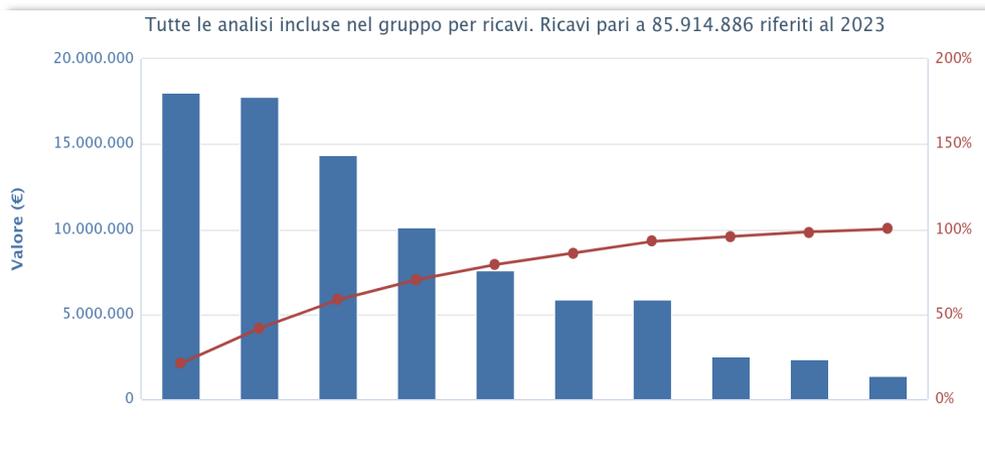
Sintesi Eco/Fin	
Periodo:	2023
» Ricavi:	85.914.886 €
» Valore - Costi della Produzione (A - B):	22.408.511 €
» EBITDA:	37.780.702 €
» Utile/Perdita:	17.680.307 €
» Patrimonio Netto:	171.871.812 €
» PFN:	-11.401.237 €
» Liquidità:	46.202.135 €



Equity Value Stimato	313.897.480
----------------------	--------------------

Focus Investitori

Una manifattriera tradizionale, i servizi la fanno da padrone.



Maggiori per Variazione Ricavi

Analisi (10/10)	Periodo	Variazione Ricavi 2023 (%)
MBH	12/2023	123,84
	12/2023	94,16
	5/2023	54,04
	10/2023	33,21
	12/2023	25,98
IAHNEN	12/2023	23,40
NERGY	12/2023	23,12
BH	12/2023	20,76
	12/2023	20,52
	6/2023	20,37

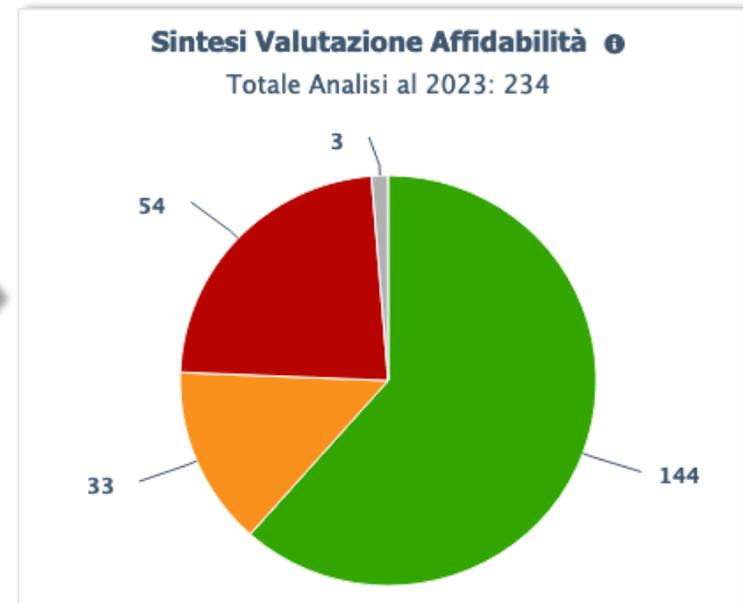
Totale Analisi per Codice Ateco

Codice Ateco (6)	N° Analisi (10)	% sul totale
3511 - Produzione di energia elettrica	3	30,00
493901 - Gestioni di funicolari, ski-lift e seggiovie se non facenti parte dei sistemi di transito urbano o suburbano	2	20,00
551 - ALBERGHI E STRUTTURE SIMILI	2	20,00
25121 - Fabbricazione di porte, finestre e loro telai, imposte e cancelli metallici	1	10,00
823 - ORGANIZZAZIONE DI CONVEGNI E FIERE	1	10,00
86102 - Ospedali e case di cura specialistici	1	10,00

Focus Industria*

Ricavi stabili, riduzione dei debiti bancari e tenuta dei margini nel settore industriale.
Prevalgono le imprese poco rischiose con alcuni casi a rischio da approfondire

Periodo	2022	2023
Ricavi	8.822.707.661	8.752.005.135
Variatione Ricavi	N.A.	-0,80 %
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	9,38 %	9,37 %
Redditività Netta	10,08 %	5,59 %
Debiti Finanziari	1.437.886.737	1.300.320.725
Posizione Finanziaria Netta (PFN)	342.968.404	642.366.815
Totale Debiti	5.649.872.155	5.665.173.314
Patrimonio Netto	5.691.123.855	5.619.448.470
Capitale Circolante	975.472.349	1.034.974.530
Liquidità (+)	1.094.918.333	657.953.910
Oneri Finanziari	71.475.134	120.537.127
Costo del Personale / Costi Totali	36,07 %	36,49 %
Numero Dipendenti da CE gest.le	19.873	23.368
Numero Dipendenti Stimati ⓘ	22.898	23.366



Rating e score sono sufficienti per una buona valutazione del rischio aziendale?

Focus Industria*

I dati rivelano situazioni molto diverse per imprese con identica valutazione automatica. In alcuni casi il problema è economico, in altri finanziario etc..

	Analisi (33/33)	Periodo	Ricavi	Variazione Ricavi (%)	Leanus® Score	Giudizio	Eq. ECO	Eq. PATR	Eq. FIN
	 G.M.B.H. / S.R.L.	12/2023	46.210.410	-8,83	2,70	4 - Critico			
	 SPA / AG	12/2023	31.434.511	27,47	2,70	4 - Critico			
	 ONTI S. A SRL	12/2023	2.420.979	8,83	2,70	4 - Critico			
	 VI ES S.P.A.	12/2023	746.850.982	33,20	2,70	4 - Critico			
	 A S.R.L.	12/2023	10.609.536	2,81	2,70	4 - Critico			
	 GING S.R.L.	12/2023	3.097.055	-12,51	2,70	4 - Critico			
	 TEN SRL / TEN GMBH	12/2023	6.534.378	-25,16	2,70	4 - Critico			
	 S.R.L. / G.M.B.H.	12/2023	12.669.248	26,07	2,70	4 - Critico			
	 S. COOPERATIVA, IN FORMA ABBREVIATA / G H	12/2023	91.836.982	-21,59	2,70	4 - Critico			
	 S.R. / K G.M.B.H.	12/2023	22.259.689	4,19	2,70	4 - Critico			

IL SISTEMA IMPRESE DELLA PROVINCIA DI BOLZANO

“

**THANK
YOU!**

”



Stefano CARRARA
Amministratore Leanus

I nostri Partner

INFORMA



 **OLOMEDIA**



dun & bradstreet



FEBIS
Federation of Business Information Services

A.N.C.I.C.




piano bis

Leenus®

Leanus®

PALERMO



centroservizi@leanus.it

MILANO



+39 02 0062 49 50



V.le Monza, 347 - 20126 MI



marketing@leanus.it

BARCELONA



info@leanus.es



CENTRO SERVIZI LEANUS  Numero Verde 800 86-45-88

www.leanus.it