

Analisi Leanus Base

BORIO MANGIAROTTI S.P.A. (C)

data elaborazione: 14/01/2020

Strettamente confidenziale

Leanus®
FACCIAMO PARLARE I BILANCI

Premesse: Criteri di Riclassificazione

Le analisi collegate agli schemi di Riclassificazione Leanus contenute nel presente documento dipendono da criteri di riclassificazione automatici o scelti dall'utente.

Per le principali fonti dati riconosciute automaticamente da Leanus (es. XBRL, civilistico italiano, bilanci spagnoli, piani dei conti standard Zucchetti, etc.) la riclassificazione degli schemi Leanus è elaborata in automatico.

I principali impatti del modello adottato riguardano le seguenti voci che influenzano, ad esempio, il valore di EBITDA, PFN, Break-even, etc.:

Conto Economico

- 4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione include la voce del bilancio civilistico A5 - Altri Ricavi

Stato Patrimoniale

- E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13) include solo le voci D4 - Debiti verso banche a Breve e a Medio Lungo Termine

Le riclassificazioni possono essere personalizzate da ciascun utente attraverso il menu Riclassificazione Manuale Leanus (in Area Pubblica o Riservata a seconda delle configurazioni).

Il documento che segue può includere anche elaborazioni che prescindono dalle logiche adottate per riclassificare gli schemi Leanus (es. Fascia MCC nuovo Modello, Schemi CE.BI, Altri schemi, etc.)

Premesse: Anagrafica

Denominazione	BORIO MANGIAROTTI S.P.A.
Indirizzo sede	VIA LESMI 11
CAP	20123
Comune	MILANO
Provincia	MI
Codice Fiscale	00868420159
CCIAA	MI
NREA	461196
Sede Legale	
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Attività Economica Ateco	412 - Costruzione di edifici residenziali e non residenziali
Data di costituzione dell'impresa	24/04/1954
L'impresa appartiene al gruppo	BORIO MANGIAROTTI - MANGIAROTTI
Quotazione in borsa	NO
Capitale Sociale	10000000
Capitale Interamente Versato	NO

Strettamente confidenziale

Valori in Euro




3/11




data elaborazione: 14/01/2020

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Overview

 BORIO MANGIAROTTI S.P.A. (C)

Sintesi Conto Economico (Euro)						
Mese / Anno	12/2015		12/2016		12/2017	
Equilibrio Economico						
	Totale	%	Totale	%	Totale	%
Valore della Produzione	74.449.725	50,3	51.314.713	89,1	40.043.804	113,8
Ricavi	147.892.846	100,0	57.599.273	100,0	35.189.659	100,0
Valore Aggiunto su Consumi	52.475.206	35,5	33.047.274	57,4	20.699.165	58,8
EBITDA	20.739.580	14,0	5.510.363	9,6	-797.937	-2,3
Reddito Netto	3.300.931	2,2	1.824.303	3,2	-12.519.481	-35,6

Sintesi Stato Patrimoniale (Euro)						
Mese / Anno	12/2015		12/2016		12/2017	
Equilibrio Patrimoniale						
	Totale	%	Totale	%	Totale	%
Immobilizzazioni Nette	57.662.469	32,3	55.653.562	35,4	61.170.508	36,0
Totale Attivo	178.482.226	100,0	157.268.011	100,0	170.142.549	100,0
Patrimonio Netto	52.622.305	29,5	54.386.420	34,6	43.618.645	25,6
Totale Passivo	178.482.226	100,0	157.268.011	100,0	170.142.549	100,0

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

4/11

data elaborazione: 14/01/2020

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Punti di Attenzione Ultimo Periodo


BORIO MANGIAROTTI S.P.A. (C)

Punti di Attenzione Ultimo Periodo
Periodo: 12/2017 (24 mesi prima della data odierna)
» Categoria: STUCK (Leanus Score e Variazione Ricavi Negativi)
» Probabile Obbligo di Revisione
» Operazioni Infragruppo Attive: 2.106.772 €
» Operazioni Infragruppo Passive: 2.882.400 €
» Debiti per Obbligazioni: 2.250.000 €
» Presenti Contratti Derivati
» Cash Flow Capitale Circolante Operativo: -5.232.744 €
» EBITDA / Cash Flow CCO: 0,15
» Variazione Rimanenze: 3.453.785 €
» Break-Even Point: 69.165.673 € (-96,55%)

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

5/11

data elaborazione: 14/01/2020

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Conto Economico (classico)


BORIO MANGIAROTTI S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2013		12/2014		12/2015		12/2016		12/2017	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
A - Ricavi	41.005.664	100	63.105.357	100	147.892.846	100	57.599.273	100	35.189.659	100
1.1 - Acquisti	-18.092.349	-44,1	-28.546.866	-45,2	-18.349.026	-12,4	-15.866.698	-27,5	-17.944.279	-51,0
1.2 - Variazione Rimanenze	28.804.955	70,2	10.975.528	17,4	-77.068.614	-52,1	-8.685.301	-15,1	3.453.785	9,8
1 - Consumi	10.712.606	26,1	-17.571.338	-27,8	-95.417.640	-64,5	-24.551.999	-42,6	-14.490.494	-41,2
B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)	51.718.270	126,1	45.534.019	72,2	52.475.206	35,5	33.047.274	57,4	20.699.165	58,8
C.1 - Servizi	-29.795.769	-72,7	-32.856.884	-52,1	-27.675.365	-18,7	-23.785.631	-41,3	-17.532.997	-49,8
C.2 - Godimento Beni di Terzi	-442.762	-1,1	-405.265	-0,6	-375.439	-0,3	-257.244	-0,4	-268.863	-0,8
C.3 - Personale	-4.011.287	-9,8	-3.808.871	-6,0	-3.684.822	-2,5	-3.494.036	-6,1	-3.695.242	-10,5
C - Totale Costi Operativi (C.1 + C.2 + C.3)	-34.249.818	-83,5	-37.071.020	-58,7	-31.735.626	-21,5	-27.536.911	-47,8	-21.497.102	-61,1
X - Altra Gestione Operativa	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (B + C + X)	17.468.452	42,6	8.462.999	13,4	20.739.580	14,0	5.510.363	9,6	-797.937	-2,3
4.1 - Ammortamenti	-1.163.576	-2,8	-13.504.168	-21,4	-273.888	-0,2	-193.273	-0,3	-185.680	-0,5
4.2 - Accantonamenti	-2.463.617	-6,0	-1.024.023	-1,6	0	0,0	-2.164	-0,0	-8.843.692	-25,1
4.3 - Svalutazioni	-1.613.476	-3,9	-494.639	-0,8	-3.643.283	-2,5	-437.516	-0,8	-2.073.354	-5,9
E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)	12.227.783	29,8	-6.559.831	-10,4	16.822.409	11,4	4.877.410	8,5	-11.900.663	-33,8
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	-244.393	-0,6	-792.248	-1,3	2.577.804	1,7	761.984	1,3	79.546	0,2
E1 - Utile Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)	11.983.390	29,2	-7.352.079	-11,7	19.400.213	13,1	5.639.394	9,8	-11.821.117	-33,6
5 - Gestione Finanziaria	-5.428.983	-13,2	-4.611.268	-7,3	-3.367.924	-2,3	-1.793.467	-3,1	-1.396.530	-4,0
E2 - Utile Corrente (E1 + 5)	6.554.407	16,0	-11.963.347	-19,0	16.032.289	10,8	3.845.927	6,7	-13.217.647	-37,6
6 - Gestione Straordinaria	-926.575	-2,3	3.435.114	5,4	-8.598.840	-5,8	-433.743	-0,8	-1.224.535	-3,5
F - Reddito Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)	5.627.832	13,7	-8.528.233	-13,5	7.433.449	5,0	3.412.184	5,9	-14.442.182	-41,0
7 - Imposte	-2.460.224	-6,0	3.334.725	5,3	-4.132.518	-2,8	-1.587.881	-2,8	1.922.701	5,5
G - Reddito Netto (F + 7)	3.167.608	7,7	-5.193.508	-8,2	3.300.931	2,2	1.824.303	3,2	-12.519.481	-35,6

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

6/11

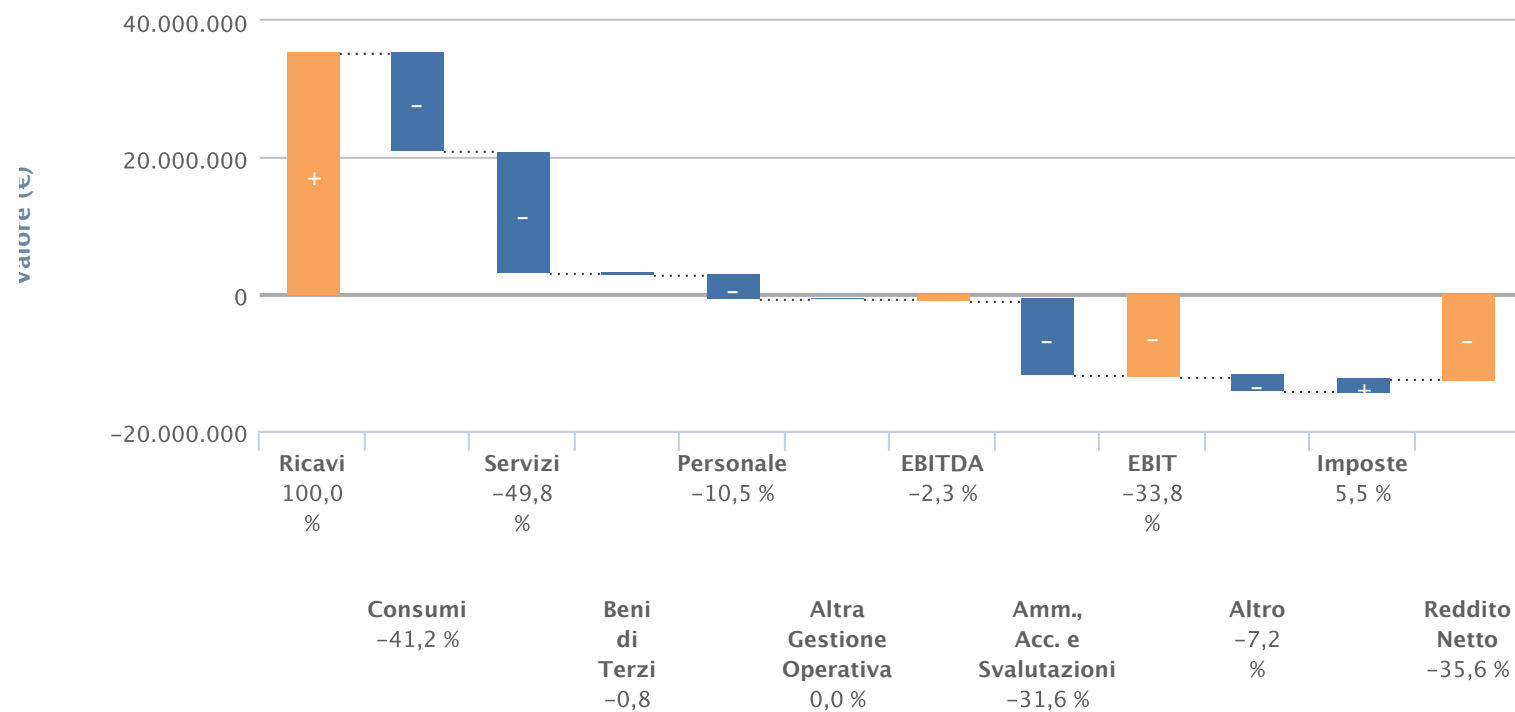
data elaborazione: 14/01/2020

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Equilibrio Economico (Classico) 2017



le percentuali si riferiscono ai Ricavi pari a 35.189.659



Strettamente confidenziale

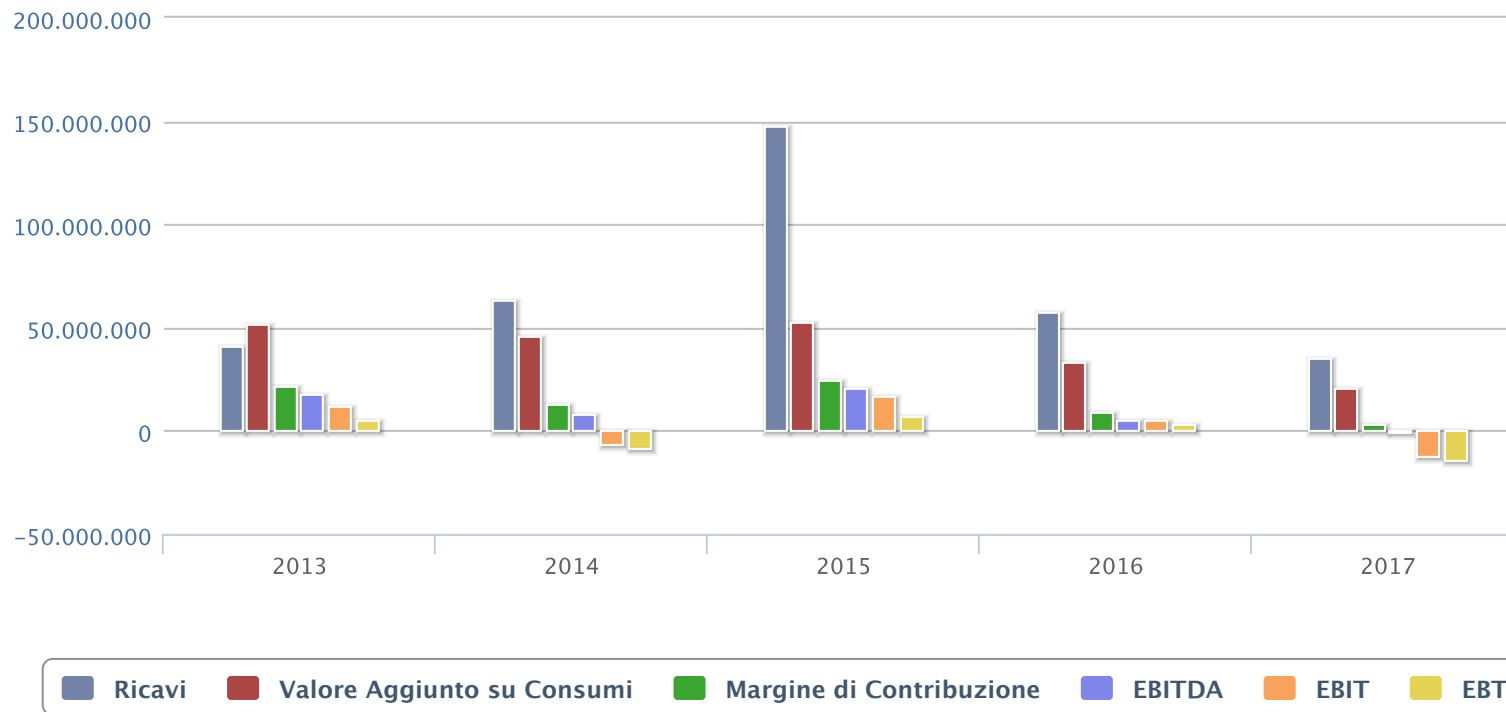
Valori in Euro

7/11

data elaborazione: 14/01/2020

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Profilo Economico



Strettamente confidenziale

Valori in Euro

8/11

data elaborazione: 14/01/2020

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Stato Patrimoniale (analisi numerica)



Mese/Anno	12/2013		12/2014		12/2015		12/2016		12/2017	
Impieghi	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
1 - Immobilizzazioni Materiali	57.869.587	36,8	53.929.252	36,6	48.324.041	40,7	45.133.297	46,6	52.079.457	64,5
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	9.080.787	5,8	9.244.437	6,3	9.034.952	7,6	10.020.910	10,3	8.682.298	10,8
3 - Immobilizzazioni Immateriali	1.539.444	1,0	377.927	0,3	303.476	0,3	499.355	0,5	408.753	0,5
4 - Fondo Ammortamento	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
A - Attivo Fisso Netto (1 + 2 + 3 + 4)	68.489.818	43,6	63.551.616	43,2	57.662.469	48,6	55.653.562	57,4	61.170.508	75,8
5.1 - Crediti Clienti	3.023.008	1,9	9.596.922	6,5	12.283.252	10,3	9.352.794	9,7	9.415.150	11,7
5.2 - Debiti Fornitori	-21.068.646	-13,4	-28.179.461	-19,1	-22.158.437	-18,7	-22.523.835	-23,2	-23.032.830	-28,5
5.3 - Rimanenze	162.102.118	103,1	166.435.088	113,1	89.723.084	75,6	80.926.004	83,5	84.379.789	104,5
5 - Capitale Circolante Caratteristico	144.056.480	91,6	147.852.549	100,4	79.847.899	67,2	67.754.963	69,9	70.762.109	87,6
6.1 - Altri Crediti	17.088.175	10,9	24.297.776	16,5	13.409.438	11,3	7.726.318	8,0	9.711.845	12,0
6.3 - Altri Debiti	-68.193.881	-43,4	-83.229.908	-56,5	-27.812.477	-23,4	-31.568.027	-32,6	-50.791.121	-62,9
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	-51.105.706	-32,5	-58.932.132	-40,0	-14.403.039	-12,1	-23.841.709	-24,6	-41.079.276	-50,9
B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)	92.950.774	59,1	88.920.417	60,4	65.444.860	55,1	43.913.254	45,3	29.682.833	36,8
7 - Fondi	-4.192.280	-2,7	-5.271.810	-3,6	-4.351.610	-3,7	-2.654.240	-2,7	-10.107.712	-12,5
C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)	157.248.312	100,0	147.200.223	100,0	118.755.719	100,0	96.912.576	100,0	80.745.629	100,0
Fonti										
8 - Capitale Sociale	5.000.000	3,2	4.166.667	2,8	10.000.000	8,4	10.000.000	10,3	10.000.000	12,4
9 - Riserve e Surplus	16.512.464	10,5	16.974.730	11,5	12.027.884	10,1	13.369.145	13,8	15.503.093	19,2
10 - Utile/Perdita Esercizio	3.167.608	2,0	-5.193.508	-3,5	3.300.931	2,8	1.824.303	1,9	-12.519.481	-15,5
11 - Utile Esercizi Precedenti	38.857.460	24,7	32.740.358	22,2	27.293.490	23,0	29.192.972	30,1	30.635.033	37,9
D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)	63.537.532	40,4	48.688.247	33,1	52.622.305	44,3	54.386.420	56,1	43.618.645	54,0
12 - Finanziamenti Medio/Lungo Termine	90.249.212	57,4	25.878.069	17,6	30.565.800	25,7	24.711.910	25,5	18.477.526	22,9
13 - Finanziamenti Breve Termine	6.226.554	4,0	74.436.935	50,6	40.971.597	34,5	21.423.579	22,1	24.114.715	29,9
E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)	96.475.766	61,4	100.315.004	68,1	71.537.397	60,2	46.135.489	47,6	42.592.241	52,7
14 - Liquidità	-2.764.986	-1,8	-1.803.028	-1,2	-5.403.983	-4,6	-3.609.333	-3,7	-5.465.257	-6,8
F - PFN (E + 14)	93.710.780	59,6	98.511.976	66,9	66.133.414	55,7	42.526.156	43,9	37.126.984	46,0
G - Totale Fonti (D + F)	157.248.312	100,0	147.200.223	100,0	118.755.719	100,0	96.912.576	100,0	80.745.629	100,0

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

9/11

data elaborazione: 14/01/2020

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Analisi per Indici (Crescita, Efficienza, Redditività)

BORIO MANGIAROTTI S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
Crescita					
Variazione Ricavi	N.A.	53,89 %	134,36 %	-61,05 %	-38,91 %
Variazione EBITDA	N.A.	-51,55 %	145,06 %	-73,43 %	-114,48 %
Variazione Capitale Investito Netto	N.A.	-6,39 %	-19,32 %	-18,39 %	-16,68 %
Variazione Patrimonio Netto	N.A.	-23,37 %	8,08 %	3,35 %	-19,80 %
Variazione Debiti Finanziari	N.A.	3,98 %	-28,69 %	-35,51 %	-7,68 %
Efficienza					
Giorni Crediti Commerciali (gg)	27	55	30	59	97
Giorni Debiti Commerciali (gg)	157	165	172	204	232
Giorni Rimanenze (gg)	N.A.	3.410	339	1.187	2.097
Ciclo del Capitale Circolante d'Esercizio	N.A.	3.300	197	1.042	1.962
Redditività					
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	42,60 %	13,41 %	14,02 %	9,57 %	-2,27 %
Redditività delle Vendite (ROS)	29,82 %	-10,40 %	11,37 %	8,47 %	-33,82 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	7,78 %	-4,46 %	14,17 %	5,03 %	-14,74 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	4,99 %	-10,67 %	6,27 %	3,35 %	-28,70 %
Redditività Netta	7,72 %	-8,23 %	2,23 %	3,17 %	-35,58 %

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

10/11

data elaborazione: 14/01/2020

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Analisi per Indici (Performance)

 BORIO MANGIAROTTI S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
Performance					
Copertura Immobilizzazioni	0,93	0,77	0,91	0,98	0,71
Copertura delle Immobilizzazioni Immateriali	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
Patrimonio Netto / Capitale Sociale	1.270,75 %	1.168,52 %	526,22 %	543,86 %	436,19 %
Patrimonio Netto / Totale Attivo	25,07 %	18,33 %	29,48 %	34,58 %	25,64 %
Leva Finanziaria (D/E)	1,52	2,06	1,36	0,85	0,98
PFN / Patrimonio Netto	1,47	2,02	1,26	0,78	0,85
PFN/EBITDA	5,36	11,64	3,19	7,72	NOK
PFN/EBITDA di Periodo	5,36	11,64	3,19	7,72	NOK
Debiti Finanziari / Ricavi	235,27 %	158,96 %	48,37 %	80,10 %	121,04 %
Grado di Indebitamento Globale	2,99	4,46	2,39	1,89	2,90
Variazione Netta di Cassa / Ricavi	N.A.	-1,52 %	2,43 %	-3,12 %	5,27 %
Cash Flow Operativo / Ricavi	N.A.	21,25 %	20,06 %	38,41 %	30,16 %
Cash Flow Operativo / Oneri Finanziari	N.A.	2,84	8,64	11,42	7
Cash Flow Operativo / Totale Attivo	N.A.	5,05 %	16,62 %	14,07 %	6,24 %
EBITDA / Cash Flow Capitale Circolante Operativo	N.A.	1,53	0,28	0,38	0,15
EBITDA / Cash Flow Operativo	N.A.	0,63	0,70	0,25	-0,08
EBITDA/PFN	0,19	0,09	0,31	0,13	NOK
EBIT / Oneri Finanziari	2,23	-1,39	4,90	2,52	-7,85
EBITDA / Oneri Finanziari	3,19	1,79	6,04	2,84	-0,53
Indice di Liquidità a Breve	0,24	0,19	0,33	0,27	0,25
Indice di Liquidità	1,94	1,09	1,32	1,34	1,11
Liquidità / Ricavi	6,74 %	2,86 %	3,65 %	6,27 %	15,53 %
Oneri Finanziari %	6,11 %	4,80 %	4 %	3,29 %	3,42 %
Oneri Finanziari / EBITDA	31,38 %	55,79 %	16,56 %	35,16 %	N.A.
Oneri Finanziari / Ricavi	13,37 %	7,48 %	2,32 %	3,36 %	4,31 %
ROI (%) / Oneri Finanziari (%)	1,27	-0,93	3,54	1,53	-4,31
Cap. Circ. Net./Indeb. Fin. a Breve	14,93	1,19	1,60	2,05	1,23
Gestione Finanziaria / Ricavi	-13,24 %	-7,31 %	-2,28 %	-3,11 %	-3,97 %

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

11/11

data elaborazione: 14/01/2020

Leanus: www.leanus.it