

Analisi Leanus Base

IGV GROUP S.P.A.

data elaborazione: 23/04/2020

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	IGV GROUP S.P.A.
Indirizzo sede	VIA DI VITTORIO, 21
CAP	20060
Comune	VIGNATE
Provincia	MI
Codice Fiscale	05889670963
CCIAA	MI
NREA	1856849
Sede Legale	
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Attività Economica Ateco	282201 - Fabbricazione di ascensori, montacarichi e scale mobili
Data di costituzione dell'impresa	02/10/2007
L'impresa appartiene al gruppo	
Quotazione in borsa	NO
Capitale Sociale	5000000
Capitale Interamente Versato	NO

Strettamente confidenziale




Valori in Euro




3/11

data elaborazione: 23/04/2020

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Overview

Sintesi Conto Economico (Euro)						
Mese / Anno	12/2015		12/2016		12/2017	
Equilibrio Economico						
	Totale	%	Totale	%	Totale	%
Valore della Produzione	45.067.293	107,9	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Ricavi	41.751.652	100,0	37.722.908	100,0	35.140.274	100,0
Valore Aggiunto su Consumi	18.237.281	43,7	15.836.018	42,0	7.970.099	22,7
EBITDA	3.211.257	7,7	3.821.384	10,1	-3.893.123	-11,1
Utile/Perdita	3.781	0,0	-346.026	-0,9	-18.779.877	-53,4

Sintesi Stato Patrimoniale (Euro)						
Mese / Anno	12/2015		12/2016		12/2017	
Equilibrio Patrimoniale						
	Totale	%	Totale	%	Totale	%
Immobilizzazioni Nette	26.691.472	53,6	28.308.689	56,3	16.727.891	51,9
Totale Attivo	49.825.308	100,0	50.316.724	100,0	32.248.692	100,0
Patrimonio Netto	8.705.388	17,5	11.242.636	28,8	-7.537.239	-18,9
Totale Passivo	49.825.308	100,0	39.074.088	100,0	39.785.931	100,0

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

4/11

data elaborazione: 23/04/2020

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Punti di Attenzione Ultimo Periodo

Punti di Attenzione Ultimo Periodo
Periodo: 12/2017 (27 mesi prima della data odierna)
» Categoria: STUCK (Leanus Score e Variazione Ricavi Negativi)
» TRADER (Consumi / Ricavi \geq 75%)
» Patrimonio Netto Negativo: -7.537.239 €
» Probabile Obbligo di Revisione
» Costo del Personale / Ricavi: 0,00 %
» Costo del Personale: 0 €
» Oneri Finanziari: 0 € (0,00%)
» Cash Flow Capitale Circolante Operativo: 1.418.373 €
» EBITDA / Cash Flow CCO: -2,74
» Variazione Rimanenze: 0 €
» Break-Even Point: 67.967.712 € (-93,42%)

Executive Summary: Conto Economico (classico)



Mese/Anno	12/2013		12/2014		12/2015		12/2016		12/2017	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
A - Ricavi	42.257.893	100	43.265.102	100	41.751.652	100	37.722.908	100	35.140.274	100
1.1 - Acquisti	-26.770.761	-63,4	-25.249.150	-58,4	-24.091.216	-57,7	-21.886.890	-58,0	-27.170.175	-77,3
1.2 - Variazione Rimanenze	-967.875	-2,3	-496.414	-1,1	576.845	1,4	0	0,0	0	0,0
1 - Consumi	-27.738.636	-65,6	-25.745.564	-59,5	-23.514.371	-56,3	-21.886.890	-58,0	-27.170.175	-77,3
B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)	14.519.257	34,4	17.519.538	40,5	18.237.281	43,7	15.836.018	42,0	7.970.099	22,7
C.1 - Servizi	-4.803.158	-11,4	-3.965.532	-9,2	-3.890.858	-9,3	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
C.2 - Godimento Beni di Terzi	-1.403.255	-3,3	-1.229.252	-2,8	-1.134.774	-2,7	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
C.3 - Personale	-11.372.385	-26,9	-10.523.789	-24,3	-10.000.392	-24,0	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
C - Totale Costi Operativi (C.1 + C.2 + C.3)	-17.578.798	-41,6	-15.718.573	-36,3	-15.026.024	-36,0	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
X - Altra Gestione Operativa	0	0,0	0	0,0	0	0,0	-12.014.634	-31,8	-11.863.222	-33,8
D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (B + C + X)	-3.059.541	-7,2	1.800.965	4,2	3.211.257	7,7	3.821.384	10,1	-3.893.123	-11,1
4.1 - Ammortamenti	-3.842.667	-9,1	-4.169.120	-9,6	-4.470.514	-10,7	-2.674.184	-7,1	-2.605.261	-7,4
4.2 - Accantonamenti	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	-10.101.739	-28,7
4.3 - Svalutazioni	-670.479	-1,6	-149.549	-0,3	-62.855	-0,2	-218.698	-0,6	-947.145	-2,7
E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)	-7.572.687	-17,9	-2.517.704	-5,8	-1.322.112	-3,2	928.502	2,5	-17.547.268	-49,9
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	-506.802	-1,2	-55.405	-0,1	14.563	0,0	0	0,0	0	0,0
E1 - Margine Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)	-8.079.489	-19,1	-2.573.109	-5,9	-1.307.549	-3,1	928.502	2,5	-17.547.268	-49,9
5 - Gestione Finanziaria	-699.496	-1,7	-870.950	-2,0	-768.040	-1,8	-789.643	-2,1	-737.157	-2,1
E2 - Margine Corrente (E1 + 5)	-8.778.985	-20,8	-3.444.059	-8,0	-2.075.589	-5,0	138.859	0,4	-18.284.425	-52,0
6 - Gestione Straordinaria	7.460.960	17,7	4.177.806	9,7	2.483.078	5,9	0	0,0	0	0,0
F - Margine Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)	-1.318.025	-3,1	733.747	1,7	407.489	1,0	138.859	0,4	-18.284.425	-52,0
7 - Imposte	1.389.316	3,3	-498.600	-1,2	-403.708	-1,0	-484.885	-1,3	-495.452	-1,4
G - Utile/Perdita di periodo (F + 7)	71.291	0,2	235.147	0,5	3.781	0,0	-346.026	-0,9	-18.779.877	-53,4

Strettamente confidenziale

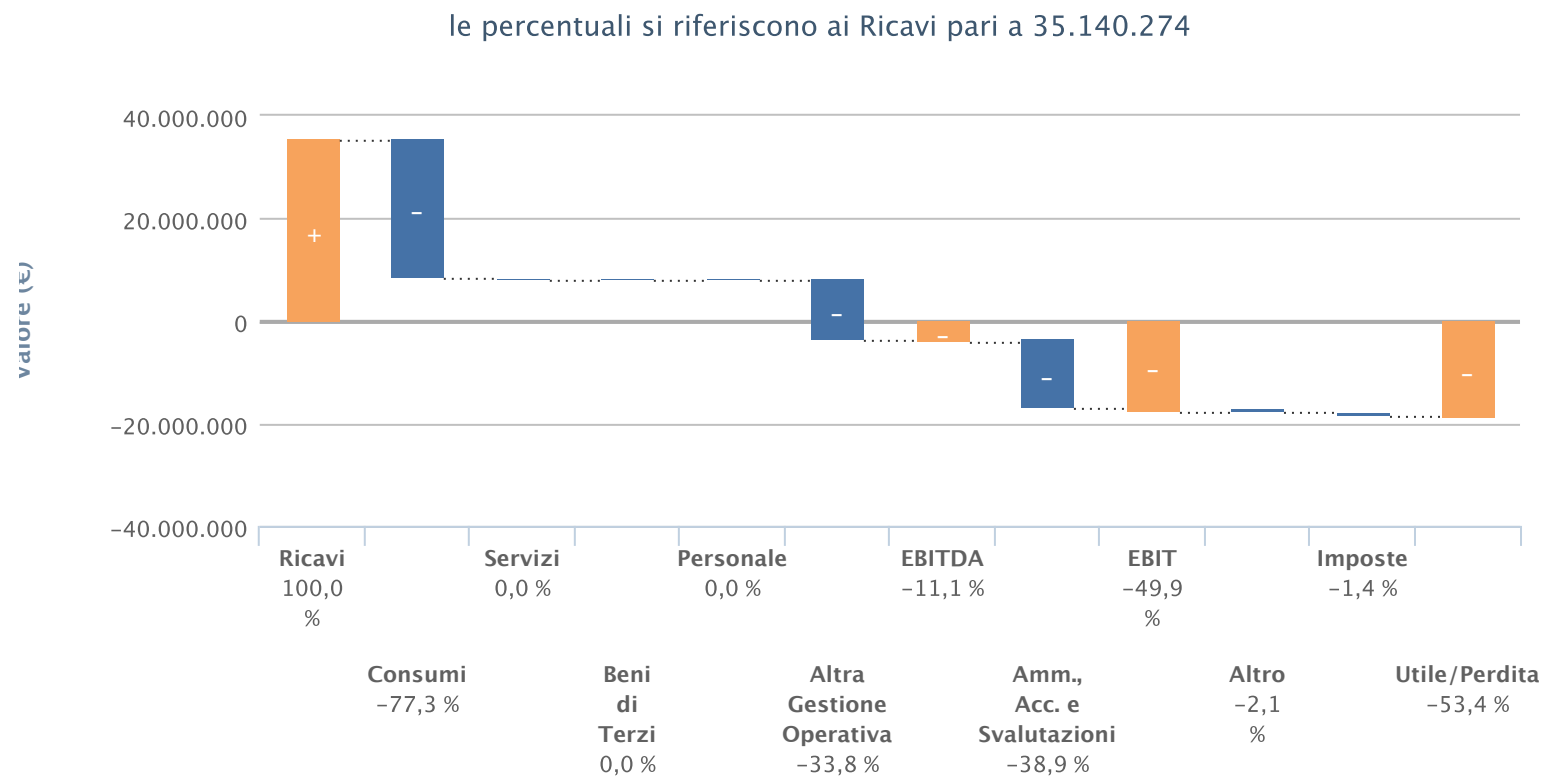
Valori in Euro

6/11

data elaborazione: 23/04/2020

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Equilibrio Economico (Classico) 2017



Strettamente confidenziale

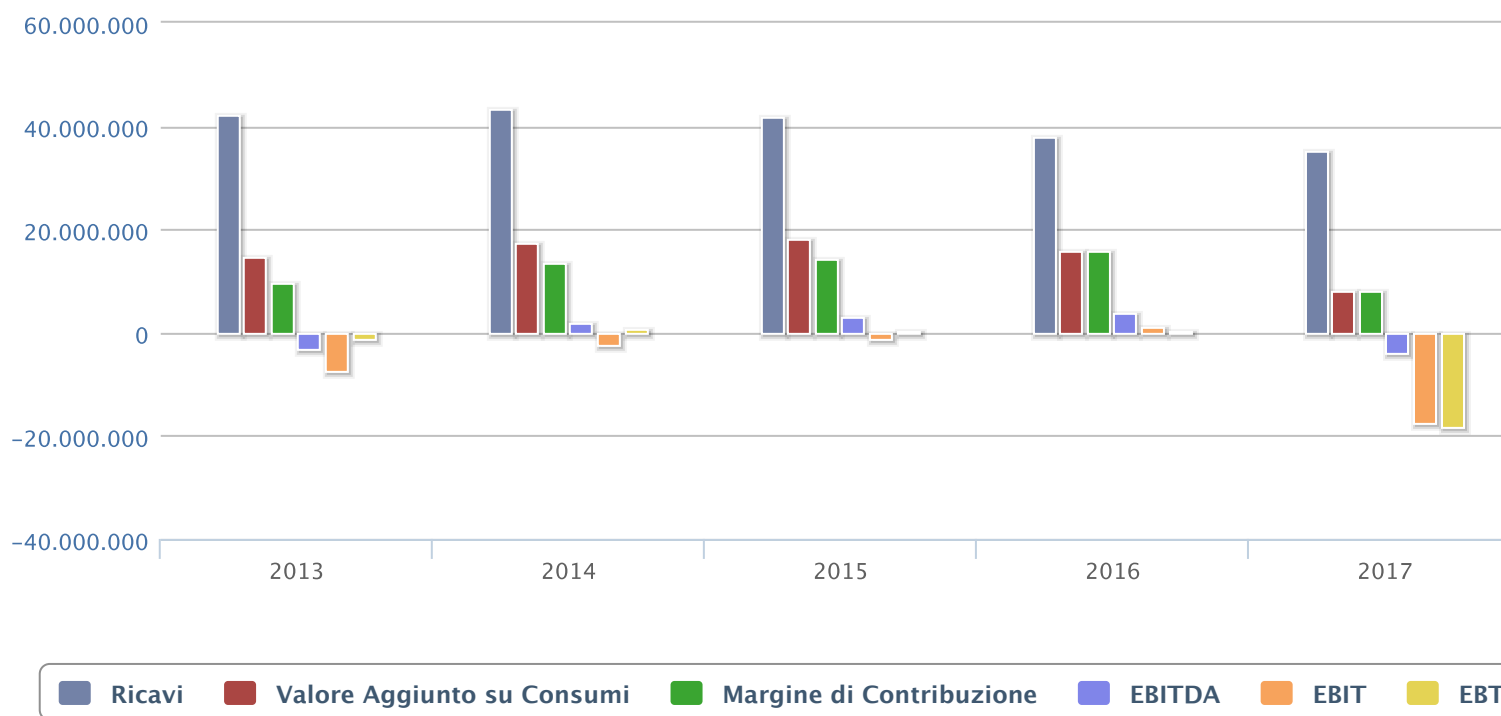
Valori in Euro

7/11

data elaborazione: 23/04/2020

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Profilo Economico



Strettamente confidenziale

Valori in Euro

8/11

data elaborazione: 23/04/2020

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	18.905.810	67,0	19.529.029	71,4	18.640.707	68,7	25.017.428	66,1	13.559.312	78,4
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	37	0,0	37	0,0	37	0,0	2.628	0,0	2.628	0,0
3 - Immobilizzazioni Immateriali	7.774.431	27,6	8.294.210	30,3	8.050.728	29,7	3.288.633	8,7	3.165.951	18,3
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)	26.680.278	94,6	27.823.276	101,8	26.691.472	98,4	28.308.689	74,8	16.727.891	96,7
5.1 - Crediti Clienti	12.529.728	44,4	9.760.299	35,7	12.372.265	45,6	10.803.431	28,5	9.222.011	53,3
5.2 - Debiti Fornitori	-12.447.525	-44,1	-12.345.704	-45,2	-13.215.071	-48,7	-7.787.257	-20,6	-9.917.603	-57,3
5.3 - Rimanenze	4.993.829	17,7	4.497.415	16,5	5.074.261	18,7	6.488.279	17,1	2.708.795	15,7
5 - Capitale Circolante Caratteristico	5.076.032	18,0	1.912.010	7,0	4.231.455	15,6	9.504.453	25,1	2.013.203	11,6
6.1 - Altri Crediti	5.800.191	20,6	5.741.184	21,0	5.109.993	18,8	3.755.751	9,9	3.035.252	17,5
6.2 - Altri Debiti	-6.666.375	-23,6	-5.270.564	-19,3	-6.005.445	-22,1	-3.724.020	-9,8	-4.478.012	-25,9
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	-866.184	-3,1	470.620	1,7	-895.452	-3,3	31.731	0,1	-1.442.760	-8,3
B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)	4.209.848	14,9	2.382.630	8,7	3.336.003	12,3	9.536.184	25,2	570.443	3,3
7 - Fondi	-2.679.076	-9,5	-2.869.297	-10,5	-2.895.895	-10,7	0	0,0	0	0,0
C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)	28.211.050	100,0	27.336.609	100,0	27.131.580	100,0	37.844.873	100,0	17.298.334	100,0
Fonti										
8 - Capitale Sociale	5.000.000	17,7	6.500.000	23,8	6.500.000	24,0	5.000.000	13,2	5.000.000	28,9
9 - Riserve e Surplus	131.859	0,5	135.423	0,5	147.182	0,5	4.530.645	12,0	4.530.647	26,2
10 - Utile/Perdita di periodo	71.291	0,3	235.147	0,9	3.781	0,0	-346.026	-0,9	-18.779.877	-108,6
11 - Utile Esercizi Precedenti	1.763.309	6,3	1.831.035	6,7	2.054.425	7,6	2.058.017	5,4	1.711.991	9,9
D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)	6.966.459	24,7	8.701.605	31,8	8.705.388	32,1	11.242.636	29,7	-7.537.239	-43,6
12 - Finanziamenti Medio/Lungo Termine	7.472.914	26,5	7.025.804	25,7	6.862.627	25,3	12.450.242	32,9	2.395.000	13,8
13 - Finanziamenti Breve Termine	14.503.183	51,4	11.921.215	43,6	12.140.882	44,7	15.112.569	39,9	22.995.316	132,9
E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)	21.976.097	77,9	18.947.019	69,3	19.003.509	70,0	27.562.811	72,8	25.390.316	146,8
14 - Liquidità	-731.506	-2,6	-312.015	-1,1	-577.317	-2,1	-960.574	-2,5	-554.743	-3,2
F - PFN (E + 14)	21.244.591	75,3	18.635.004	68,2	18.426.192	67,9	26.602.237	70,3	24.835.573	143,6
G - Totale Fonti (D + F)	28.211.050	100,0	27.336.609	100,0	27.131.580	100,0	37.844.873	100,0	17.298.334	100,0

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

9/11

data elaborazione: 23/04/2020

Leanus: www.leanus.it

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



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.	2,38 %	-3,50 %	-9,65 %	-6,85 %
Variazione EBITDA	N.A.	158,86 %	78,31 %	19 %	-201,88 %
Variazione Capitale Investito Netto	N.A.	-3,10 %	-0,75 %	39,49 %	-54,29 %
Variazione Patrimonio Netto	N.A.	24,91 %	0,04 %	29,15 %	-167,04 %
Variazione Debiti Finanziari	N.A.	-13,78 %	0,30 %	45,04 %	-7,88 %
Efficienza					
Giorni Crediti Commerciali (gg)	107	82	107	104	95
Giorni Debiti Commerciali (gg)	136	146	164	83	92
Giorni Rimanenze (gg)	65	63	78	107	36
Ciclo del Capitale Circolante d'Esercizio	36	-1	21	128	39
Redditività					
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	-7,24 %	4,16 %	7,69 %	10,13 %	-11,08 %
Redditività delle Vendite (ROS)	-17,92 %	-5,82 %	-3,17 %	2,46 %	-49,93 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	-26,84 %	-9,21 %	-4,87 %	2,45 %	-101,44 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	1,02 %	2,70 %	0,04 %	-3,08 %	N.A.
Redditività Netta	0,17 %	0,54 %	0,01 %	-0,92 %	-53,44 %

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

10/11

data elaborazione: 23/04/2020

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Analisi per Indici (Performance)



Mese/Anno	12/2013	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
Performance					
Copertura Immobilizzazioni	0,26	0,31	0,33	0,40	N.A.
Copertura delle Immobilizzazioni Immateriali	1,12	0,95	0,92	0,29	N.A.
Patrimonio Netto / Capitale Sociale	139,33 %	133,87 %	133,93 %	224,85 %	N.A.
Patrimonio Netto / Totale Attivo	13,73 %	18,08 %	17,47 %	22,34 %	N.A.
Leva Finanziaria (D/E)	3,15	2,18	2,18	2,45	N.A.
PFN / Patrimonio Netto	3,05	2,14	2,12	2,37	N.A.
PFN/EBITDA	NOK	10,35	5,74	6,96	NOK
PFN/EBITDA di Periodo	NOK	10,35	5,74	6,96	NOK
Debiti Finanziari / Ricavi	52 %	43,79 %	45,52 %	73,07 %	72,25 %
Grado di Indebitamento Globale	6,28	4,53	4,72	3,48	N.A.
Variazione Netta di Cassa / Ricavi	N.A.	-0,97 %	0,64 %	1,02 %	-1,15 %
Cash Flow Operativo / Ricavi	N.A.	7,97 %	2,55 %	-17,94 %	-20,51 %
Cash Flow Operativo / Oneri Finanziari	N.A.	3,91	1,36	N.A.	N.A.
Cash Flow Operativo / Totale Attivo	N.A.	7,17 %	2,14 %	-13,45 %	-22,35 %
EBITDA / Cash Flow Capitale Circolante Operativo	N.A.	0,39	-9,78	-1,30	-2,74
EBITDA / Cash Flow Operativo	N.A.	0,52	3,02	-0,56	0,54
EBITDA/PFN	NOK	0,10	0,17	0,14	NOK
EBIT / Oneri Finanziari	-10,13	-2,85	-1,69	N.A.	N.A.
EBITDA / Oneri Finanziari	-4,09	2,04	4,10	N.A.	N.A.
Indice di Liquidità a Breve	0,61	0,59	0,62	0,58	0,34
Indice di Liquidità	0,78	0,75	0,79	0,83	0,42
Liquidità / Ricavi	1,73 %	0,72 %	1,38 %	2,55 %	1,58 %
Oneri Finanziari %	3,40 %	4,31 %	4,13 %	0 %	0 %
Oneri Finanziari / EBITDA	N.A.	48,98 %	24,38 %	N.A.	N.A.
Oneri Finanziari / Ricavi	1,77 %	2,04 %	1,88 %	0 %	0 %
ROI (%) / Oneri Finanziari (%)	-7,89	-2,14	-1,18	N.A.	N.A.
Cap. Circ. Net./Indeb. Fin. a Breve	0,29	0,20	0,27	0,63	0,02
Gestione Finanziaria / Ricavi	-1,66 %	-2,01 %	-1,84 %	-2,09 %	-2,10 %

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

11/11

data elaborazione: 23/04/2020

Leanus: www.leanus.it