Analisi Leanus Base

EUROSTAMPA HOLDING S.P.A. (C)

data elaborazione: 26/05/2020

Leanus®
FACCIAMO PARLARE I BILANCI

Strettamente confidenziale

Premesse: Criteri di Riclassificazione

EUROSTAMPA HOLDING S.P.A. (C)

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	**EUROSTAMPA HOLDING S.P.A.**
Indirizzo sede	VIALE RIMEMBRANZA, 20
CAP	12041
Comune	BENE VAGIENNA
Provincia	CN
Codice Fiscale	02841920040
CCIAA	CN
NREA	240788
Sede Legale	
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Attività Economica Ateco	701 - Attivita' delle holding impegnate nelle attivita' gestionali (holding operative)
Data di costituzione dell'impresa	27/09/2001
L'impresa appartiene al gruppo	EUROSTAMPA HOLDING - CILLARIO
Quotazione in borsa	NO
Capitale Sociale	5836826
Capitale Interamente Versato	NO

Executive Summary: Overview

EUROSTAMPA HOLDING S.P.A. (C)

Sintesi Conto Economico (Euro)						
Mese / Anno	12/2016		12/2017		12/2018	
Equilibrio Economico						
	Totale	%	Totale	%	Totale	%
Valore della Produzione	131.610.935	101,4	146.220.593	100,7	156.980.657	104,3
Ricavi	129.751.332	100,0	145.144.634	100,0	150.470.890	100,0
Valore Aggiunto su Consumi	72.915.998	56,2	79.790.410	55,0	83.222.615	55,3
EBITDA	15.377.138	11,9	15.491.446	10,7	10.759.273	7,2
Utile/Perdita	5.045.072	3,9	6.525.880	4,5	3.368.059	2,2

Sintesi Stato Patrimoniale (Euro)						
Mese / Anno	12/2016		12/2017		12/2018	
Equilibrio Patrimoniale						
	Totale	%	Totale	%	Totale	%
Immobilizzazioni Nette	50.735.817	45,0	54.876.832	43,7	64.651.871	45,7
Totale Attivo	112.623.222	100,0	125.590.207	100,0	141.571.103	100,0
Patrimonio Netto	33.491.266	29,7	37.819.265	30,1	41.842.339	29,6
Totale Passivo	112.623.222	100,0	125.590.207	100,0	141.571.103	100,0

Executive Summary: Punti di Attenzione Ultimo Periodo

EUROSTAMPA HOLDING S.P.A. (C)

Punti di Attenzione Ultimo Periodo
Periodo: 12/2018 (16 mesi prima della data odierna)
» **Probabile Obbligo di Revisione**
» **Incremento Debiti Tributari**: 30,06 %
» **Debiti Tributari**: 2.079.038 €
» **Incremento Debiti Previdenziali**: 5,13 %
» **Debiti Previdenziali**: 1.304.657 €
» **Presenti Contratti Derivati**
» **Cash Flow Capitale Circolante Operativo**: 2.189.181 €
» **EBITDA / Cash Flow CCO**: 4,91
» **Variazione Rimanenze**: 2.985.436 €

Executive Summary: Conto Economico (classico)

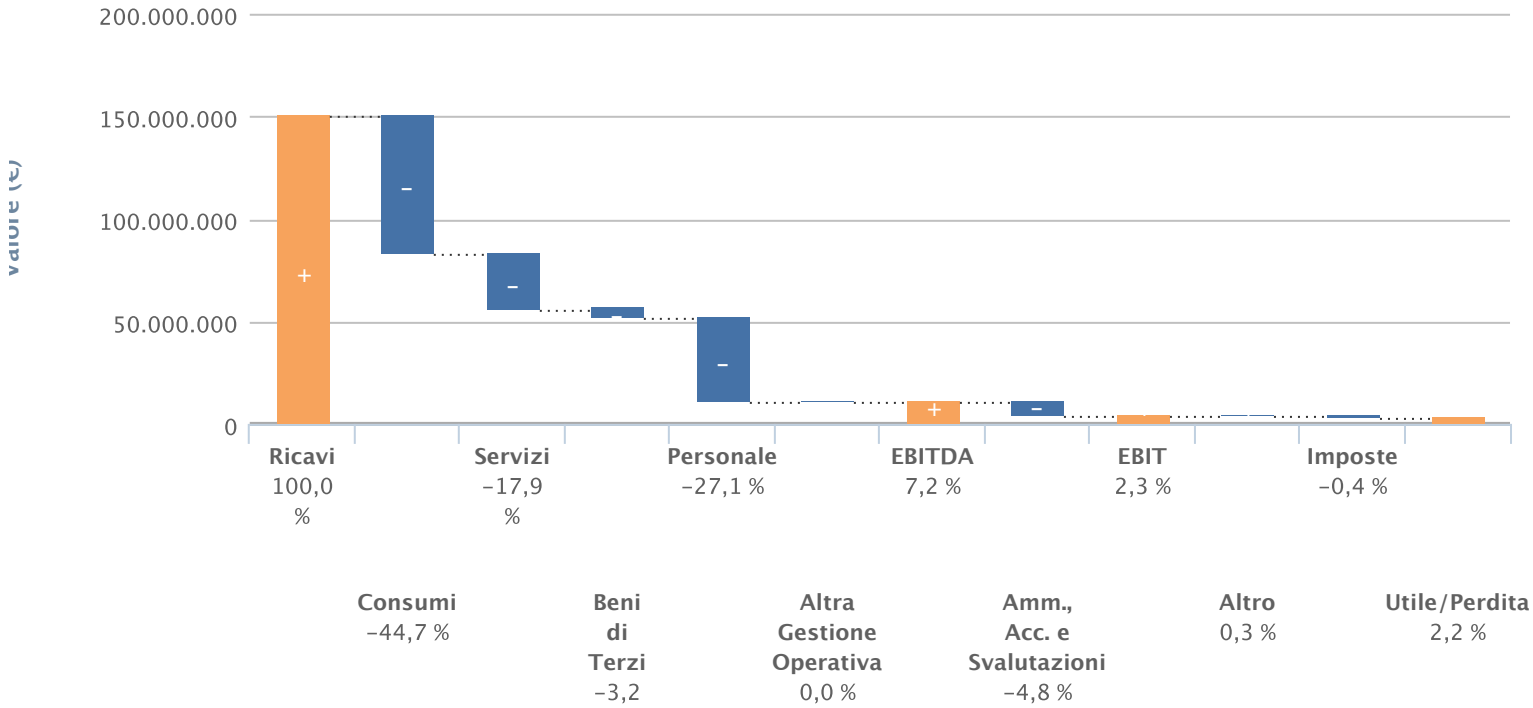
EUROSTAMPA HOLDING S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2014		12/2015		12/2016		12/2017		12/2018	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
A - Ricavi	**101.011.502**	**100**	**126.069.946**	**100**	**129.751.332**	**100**	**145.144.634**	**100**	**150.470.890**	**100**
1.1 - Acquisti	-47.387.542	-46,9	-58.428.703	-46,3	-57.354.801	-44,2	-66.509.918	-45,8	-70.233.711	-46,7
1.2 - Variazione Rimanenze	513.412	0,5	1.632.161	1,3	519.467	0,4	1.155.694	0,8	2.985.436	2,0
1 - Consumi	*-46.874.130*	*-46,4*	*-56.796.542*	*-45,1*	*-56.835.334*	*-43,8*	*-65.354.224*	*-45,0*	*-67.248.275*	*-44,7*
B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)	**54.137.372**	**53,6**	**69.273.404**	**54,9**	**72.915.998**	**56,2**	**79.790.410**	**55,0**	**83.222.615**	**55,3**
C.1 - Servizi	-15.709.833	-15,6	-18.741.668	-14,9	-20.887.254	-16,1	-23.652.006	-16,3	-26.879.595	-17,9
C.2 - Godimento Beni di Terzi	-4.448.648	-4,4	-4.124.289	-3,3	-3.725.888	-2,9	-3.486.468	-2,4	-4.853.382	-3,2
C.3 - Personale	-24.660.425	-24,4	-30.720.799	-24,4	-32.925.718	-25,4	-37.160.490	-25,6	-40.730.365	-27,1
C - Totale Costi Operativi (C.1 + C.2 + C.3)	**-44.818.906**	**-44,4**	**-53.586.756**	**-42,5**	**-57.538.860**	**-44,3**	**-64.298.964**	**-44,3**	**-72.463.342**	**-48,2**
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)	**9.318.466**	**9,2**	**15.686.648**	**12,4**	**15.377.138**	**11,9**	**15.491.446**	**10,7**	**10.759.273**	**7,2**
4.1 - Ammortamenti	-3.966.738	-3,9	-5.635.862	-4,5	-6.782.215	-5,2	-7.094.028	-4,9	-7.218.116	-4,8
4.2 - Accantonamenti	-104.731	-0,1	0	0,0	0	0,0	-50.000	-0,0	-27.748	-0,0
4.3 - Svalutazioni	-11.582	-0,0	-10.137	-0,0	-36.882	-0,0	-52.286	-0,0	-24.703	-0,0
E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)	**5.235.415**	**5,2**	**10.040.649**	**8,0**	**8.558.041**	**6,6**	**8.295.132**	**5,7**	**3.488.706**	**2,3**
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	-79.225	-0,1	-771.265	-0,6	115.839	0,1	-34.423	-0,0	899.511	0,6
E1 - Margine Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)	**5.156.190**	**5,1**	**9.269.384**	**7,4**	**8.673.880**	**6,7**	**8.260.709**	**5,7**	**4.388.217**	**2,9**
5 - Gestione Finanziaria	1.022.104	1,0	638.193	0,5	-732.103	-0,6	-1.675.317	-1,2	-447.127	-0,3
E2 - Margine Corrente (E1 + 5)	**6.178.294**	**6,1**	**9.907.577**	**7,9**	**7.941.777**	**6,1**	**6.585.392**	**4,5**	**3.941.090**	**2,6**
6 - Gestione Straordinaria	-52.246	-0,1	87.691	0,1	0	0,0	13	0,0	1	0,0
F - Margine Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)	**6.126.048**	**6,1**	**9.995.268**	**7,9**	**7.941.777**	**6,1**	**6.585.405**	**4,5**	**3.941.091**	**2,6**
7 - Imposte	-2.485.749	-2,5	-3.317.926	-2,6	-2.896.705	-2,2	-59.525	-0,0	-573.032	-0,4
G - Utile/Perdita di periodo (F + 7)	**3.640.299**	**3,6**	**6.677.342**	**5,3**	**5.045.072**	**3,9**	**6.525.880**	**4,5**	**3.368.059**	**2,2**

Executive Summary: Equilibrio Economico (Classico) 2018

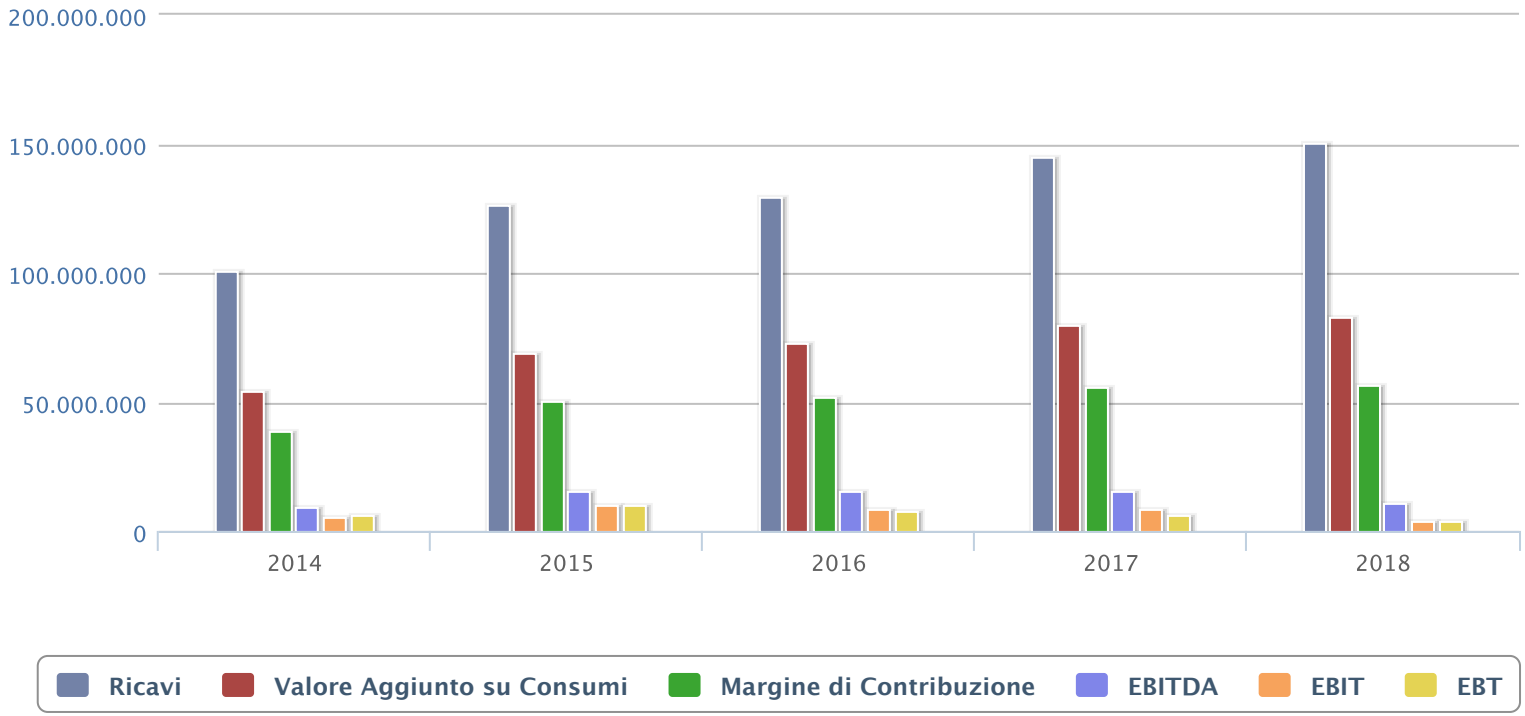
EUROSTAMPA HOLDING S.P.A. (C)

le percentuali si riferiscono ai Ricavi pari a 150.470.890



Executive Summary: Profilo Economico

EUROSTAMPA HOLDING S.P.A. (C)



Executive Summary: Stato Patrimoniale (analisi numerica)

EUROSTAMPA HOLDING S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2014		12/2015		12/2016		12/2017		12/2018	
Impieghi	**Totale**	**%**	**Totale**	**%**	**Totale**	**%**	**Totale**	**%**	**Totale**	**%**
1 - Immobilizzazioni Materiali	30.763.754	58,9	46.713.192	74,0	47.903.834	64,1	52.457.542	63,4	60.868.401	64,4
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	0	0,0	7.390	0,0	4.378	0,0	3.684	0,0	30.665	0,0
3 - Immobilizzazioni Immateriali	3.154.289	6,0	3.672.292	5,8	2.827.605	3,8	2.415.606	2,9	3.752.805	4,0
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)	**33.918.043**	**64,9**	**50.392.874**	**79,9**	**50.735.817**	**67,9**	**54.876.832**	**66,3**	**64.651.871**	**68,4**
5.1 - Crediti Clienti	20.054.549	38,4	22.458.449	35,6	24.916.569	33,3	28.137.873	34,0	28.680.373	30,4
5.2 - Debiti Fornitori	-18.191.969	-34,8	-24.320.965	-38,5	-14.806.310	-19,8	-20.255.040	-24,5	-17.369.127	-18,4
5.3 - Rimanenze	18.401.960	35,2	21.321.727	33,8	21.685.761	29,0	22.838.405	27,6	27.834.734	29,5
5 - Capitale Circolante Caratteristico	*20.264.540*	*38,8*	*19.459.211*	*30,8*	*31.796.020*	*42,5*	*30.721.238*	*37,1*	*39.145.980*	*41,4*
6.1 - Altri Crediti	4.810.818	9,2	5.667.251	9,0	5.560.902	7,4	7.905.867	9,6	8.402.345	8,9
6.2 - Altri Debiti	-5.108.699	-9,8	-10.597.190	-16,8	-6.234.790	-8,3	-5.847.346	-7,1	-12.326.505	-13,0
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	*-297.881*	*-0,6*	*-4.929.939*	*-7,8*	*-673.888*	*-0,9*	*2.058.521*	*2,5*	*-3.924.160*	*-4,2*
B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)	**19.966.659**	**38,2**	**14.529.272**	**23,0**	**31.122.132**	**41,6**	**32.779.759**	**39,6**	**35.221.820**	**37,3**
7 - Fondi	-1.627.837	-3,1	-1.823.134	-2,9	-7.122.864	-9,5	-4.934.757	-6,0	-5.395.332	-5,7
C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)	**52.256.865**	**100,0**	**63.099.012**	**100,0**	**74.735.085**	**100,0**	**82.721.834**	**100,0**	**94.478.359**	**100,0**
Fonti										
8 - Capitale Sociale	5.836.826	11,2	5.836.826	9,3	5.836.826	7,8	5.836.826	7,1	5.836.826	6,2
9 - Riserve e Surplus	9.201.715	17,6	19.343.205	30,7	20.989.669	28,1	20.199.551	24,4	22.011.803	23,3
10 - Utile/Perdita di periodo	3.640.299	7,0	6.677.342	10,6	5.045.072	6,8	6.525.880	7,9	3.368.059	3,6
11 - Utile Esercizi Precedenti	4.082.611	7,8	-2.154.590	-3,4	1.619.699	2,2	5.257.008	6,4	10.625.651	11,2
D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)	**22.761.451**	**43,6**	**29.702.783**	**47,1**	**33.491.266**	**44,8**	**37.819.265**	**45,7**	**41.842.339**	**44,3**
12 - Finanziamenti Medio/Lungo Termine	14.502.635	27,8	32.575.911	51,6	32.155.649	43,0	37.497.057	45,3	39.565.814	41,9
13 - Finanziamenti Breve Termine	16.971.433	32,5	14.181.151	22,5	18.812.343	25,2	19.236.742	23,3	25.071.986	26,5
E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)	**31.474.068**	**60,2**	**46.757.062**	**74,1**	**50.967.992**	**68,2**	**56.733.799**	**68,6**	**64.637.800**	**68,4**
14 - Liquidità	-1.978.654	-3,8	-13.360.833	-21,2	-9.724.173	-13,0	-11.831.230	-14,3	-12.001.780	-12,7
F - PFN (E + 14)	**29.495.414**	**56,4**	**33.396.229**	**52,9**	**41.243.819**	**55,2**	**44.902.569**	**54,3**	**52.636.020**	**55,7**
G - Totale Fonti (D + F)	**52.256.865**	**100,0**	**63.099.012**	**100,0**	**74.735.085**	**100,0**	**82.721.834**	**100,0**	**94.478.359**	**100,0**

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

EUROSTAMPA HOLDING S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
Crescita					
Variazione Ricavi	N.A.	24,81 %	2,92 %	11,86 %	3,67 %
Variazione EBITDA	N.A.	68,34 %	-1,97 %	0,74 %	-30,55 %
Variazione Capitale Investito Netto	N.A.	20,75 %	18,44 %	10,69 %	14,21 %
Variazione Patrimonio Netto	N.A.	30,50 %	12,75 %	12,92 %	10,64 %
Variazione Debiti Finanziari	N.A.	48,56 %	9,01 %	11,31 %	13,93 %
Efficienza					
Giorni Crediti Commerciali (gg)	72	65	70	70	69
Giorni Debiti Commerciali (gg)	97	108	66	78	62
Giorni Rimanenze (gg)	142	136	138	126	150
Ciclo del Capitale Circolante d'Esercizio	117	93	142	118	157
Redditività					
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	9,23 %	12,44 %	11,85 %	10,67 %	7,15 %
Redditività delle Vendite (ROS)	5,18 %	7,96 %	6,60 %	5,72 %	2,32 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	10,02 %	15,91 %	11,45 %	10,03 %	3,69 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	15,99 %	22,48 %	15,06 %	17,26 %	8,05 %
Redditività Netta	3,60 %	5,30 %	3,89 %	4,50 %	2,24 %

Executive Summary: Analisi per Indici (Performance)

EUROSTAMPA HOLDING S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
Performance					
Copertura Immobilizzazioni	0,67	0,59	0,66	0,69	0,65
Copertura delle Immobilizzazioni Immateriali	0,14	0,12	0,08	0,06	0,09
Patrimonio Netto / Capitale Sociale	389,96 %	508,89 %	573,79 %	647,94 %	716,87 %
Patrimonio Netto / Totale Attivo	28,75 %	26,24 %	29,74 %	30,11 %	29,56 %
Leva Finanziaria (D/E)	1,38	1,57	1,52	1,50	1,54
PFN / Patrimonio Netto	1,30	1,12	1,23	1,19	1,26
PFN/EBITDA	3,17	2,13	2,68	2,90	4,89
PFN/EBITDA di Periodo	3,17	2,13	2,68	2,90	4,89
Debiti Finanziari / Ricavi	31,16 %	37,09 %	39,28 %	39,09 %	42,96 %
Grado di Indebitamento Globale	2,48	2,81	2,36	2,32	2,38
Variazione Netta di Cassa / Ricavi	N.A.	9,03 %	-2,80 %	1,45 %	0,11 %
Cash Flow Operativo / Ricavi	N.A.	14,23 %	0,41 %	6,73 %	5,72 %
Cash Flow Operativo / Oneri Finanziari	N.A.	19,06	0,56	10,95	19,48
Cash Flow Operativo / Totale Attivo	N.A.	15,85 %	0,47 %	7,78 %	6,08 %
EBITDA / Cash Flow Capitale Circolante Operativo	N.A.	1,20	-30,18	1,05	4,91
EBITDA / Cash Flow Operativo	N.A.	0,87	28,79	1,58	1,25
EBITDA/PFN	0,32	0,47	0,37	0,35	0,20
EBIT / Oneri Finanziari	6,94	10,66	8,98	9,29	7,90
EBITDA / Oneri Finanziari	12,36	16,66	16,13	17,35	24,35
Indice di Liquidità a Breve	0,65	0,91	0,99	1,03	0,87
Indice di Liquidità	1,10	1,39	1,53	1,53	1,38
Liquidità / Ricavi	1,96 %	10,60 %	7,49 %	8,15 %	7,98 %
Oneri Finanziari %	2,40 %	2,41 %	1,95 %	1,66 %	0,73 %
Oneri Finanziari / EBITDA	8,09 %	6 %	6,20 %	5,76 %	4,11 %
Oneri Finanziari / Ricavi	0,75 %	0,75 %	0,73 %	0,62 %	0,29 %
ROI (%) / Oneri Finanziari (%)	4,18	6,61	5,87	6,05	5,07
Cap. Circ. Net./Indeb. Fin. a Breve	1,18	1,02	1,65	1,70	1,40
Gestione Finanziaria / Ricavi	1,01 %	0,51 %	-0,56 %	-1,15 %	-0,30 %