

## Analisi Leanus Base

**SKIRA EDITORE S.P.A.**

data elaborazione: 26/05/2020

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



<b>Denominazione</b>	<b>SKIRA EDITORE S.P.A.</b>
<b>Indirizzo sede</b>	VIA TORINO, 61
<b>CAP</b>	20123
<b>Comune</b>	MILANO
<b>Provincia</b>	MI
<b>Codice Fiscale</b>	11282450151
<b>CCIAA</b>	MI
<b>NREA</b>	1451189
<b>Sede Legale</b>	
<b>Forma Giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI CON SOCIO UNICO
<b>Attività Economica Ateco</b>	581 - Edizione di libri, periodici ed altre attività editoriali
<b>Data di costituzione dell'impresa</b>	25/07/1994
<b>L'impresa appartiene al gruppo</b>	VITTA ZELMAN
<b>Quotazione in borsa</b>	NO
<b>Capitale Sociale</b>	3000000
<b>Capitale Interamente Versato</b>	NO

Strettamente confidenziale




Valori in Euro




3/11

data elaborazione: 26/05/2020

Leanus: [www.leanus.it](http://www.leanus.it)

## Executive Summary: Overview

Sintesi Conto Economico (Euro)						
Mese / Anno	12/2016		12/2017		12/2018	
<b>Equilibrio Economico</b>						
	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>
<b>Valore della Produzione</b>	14.991.552	120,3	14.925.479	111,9	12.339.850	108,9
<b>Ricavi</b>	12.461.857	100,0	13.341.226	100,0	11.330.759	100,0
<b>Valore Aggiunto su Consumi</b>	9.939.567	79,8	10.733.017	80,5	8.653.951	76,4
<b>EBITDA</b>	-2.311.440	-18,5	-2.025.377	-15,2	-1.624.987	-14,3
<b>Utile/Perdita</b>	-1.043.273	-8,4	-971.448	-7,3	-1.998.383	-17,6

Sintesi Stato Patrimoniale (Euro)						
Mese / Anno	12/2016		12/2017		12/2018	
<b>Equilibrio Patrimoniale</b>						
	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>
<b>Immobilizzazioni Nette</b>	879.564	6,1	653.929	4,4	1.107.683	8,8
<b>Totale Attivo</b>	14.423.890	100,0	14.981.125	100,0	12.633.106	100,0
<b>Patrimonio Netto</b>	2.509.795	17,4	2.038.347	13,6	1.539.964	12,2
<b>Totale Passivo</b>	14.423.890	100,0	14.981.125	100,0	12.633.106	100,0

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

4/11

data elaborazione: 26/05/2020

Leanus: www.leanus.it

## Executive Summary: Punti di Attenzione Ultimo Periodo

Punti di Attenzione Ultimo Periodo
<b>Periodo:</b> 12/2018 (16 mesi prima della data odierna)
» <b>Categoria: STUCK</b> (Leanus Score e Variazione Ricavi Negativi)
» <b>Probabile Obbligo di Revisione</b>
» <b>Fornitore della Pubblica Amministrazione</b>
» <b>Operazioni Infragruppo Attive:</b> 307.230 €
» <b>Operazioni Infragruppo Passive:</b> 285.987 €
» <b>Incremento Debiti Tributari:</b> 86,97 %
» <b>Debiti Tributari:</b> 91.737 €
» <b>Cash Flow Capitale Circolante Operativo:</b> -737.643 €
» <b>EBITDA / Cash Flow CCO:</b> 2,20
» <b>Variazione Rimanenze:</b> -460.709 €
» <b>Break-Even Point:</b> <b>44.446.754 € (-292,27%)</b>

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

5/11

data elaborazione: 26/05/2020

Leanus: [www.leanus.it](http://www.leanus.it)

## Executive Summary: Conto Economico (classico)



Mese/Anno	12/2014		12/2015		12/2016		12/2017		12/2018	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
<b>A - Ricavi</b>	<b>13.110.517</b>	<b>100</b>	<b>13.832.168</b>	<b>100</b>	<b>12.461.857</b>	<b>100</b>	<b>13.341.226</b>	<b>100</b>	<b>11.330.759</b>	<b>100</b>
1.1 - Acquisti	-2.590.449	-19,8	-2.931.773	-21,2	-2.597.860	-20,8	-2.797.909	-21,0	-2.216.099	-19,6
1.2 - Variazione Rimanenze	-145.262	-1,1	159.083	1,2	75.570	0,6	189.700	1,4	-460.709	-4,1
<i>1 - Consumi</i>	<i>-2.735.711</i>	<i>-20,9</i>	<i>-2.772.690</i>	<i>-20,0</i>	<i>-2.522.290</i>	<i>-20,2</i>	<i>-2.608.209</i>	<i>-19,5</i>	<i>-2.676.808</i>	<i>-23,6</i>
<b>B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)</b>	<b>10.374.806</b>	<b>79,1</b>	<b>11.059.478</b>	<b>80,0</b>	<b>9.939.567</b>	<b>79,8</b>	<b>10.733.017</b>	<b>80,5</b>	<b>8.653.951</b>	<b>76,4</b>
C.1 - Servizi	-12.971.311	-98,9	-18.556.124	-134,2	-9.218.968	-74,0	-9.626.634	-72,2	-7.578.405	-66,9
C.2 - Godimento Beni di Terzi	-282.538	-2,2	-281.231	-2,0	-276.818	-2,2	-286.308	-2,1	-272.024	-2,4
C.3 - Personale	-2.617.922	-20,0	-2.824.735	-20,4	-2.755.221	-22,1	-2.845.452	-21,3	-2.428.509	-21,4
<b>C - Totale Costi Operativi (C.1 + C.2 + C.3)</b>	<b>-15.871.771</b>	<b>-121,1</b>	<b>-21.662.090</b>	<b>-156,6</b>	<b>-12.251.007</b>	<b>-98,3</b>	<b>-12.758.394</b>	<b>-95,6</b>	<b>-10.278.938</b>	<b>-90,7</b>
<b>X - Altra Gestione Operativa</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (B + C + X)</b>	<b>-5.496.965</b>	<b>-41,9</b>	<b>-10.602.612</b>	<b>-76,7</b>	<b>-2.311.440</b>	<b>-18,5</b>	<b>-2.025.377</b>	<b>-15,2</b>	<b>-1.624.987</b>	<b>-14,3</b>
4.1 - Ammortamenti	-108.952	-0,8	-95.444	-0,7	-91.138	-0,7	-78.529	-0,6	-63.173	-0,6
4.2 - Accantonamenti	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
4.3 - Svalutazioni	-20.495	-0,2	-62.552	-0,5	-400.642	-3,2	-177.824	-1,3	-1.455.299	-12,8
<b>E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)</b>	<b>-5.626.412</b>	<b>-42,9</b>	<b>-10.760.608</b>	<b>-77,8</b>	<b>-2.803.220</b>	<b>-22,5</b>	<b>-2.281.730</b>	<b>-17,1</b>	<b>-3.143.459</b>	<b>-27,7</b>
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	4.373.626	33,4	8.204.262	59,3	2.121.764	17,0	1.288.217	9,7	1.185.547	10,5
<b>E1 - Margine Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)</b>	<b>-1.252.786</b>	<b>-9,6</b>	<b>-2.556.346</b>	<b>-18,5</b>	<b>-681.456</b>	<b>-5,5</b>	<b>-993.513</b>	<b>-7,4</b>	<b>-1.957.912</b>	<b>-17,3</b>
5 - Gestione Finanziaria	95.688	0,7	-3.157	-0,0	40.503	0,3	355.222	2,7	-38.112	-0,3
<b>E2 - Margine Corrente (E1 + 5)</b>	<b>-1.157.098</b>	<b>-8,8</b>	<b>-2.559.503</b>	<b>-18,5</b>	<b>-640.953</b>	<b>-5,1</b>	<b>-638.291</b>	<b>-4,8</b>	<b>-1.996.024</b>	<b>-17,6</b>
6 - Gestione Straordinaria	17.156	0,1	31.898	0,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>F - Margine Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)</b>	<b>-1.139.942</b>	<b>-8,7</b>	<b>-2.527.605</b>	<b>-18,3</b>	<b>-640.953</b>	<b>-5,1</b>	<b>-638.291</b>	<b>-4,8</b>	<b>-1.996.024</b>	<b>-17,6</b>
7 - Imposte	<b>280.867</b>	2,1	-108.496	-0,8	-402.320	-3,2	-333.157	-2,5	-2.359	-0,0
<b>G - Utile/Perdita di periodo (F + 7)</b>	<b>-859.075</b>	<b>-6,6</b>	<b>-2.636.101</b>	<b>-19,1</b>	<b>-1.043.273</b>	<b>-8,4</b>	<b>-971.448</b>	<b>-7,3</b>	<b>-1.998.383</b>	<b>-17,6</b>

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

6/11

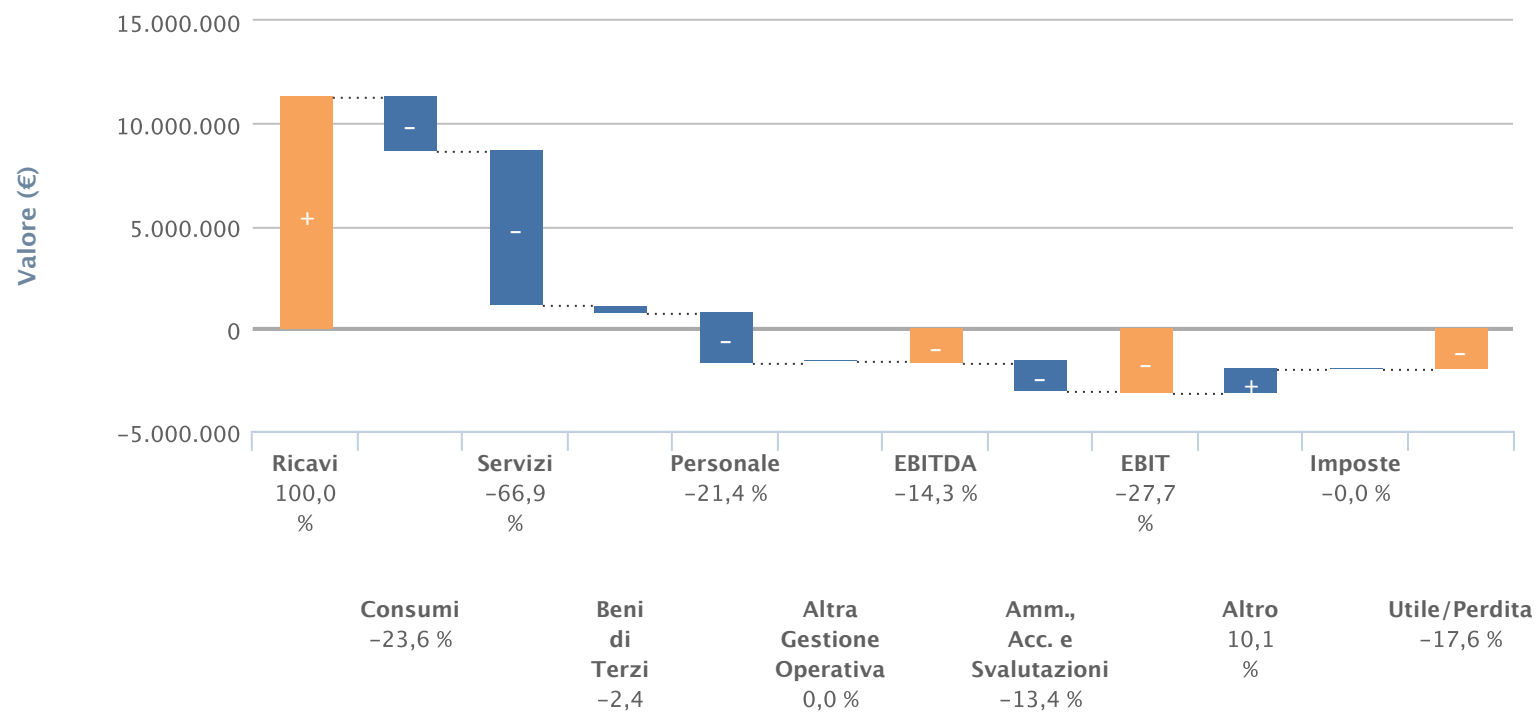
data elaborazione: 26/05/2020

Leanus: www.leanus.it

## Executive Summary: Equilibrio Economico (Classico) 2018



le percentuali si riferiscono ai Ricavi pari a 11.330.759



Strettamente confidenziale

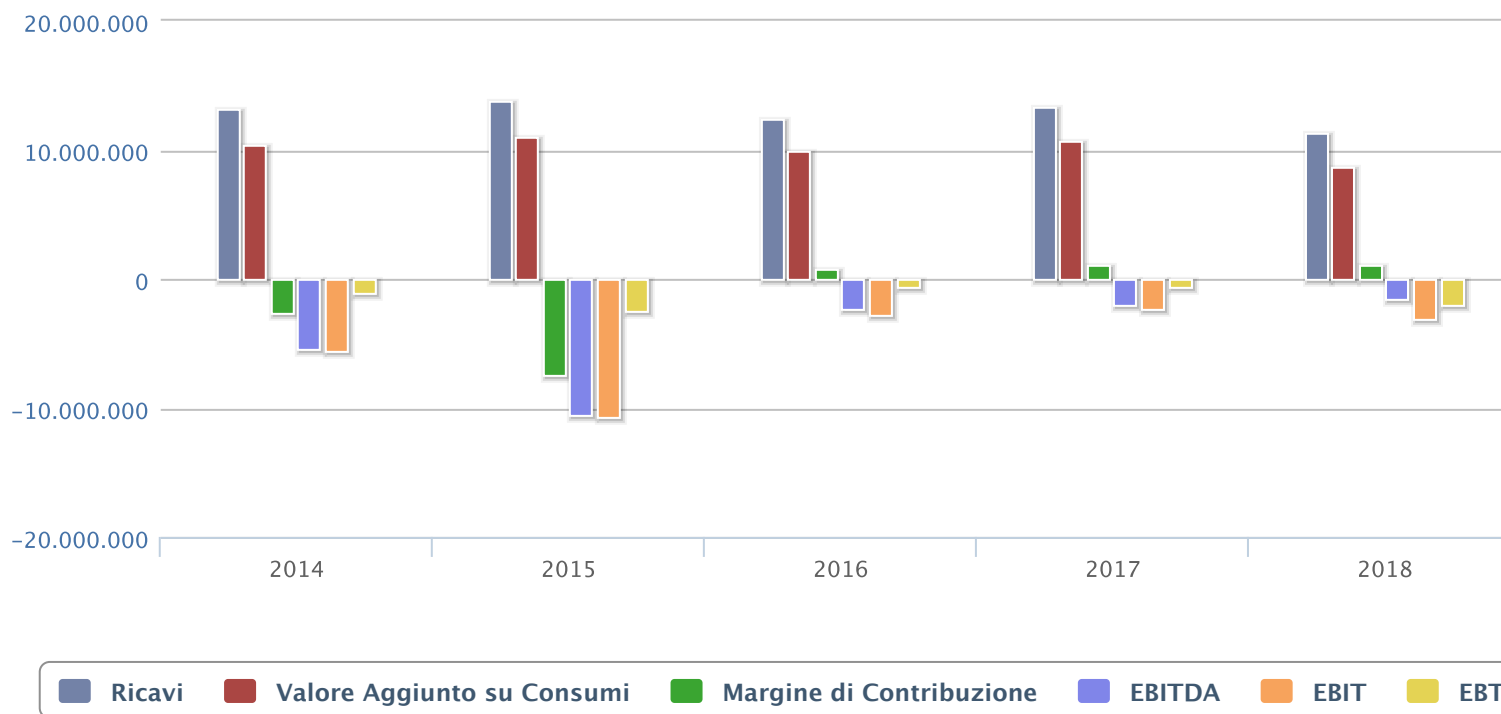
Valori in Euro

7/11

data elaborazione: 26/05/2020

Leanus: www.leanus.it

## Executive Summary: Profilo Economico



Strettamente confidenziale

Valori in Euro

8/11

data elaborazione: 26/05/2020

Leanus: [www.leanus.it](http://www.leanus.it)



## Executive Summary: Stato Patrimoniale (analisi numerica)



Mese/Anno	12/2014		12/2015		12/2016		12/2017		12/2018	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
<b>Impieghi</b>										
1 - Immobilizzazioni Materiali	230.147	82,3	214.264	1.245,3	178.382	23,5	166.277	25,9	146.726	18,4
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	162.098	57,9	571.706	3.322,7	618.517	81,4	445.354	69,3	837.540	105,1
3 - Immobilizzazioni Immateriali	217.128	77,6	134.624	782,4	82.665	10,9	42.298	6,6	123.417	15,5
4 - Fondo Ammortamento	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>A - Attivo Fisso Netto (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>609.373</b>	<b>217,8</b>	<b>920.594</b>	<b>5.350,4</b>	<b>879.564</b>	<b>115,8</b>	<b>653.929</b>	<b>101,7</b>	<b>1.107.683</b>	<b>139,0</b>
5.1 - Crediti Clienti	5.581.723	1.994,9	5.879.219	> 10000	4.663.472	614,1	5.560.144	864,9	4.575.018	574,0
5.2 - Debiti Fornitori	-11.100.258	-3.967,1	-11.991.355	< -10000	-9.675.373	-1.274,1	-10.178.546	-1.583,4	-8.474.979	-1.063,2
5.3 - Rimanenze	5.043.538	1.802,5	5.202.620	> 10000	5.278.190	695,1	5.467.891	850,6	5.007.182	628,2
5 - Capitale Circolante Caratteristico	-474.997	-169,8	-909.516	-5.286,0	266.289	35,1	849.489	132,1	1.107.221	138,9
6.1 - Altri Crediti	2.150.404	768,5	2.109.044	> 10000	1.852.252	243,9	1.903.651	296,1	1.200.360	150,6
6.2 - Altri Debiti	-1.274.005	-455,3	-1.283.218	-7.458,0	-1.063.063	-140,0	-1.372.838	-213,6	-1.056.557	-132,5
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	876.399	313,2	825.826	4.799,6	789.189	103,9	530.813	82,6	143.803	18,0
<b>B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)</b>	<b>401.402</b>	<b>143,5</b>	<b>-83.690</b>	<b>-486,4</b>	<b>1.055.478</b>	<b>139,0</b>	<b>1.380.302</b>	<b>214,7</b>	<b>1.251.024</b>	<b>156,9</b>
7 - Fondi	-730.969	-261,2	-819.698	-4.764,0	-1.175.659	-154,8	-1.391.394	-216,4	-1.561.606	-195,9
<b>C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)</b>	<b>279.806</b>	<b>100,0</b>	<b>17.206</b>	<b>100,0</b>	<b>759.383</b>	<b>100,0</b>	<b>642.837</b>	<b>100,0</b>	<b>797.101</b>	<b>100,0</b>
<b>Fonti</b>										
8 - Capitale Sociale	3.000.000	1.072,2	3.000.000	> 10000	3.000.000	395,1	3.000.000	466,7	3.000.000	376,4
9 - Riserve e Surplus	2.528.586	903,7	1.689.169	9.817,3	553.068	72,8	9.795	1,5	538.347	67,5
10 - Utile/Perdita di periodo	-859.075	-307,0	-2.636.101	< -10000	-1.043.273	-137,4	-971.448	-151,1	-1.998.383	-250,7
11 - Utile Esercizi Precedenti	19.657	7,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)</b>	<b>4.689.168</b>	<b>1.675,9</b>	<b>2.053.068</b>	<b>&gt; 10000</b>	<b>2.509.795</b>	<b>330,5</b>	<b>2.038.347</b>	<b>317,1</b>	<b>1.539.964</b>	<b>193,2</b>
12 - Finanziamenti Medio/Lungo Termine	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
13 - Finanziamenti Breve Termine	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
14 - Liquidità	-4.409.362	-1.575,9	-2.035.862	< -10000	-1.750.412	-230,5	-1.395.510	-217,1	-742.863	-93,2
<b>F - PFN (E + 14)</b>	<b>-4.409.362</b>	<b>-1.575,9</b>	<b>-2.035.862</b>	<b>&lt; -10000</b>	<b>-1.750.412</b>	<b>-230,5</b>	<b>-1.395.510</b>	<b>-217,1</b>	<b>-742.863</b>	<b>-93,2</b>
<b>G - Totale Fonti (D + F)</b>	<b>279.806</b>	<b>100,0</b>	<b>17.206</b>	<b>100,0</b>	<b>759.383</b>	<b>100,0</b>	<b>642.837</b>	<b>100,0</b>	<b>797.101</b>	<b>100,0</b>

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

9/11

data elaborazione: 26/05/2020

Leanus: www.leanus.it

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

Mese/Anno	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
<b>Crescita</b>					
Variazione Ricavi	N.A.	5,50 %	-9,91 %	7,06 %	-15,07 %
Variazione EBITDA	N.A.	-92,88 %	78,20 %	12,38 %	19,77 %
Variazione Capitale Investito Netto	N.A.	-93,85 %	4.313,48 %	-15,35 %	24 %
Variazione Patrimonio Netto	N.A.	-56,22 %	22,25 %	-18,78 %	-24,45 %
Variazione Debiti Finanziari	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Efficienza</b>					
Giorni Crediti Commerciali (gg)	154	154	135	151	146
Giorni Debiti Commerciali (gg)	253	199	289	289	304
Giorni Rimanenze (gg)	664	676	754	755	674
Ciclo del Capitale Circolante d'Esercizio	565	631	600	617	516
<b>Redditività</b>					
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	-41,93 %	-76,65 %	-18,55 %	-15,18 %	-14,34 %
Redditività delle Vendite (ROS)	-42,92 %	-77,79 %	-22,49 %	-17,10 %	-27,74 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	-2.010,83 %	-62.539,86 %	-369,14 %	-354,95 %	-394,36 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	-18,32 %	-128,40 %	-41,57 %	-47,66 %	-129,77 %
Redditività Netta	-6,55 %	-19,06 %	-8,37 %	-7,28 %	-17,64 %

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

10/11

data elaborazione: 26/05/2020

Leanus: www.leanus.it

## Executive Summary: Analisi per Indici (Performance)

Mese/Anno	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
<b>Performance</b>					
Copertura Immobilizzazioni	7,70	2,23	2,85	3,12	1,39
Copertura delle Immobilizzazioni Immateriali	0,05	0,07	0,03	0,02	0,08
Patrimonio Netto / Capitale Sociale	156,31 %	68,44 %	83,66 %	67,94 %	51,33 %
Patrimonio Netto / Totale Attivo	26,35 %	12,71 %	17,40 %	13,61 %	12,19 %
Leva Finanziaria (D/E)	0	0	0	0	0
PFN / Patrimonio Netto	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
PFN/EBITDA	NOK	NOK	NOK	NOK	NOK
PFN/EBITDA di Periodo	NOK	NOK	NOK	NOK	NOK
Debiti Finanziari / Ricavi	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Grado di Indebitamento Globale	2,79	6,86	4,75	6,35	7,20
Variazione Netta di Cassa / Ricavi	N.A.	-17,16 %	-2,29 %	-2,66 %	-5,76 %
Cash Flow Operativo / Ricavi	N.A.	-14,22 %	-11,52 %	-6,48 %	-1,59 %
Cash Flow Operativo / Oneri Finanziari	N.A.	-212,79	-9.831,11	-4,73	-167,99
Cash Flow Operativo / Totale Attivo	N.A.	-12,18 %	-9,95 %	-5,77 %	-1,43 %
EBITDA / Cash Flow Capitale Circolante Operativo	N.A.	5,03	1,26	1,51	2,20
EBITDA / Cash Flow Operativo	N.A.	5,39	1,61	2,34	9,01
EBITDA/PFN	NOK	NOK	NOK	NOK	NOK
EBIT / Oneri Finanziari	-278,99	-1.164,19	-19.200,14	-12,50	-2.926,87
EBITDA / Oneri Finanziari	-272,57	-1.147,10	-15.831,78	-11,10	-1.513,02
Indice di Liquidità a Breve	0,98	0,69	0,77	0,77	0,68
Indice di Liquidità	1,39	1,09	1,26	1,24	1,21
Liquidità / Ricavi	33,63 %	14,72 %	14,05 %	10,46 %	6,56 %
Oneri Finanziari %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Oneri Finanziari / EBITDA	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Oneri Finanziari / Ricavi	0,15 %	0,07 %	0 %	1,37 %	0,01 %
ROI (%) / Oneri Finanziari (%)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Cap. Circ. Net./Indeb. Fin. a Breve	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Gestione Finanziaria / Ricavi	0,73 %	-0,02 %	0,33 %	2,66 %	-0,34 %

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

11/11

data elaborazione: 26/05/2020

Leanus: www.leanus.it