

# Analisi Leanus Base

**E.M.S. EURO MANAGEMENT SERVICES S.P.A. -IN BREVE E.M.S. S.P.A. (C)**

data elaborazione: 15/06/2020

Strettamente confidenziale

**Leanus**<sup>®</sup>  
FACCIAMO PARLARE I BILANCI

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

 E.M.S. EURO MANAGEMENT SERVICES S.P.A. -IN BREVE E.M.S. S.P.A. (C)

<b>Denominazione</b>	<b>E.M.S. EURO MANAGEMENT SERVICES S.P.A. -IN BREVE E.M.S. S.P.A.</b>
<b>Indirizzo sede</b>	VIA ANTONIO TOLOMEO TRIVULZIO, 1
<b>CAP</b>	20146
<b>Comune</b>	MILANO
<b>Provincia</b>	MI
<b>Codice Fiscale</b>	07397440152
<b>CCIAA</b>	MI
<b>NREA</b>	1156113
<b>Sede Legale</b>	
<b>Forma Giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Attività Economica Ateco</b>	701 - Attivita' delle holding impegnate nelle attivita' gestionali (holding operative)
<b>Data di costituzione dell'impresa</b>	30/03/1984
<b>L'impresa appartiene al gruppo</b>	E.M.S. - ALMANIVA INVESTMENTS DI IORI SERGIO S.A.P.A.
<b>Quotazione in borsa</b>	NO
<b>Capitale Sociale</b>	2328200
<b>Capitale Interamente Versato</b>	NO

## Executive Summary: Overview

Sintesi Conto Economico (Euro)						
Mese / Anno	12/2016		12/2017		12/2018	
Equilibrio Economico						
	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>
Valore della Produzione	287.466.068	100,6	360.288.521	104,0	393.562.172	103,8
Ricavi	285.628.835	100,0	346.499.280	100,0	379.031.627	100,0
Valore Aggiunto su Consumi	125.343.622	43,9	143.680.021	41,5	152.885.549	40,3
EBITDA	24.320.206	8,5	29.139.068	8,4	31.535.191	8,3
Utile/Perdita	5.982.316	2,1	9.192.109	2,7	6.517.956	1,7

Sintesi Stato Patrimoniale (Euro)						
Mese / Anno	12/2016		12/2017		12/2018	
Equilibrio Patrimoniale						
	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>
Immobilizzazioni Nette	114.926.379	38,8	125.741.410	38,6	132.160.790	35,0
Totale Attivo	296.395.260	100,0	326.068.863	100,0	377.874.807	100,0
Patrimonio Netto	94.995.294	32,1	102.076.097	31,3	110.334.978	29,2
Totale Passivo	296.395.260	100,0	326.068.863	100,0	377.874.807	100,0



<b>Punti di Attenzione Ultimo Periodo</b>
<b>Periodo:</b> 12/2018 (17 mesi prima della data odierna)
» <b>Probabile Obbligo di Revisione</b>
» <b>Operazioni Infragruppo Attive:</b> 1.271.162 €
» <b>Operazioni Infragruppo Passive:</b> 399.698 €
» <b>Probabile Utilizzo Strumenti Finanza Alternativa:</b> 1.439.653 €
» <b>Debiti per Obbligazioni:</b> 1.700.000 €
» <b>Incremento Debiti Tributari:</b> 25,99 %
» <b>Debiti Tributari:</b> 4.478.333 €
» <b>Presenti Contratti Derivati</b>
» <b>Cash Flow Capitale Circolante Operativo:</b> 8.181.877 €
» <b>EBITDA / Cash Flow CCO:</b> 3,85
» <b>Variazione Rimanenze:</b> <b>24.581.372 €</b>

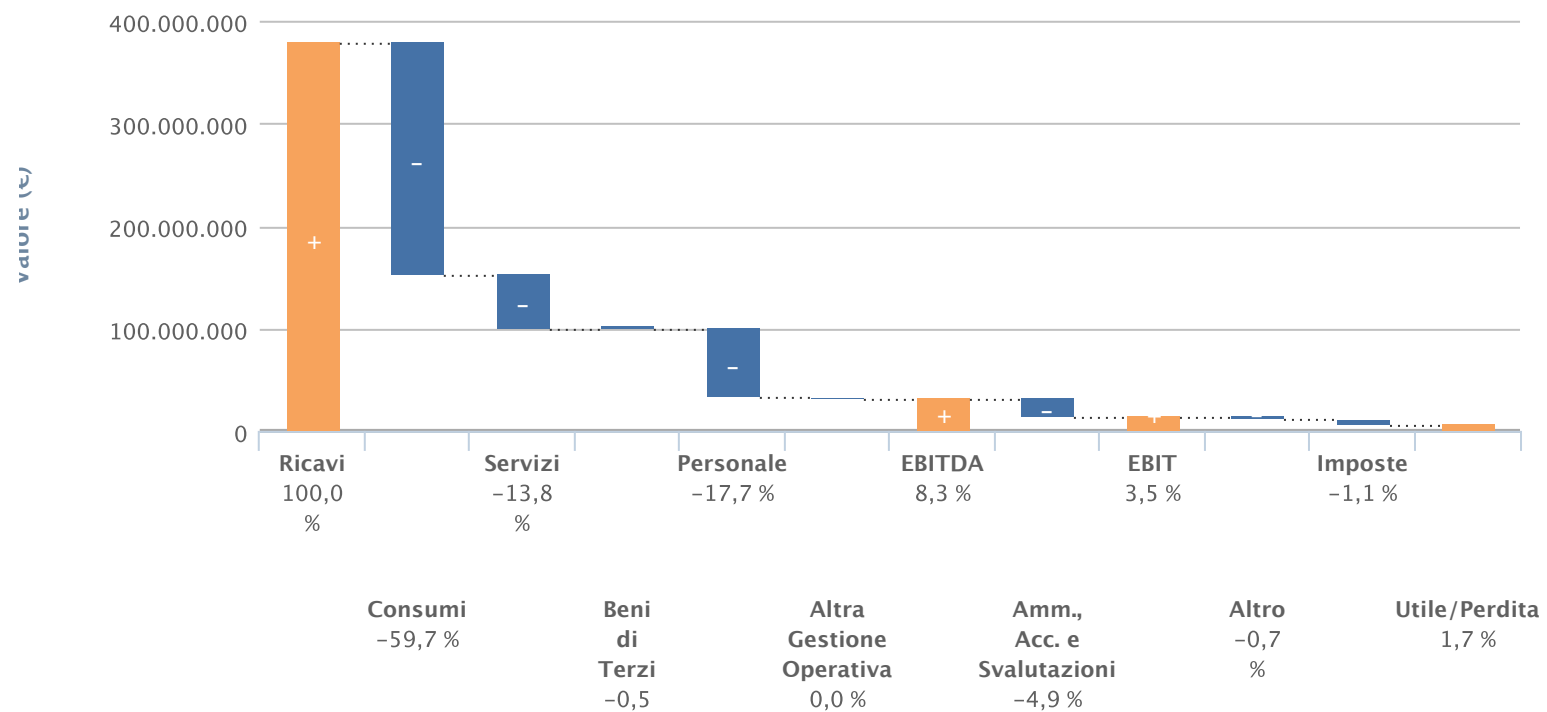
## Executive Summary: Conto Economico (classico)

 E.M.S. EURO MANAGEMENT SERVICES S.P.A. -IN BREVE E.M.S. S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2014		12/2015		12/2016		12/2017		12/2018	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
<b>A - Ricavi</b>	<b>239.909.024</b>	<b>100</b>	<b>257.145.017</b>	<b>100</b>	<b>285.628.835</b>	<b>100</b>	<b>346.499.280</b>	<b>100</b>	<b>379.031.627</b>	<b>100</b>
1.1 - Acquisti	-150.771.869	-62,8	-157.524.734	-61,3	-158.834.516	-55,6	-225.091.310	-65,0	-250.727.450	-66,1
1.2 - Variazione Rimanenze	11.205.918	4,7	7.490.101	2,9	-1.450.697	-0,5	22.272.051	6,4	24.581.372	6,5
<i>1 - Consumi</i>	<i>-139.565.951</i>	<i>-58,2</i>	<i>-150.034.633</i>	<i>-58,3</i>	<i>-160.285.213</i>	<i>-56,1</i>	<i>-202.819.259</i>	<i>-58,5</i>	<i>-226.146.078</i>	<i>-59,7</i>
<b>B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)</b>	<b>100.343.073</b>	<b>41,8</b>	<b>107.110.384</b>	<b>41,7</b>	<b>125.343.622</b>	<b>43,9</b>	<b>143.680.021</b>	<b>41,5</b>	<b>152.885.549</b>	<b>40,3</b>
C.1 - Servizi	-36.671.493	-15,3	-39.948.191	-15,5	-42.344.861	-14,8	-48.840.028	-14,1	-52.276.344	-13,8
C.2 - Godimento Beni di Terzi	-1.268.418	-0,5	-1.338.498	-0,5	-1.589.645	-0,6	-1.815.957	-0,5	-2.010.664	-0,5
C.3 - Personale	-48.849.592	-20,4	-53.071.716	-20,6	-57.088.910	-20,0	-63.884.968	-18,4	-67.063.350	-17,7
<b>C - Totale Costi Operativi (C.1 + C.2 + C.3)</b>	<b>-86.789.503</b>	<b>-36,2</b>	<b>-94.358.405</b>	<b>-36,7</b>	<b>-101.023.416</b>	<b>-35,4</b>	<b>-114.540.953</b>	<b>-33,1</b>	<b>-121.350.358</b>	<b>-32,0</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>13.553.570</b>	<b>5,6</b>	<b>12.751.979</b>	<b>5,0</b>	<b>24.320.206</b>	<b>8,5</b>	<b>29.139.068</b>	<b>8,4</b>	<b>31.535.191</b>	<b>8,3</b>
4.1 - Ammortamenti	-12.153.193	-5,1	-11.527.733	-4,5	-13.337.920	-4,7	-13.884.651	-4,0	-17.964.784	-4,7
4.2 - Accantonamenti	-4.602	-0,0	0	0,0	-9.000	-0,0	-892.873	-0,3	-62.451	-0,0
4.3 - Svalutazioni	-24.661	-0,0	-13.660	-0,0	-248.314	-0,1	-280.289	-0,1	-395.432	-0,1
<b>E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)</b>	<b>1.371.114</b>	<b>0,6</b>	<b>1.210.586</b>	<b>0,5</b>	<b>10.724.972</b>	<b>3,8</b>	<b>14.081.255</b>	<b>4,1</b>	<b>13.112.524</b>	<b>3,5</b>
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	1.222.529	0,5	1.997.808	0,8	443.278	0,2	-760.585	-0,2	-1.016.258	-0,3
<b>E1 - Margine Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)</b>	<b>2.593.643</b>	<b>1,1</b>	<b>3.208.394</b>	<b>1,2</b>	<b>11.168.250</b>	<b>3,9</b>	<b>13.320.670</b>	<b>3,8</b>	<b>12.096.266</b>	<b>3,2</b>
5 - Gestione Finanziaria	-2.808.690	-1,2	-3.865.369	-1,5	-2.653.552	-0,9	-2.954.283	-0,9	-2.977.112	-0,8
<b>E2 - Margine Corrente (E1 + 5)</b>	<b>-215.047</b>	<b>-0,1</b>	<b>-656.975</b>	<b>-0,3</b>	<b>8.514.698</b>	<b>3,0</b>	<b>10.366.387</b>	<b>3,0</b>	<b>9.119.154</b>	<b>2,4</b>
6 - Gestione Straordinaria	3.417.893	1,4	6.522.325	2,5	724.341	0,3	2.241.043	0,6	1.410.159	0,4
<b>F - Margine Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)</b>	<b>3.202.846</b>	<b>1,3</b>	<b>5.865.350</b>	<b>2,3</b>	<b>9.239.039</b>	<b>3,2</b>	<b>12.607.430</b>	<b>3,6</b>	<b>10.529.313</b>	<b>2,8</b>
7 - Imposte	-2.146.096	-0,9	-1.391.694	-0,5	-3.256.723	-1,1	-3.415.321	-1,0	-4.011.357	-1,1
<b>G - Utile/Perdita di periodo (F + 7)</b>	<b>1.056.750</b>	<b>0,4</b>	<b>4.473.656</b>	<b>1,7</b>	<b>5.982.316</b>	<b>2,1</b>	<b>9.192.109</b>	<b>2,7</b>	<b>6.517.956</b>	<b>1,7</b>

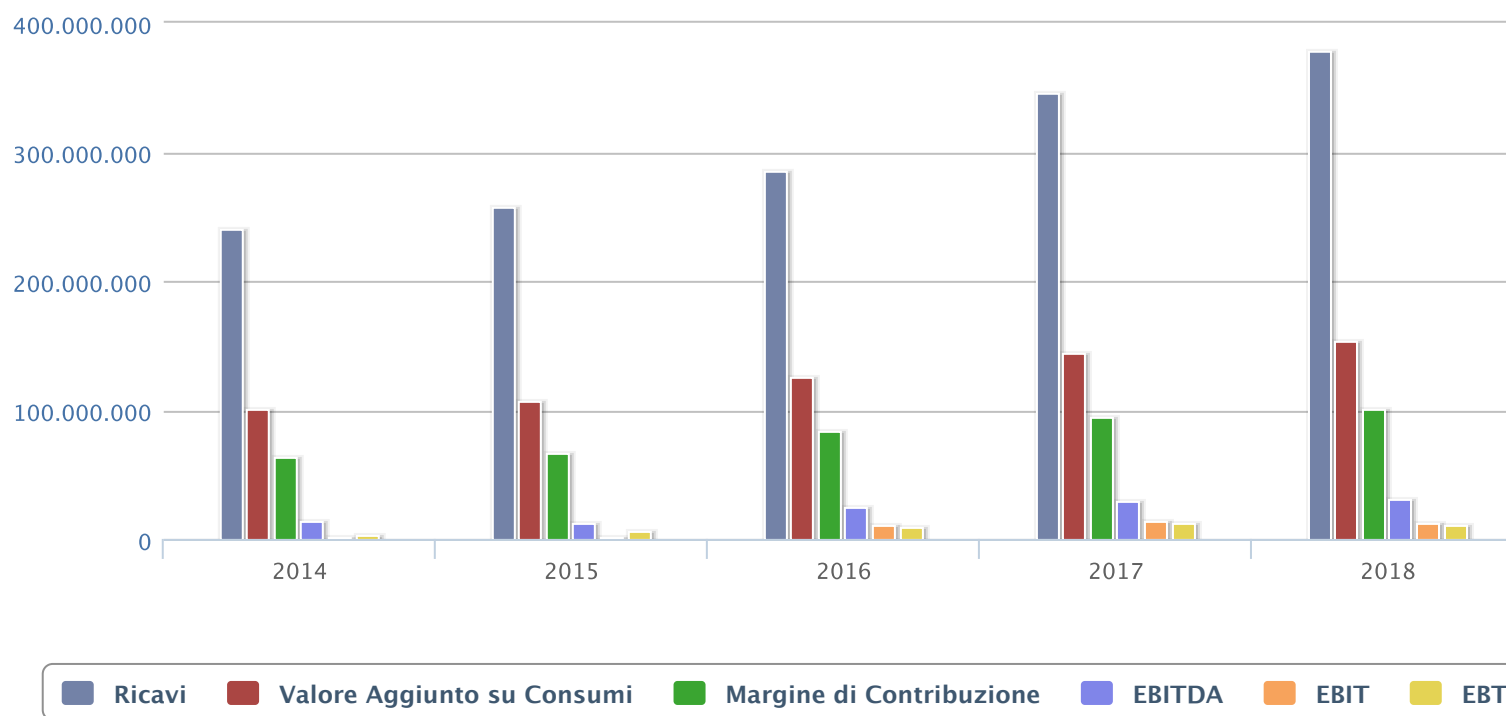
# Executive Summary: Equilibrio Economico (Classico) 2018

le percentuali si riferiscono ai Ricavi pari a 379.031.627



## Executive Summary: Profilo Economico

E.M.S. EURO MANAGEMENT SERVICES S.P.A. -IN BREVE E.M.S. S.P.A. (C)





## Executive Summary: Stato Patrimoniale (analisi numerica)

E.M.S. EURO MANAGEMENT SERVICES S.P.A. -IN BREVE E.M.S. 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	82.932.186	57,5	94.686.589	56,8	104.699.829	61,5	114.643.294	60,5	120.281.729	55,1
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	3.227.594	2,2	4.061.209	2,4	1.940.311	1,1	1.502.640	0,8	1.176.555	0,5
3 - Immobilizzazioni Immateriali	8.740.898	6,1	9.314.706	5,6	8.286.239	4,9	9.595.476	5,1	10.702.506	4,9
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>94.900.678</b>	<b>65,8</b>	<b>108.062.504</b>	<b>64,9</b>	<b>114.926.379</b>	<b>67,5</b>	<b>125.741.410</b>	<b>66,4</b>	<b>132.160.790</b>	<b>60,5</b>
5.1 - Crediti Clienti	44.725.165	31,0	45.867.696	27,5	48.008.933	28,2	55.247.995	29,2	59.496.119	27,2
5.2 - Debiti Fornitori	-44.260.905	-30,7	-54.183.696	-32,5	-54.522.962	-32,0	-76.517.843	-40,4	-94.513.797	-43,3
5.3 - Rimanenze	68.354.302	47,4	80.304.637	48,2	83.271.975	48,9	102.319.081	54,0	129.984.258	59,5
5 - Capitale Circolante Caratteristico	68.818.562	47,7	71.988.637	43,2	76.757.946	45,1	81.049.233	42,8	94.966.580	43,5
6.1 - Altri Crediti	12.770.917	8,9	16.723.426	10,0	13.333.086	7,8	18.499.937	9,8	25.445.041	11,6
6.2 - Altri Debiti	-23.469.221	-16,3	-21.361.765	-12,8	-25.179.246	-14,8	-27.969.329	-14,8	-25.556.845	-11,7
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	-10.698.304	-7,4	-4.638.339	-2,8	-11.846.160	-7,0	-9.469.392	-5,0	-111.804	-0,1
<b>B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)</b>	<b>58.120.258</b>	<b>40,3</b>	<b>67.350.298</b>	<b>40,4</b>	<b>64.911.786</b>	<b>38,2</b>	<b>71.579.841</b>	<b>37,8</b>	<b>94.854.776</b>	<b>43,4</b>
7 - Fondi	-8.781.302	-6,1	-8.840.467	-5,3	-9.692.300	-5,7	-7.876.170	-4,2	-8.554.414	-3,9
<b>C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)</b>	<b>144.239.634</b>	<b>100,0</b>	<b>166.572.335</b>	<b>100,0</b>	<b>170.145.865</b>	<b>100,0</b>	<b>189.445.081</b>	<b>100,0</b>	<b>218.461.152</b>	<b>100,0</b>
<b>Fonti</b>										
8 - Capitale Sociale	2.328.200	1,6	2.328.200	1,4	2.328.200	1,4	2.328.200	1,2	2.328.200	1,1
9 - Riserve e Surplus	71.280.807	49,4	79.704.807	47,8	82.520.389	48,5	81.703.476	43,1	85.609.627	39,2
10 - Utile/Perdita di periodo	1.056.750	0,7	4.473.656	2,7	5.982.316	3,5	9.192.109	4,9	6.517.956	3,0
11 - Utile Esercizi Precedenti	1.439.463	1,0	1.692.985	1,0	4.164.389	2,4	8.852.312	4,7	15.879.195	7,3
<b>D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)</b>	<b>76.105.220</b>	<b>52,8</b>	<b>88.199.648</b>	<b>52,9</b>	<b>94.995.294</b>	<b>55,8</b>	<b>102.076.097</b>	<b>53,9</b>	<b>110.334.978</b>	<b>50,5</b>
12 - Finanziamenti Medio/Lungo Termine	22.639.588	15,7	21.888.846	13,1	30.157.937	17,7	32.110.943	17,0	47.400.695	21,7
13 - Finanziamenti Breve Termine	71.007.681	49,2	86.595.275	52,0	81.847.521	48,1	79.518.481	42,0	91.514.078	41,9
<b>E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)</b>	<b>93.647.269</b>	<b>64,9</b>	<b>108.484.121</b>	<b>65,1</b>	<b>112.005.458</b>	<b>65,8</b>	<b>111.629.424</b>	<b>58,9</b>	<b>138.914.773</b>	<b>63,6</b>
14 - Liquidità	-25.512.855	-17,7	-30.111.434	-18,1	-36.854.887	-21,7	-24.260.440	-12,8	-30.788.599	-14,1
<b>F - PFN (E + 14)</b>	<b>68.134.414</b>	<b>47,2</b>	<b>78.372.687</b>	<b>47,1</b>	<b>75.150.571</b>	<b>44,2</b>	<b>87.368.984</b>	<b>46,1</b>	<b>108.126.174</b>	<b>49,5</b>
<b>G - Totale Fonti (D + F)</b>	<b>144.239.634</b>	<b>100,0</b>	<b>166.572.335</b>	<b>100,0</b>	<b>170.145.865</b>	<b>100,0</b>	<b>189.445.081</b>	<b>100,0</b>	<b>218.461.152</b>	<b>100,0</b>

## Executive Summary: Analisi per Indici (Crescita, Efficienza, Redd

E.M.S. EURO MANAGEMENT SERVICES S.P.A. -IN BREVE E.M.S. S.P.A. (C)

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.	7,18 %	11,08 %	21,31 %	9,39 %
Variazione EBITDA	N.A.	-5,91 %	90,72 %	19,81 %	8,22 %
Variazione Capitale Investito Netto	N.A.	15,48 %	2,15 %	11,34 %	15,32 %
Variazione Patrimonio Netto	N.A.	15,89 %	7,70 %	7,45 %	8,09 %
Variazione Debiti Finanziari	N.A.	15,84 %	3,25 %	-0,34 %	24,44 %
<b>Efficienza</b>					
Giorni Crediti Commerciali (gg)	68	65	61	58	57
Giorni Debiti Commerciali (gg)	85	99	97	100	112
Giorni Rimanenze (gg)	177	193	188	182	207
Ciclo del Capitale Circolante d'Esercizio	160	159	152	140	152
<b>Redditività</b>					
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	5,65 %	4,96 %	8,51 %	8,41 %	8,32 %
Redditività delle Vendite (ROS)	0,57 %	0,47 %	3,75 %	4,06 %	3,46 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	0,95 %	0,73 %	6,30 %	7,43 %	6 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	1,39 %	5,07 %	6,30 %	9,01 %	5,91 %
Redditività Netta	0,44 %	1,74 %	2,09 %	2,65 %	1,72 %

## Executive Summary: Analisi per Indici (Performance)

 E.M.S. EURO MANAGEMENT SERVICES S.P.A. -IN BREVE E.M.S. S.P.A. (C)

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	0,80	0,82	0,83	0,81	0,83
Copertura delle Immobilizzazioni Immateriali	0,11	0,11	0,09	0,09	0,10
Patrimonio Netto / Capitale Sociale	3.268,84 %	3.788,32 %	4.080,20 %	4.384,34 %	4.739,07 %
Patrimonio Netto / Totale Attivo	30,90 %	31,38 %	32,05 %	31,31 %	29,20 %
Leva Finanziaria (D/E)	1,23	1,23	1,18	1,09	1,26
PFN / Patrimonio Netto	0,90	0,89	0,79	0,86	0,98
PFN/EBITDA	5,03	6,15	3,09	3	3,43
PFN/EBITDA di Periodo	5,03	6,15	3,09	3	3,43
Debiti Finanziari / Ricavi	39,03 %	42,19 %	39,21 %	32,22 %	36,65 %
Grado di Indebitamento Globale	2,24	2,19	2,12	2,19	2,42
Variazione Netta di Cassa / Ricavi	N.A.	1,79 %	2,36 %	-3,63 %	1,72 %
Cash Flow Operativo / Ricavi	N.A.	1,15 %	7,28 %	3,21 %	-0,15 %
Cash Flow Operativo / Oneri Finanziari	N.A.	0,96	6,73	3,54	-0,19
Cash Flow Operativo / Totale Attivo	N.A.	1,05 %	7,02 %	3,41 %	-0,15 %
EBITDA / Cash Flow Capitale Circolante Operativo	N.A.	1,42	1,91	1,80	3,85
EBITDA / Cash Flow Operativo	N.A.	4,30	1,17	2,62	-56,32
EBITDA/PFN	0,20	0,16	0,32	0,33	0,29
EBIT / Oneri Finanziari	0,44	0,39	3,47	4,48	4,52
EBITDA / Oneri Finanziari	4,30	4,13	7,87	9,27	10,86
Indice di Liquidità a Breve	0,62	0,59	0,62	0,55	0,55
Indice di Liquidità	1,14	1,11	1,15	1,13	1,18
Liquidità / Ricavi	10,63 %	11,71 %	12,90 %	7 %	8,12 %
Oneri Finanziari %	3,37 %	3,06 %	2,80 %	2,81 %	2,32 %
Oneri Finanziari / EBITDA	23,25 %	24,23 %	12,71 %	10,79 %	9,21 %
Oneri Finanziari / Ricavi	1,31 %	1,20 %	1,08 %	0,91 %	0,77 %
ROI (%) / Oneri Finanziari (%)	0,28	0,24	2,25	2,64	2,59
Cap. Circ. Net./Indeb. Fin. a Breve	0,82	0,78	0,79	0,90	1,04
Gestione Finanziaria / Ricavi	-1,17 %	-1,50 %	-0,93 %	-0,85 %	-0,79 %