

Presentazione Leanus Base

PIANOFORTE HOLDING S.P.A. (C)

data elaborazione: 23/09/2020

Strettamente confidenziale

Leanus[®]
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

Denominazione	PIANOFORTE HOLDING S.P.A.
Indirizzo sede	CORSO MAGENTA, 74
CAP	20123
Comune	MILANO
Provincia	MI
Codice Fiscale	07232440961
CCIAA	MI
NREA	1945213
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	25/11/2010
L'impresa appartiene al gruppo	PIANOFORTE HOLDING
Quotazione in borsa	NO
Capitale Sociale	5000495
Capitale Interamente Versato	NO

Executive Summary: Overview

Conto Economico (Euro)						
Mese / Anno	12/2017		12/2018		12/2019	
Equilibrio Economico						
	Totale	%	Totale	%	Totale	%
Valore della Produzione	318.333.887	105,3	344.057.477	109,1	353.720.284	110,4
Ricavi	302.433.141	100,0	315.220.182	100,0	320.336.622	100,0
Valore Aggiunto su Consumi	185.345.948	61,3	190.151.008	60,3	180.532.841	56,4
EBITDA	10.407.093	3,4	4.452.013	1,4	-6.393.768	-2,0
Utile/Perdita	-3.625.217	-1,2	-1.477.011	-0,5	-4.741.678	-1,5

Stato Patrimoniale (Euro)						
Mese / Anno	12/2017		12/2018		12/2019	
Equilibrio Patrimoniale						
	Totale	%	Totale	%	Totale	%
Immobilizzazioni Nette	94.794.807	32,0	98.518.130	28,2	84.297.989	25,4
Totale Attivo	295.998.168	100,0	349.410.165	100,0	332.506.420	100,0
Patrimonio Netto	106.318.520	35,9	109.519.905	31,3	102.232.806	30,7
Totale Passivo	295.998.168	100,0	349.410.165	100,0	332.506.420	100,0

Executive Summary: Punti di Attenzione Ultimo Periodo

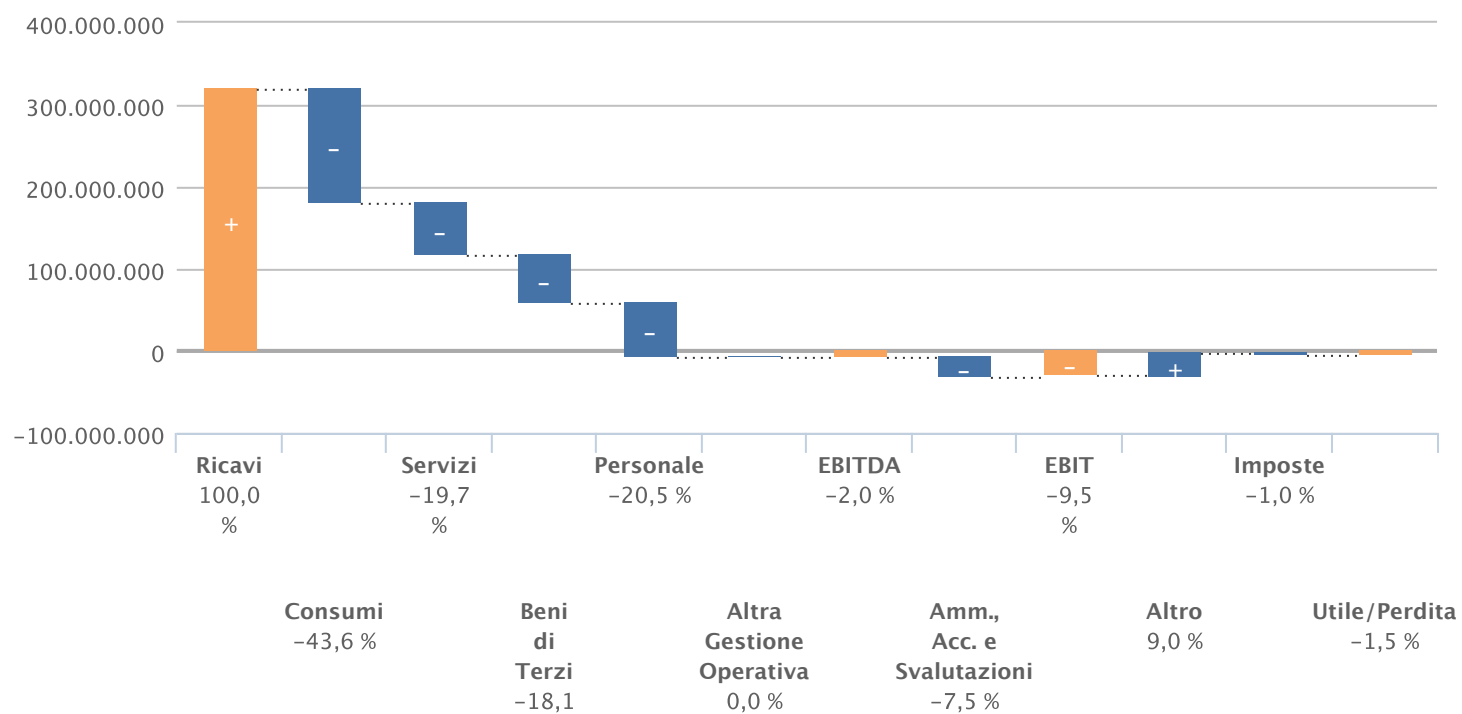
Punti di Attenzione Ultimo Periodo
Periodo: 12/2019 (8 mesi prima della data odierna)
» Probabile Obbligo di Revisione
» Probabile Utilizzo Strumenti Finanza Alternativa: 517.924 €
» Incremento Debiti Tributari: 50,61 %
» Debiti Tributari: 6.281.809 €
» Presenti Contratti Derivati
» Oneri Finanziari: 1.187.256 € (0,96%)
» Probabile Distribuzione Dividendi: 2.545.421 €
» Cash Flow Capitale Circolante Operativo: 12.825.957 €
» EBITDA / Cash Flow CCO: NOK
» Variazione Rimanenze: -14.670.347 €
» Break-Even Point: 402.984.517 € (-25,80%)

Executive Summary: Conto Economico (classico)

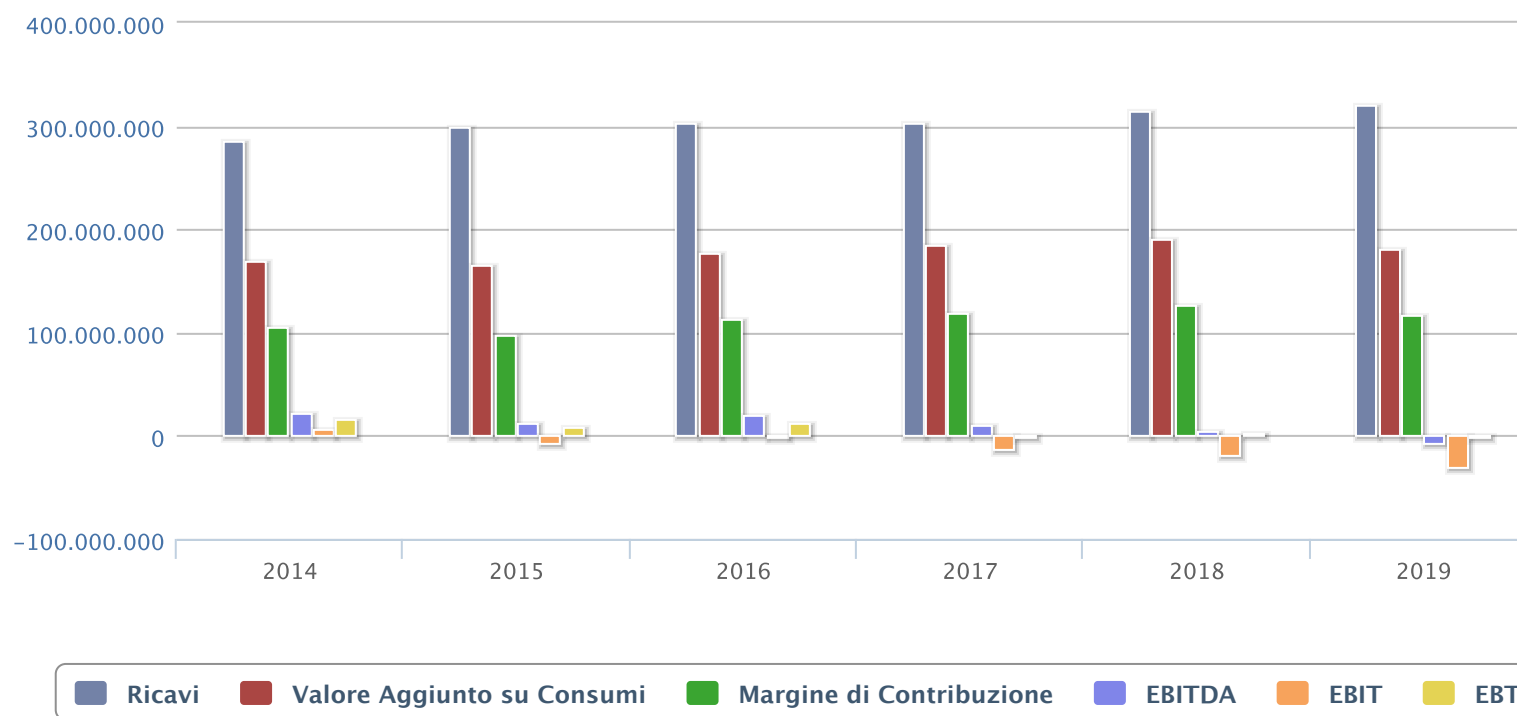
Mese/Anno	12/2014		12/2015		12/2016		12/2017		12/2018		12/2019	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
A - Ricavi	285.020.180	100	299.426.893	100	302.190.028	100	302.433.141	100	315.220.182	100	320.336.622	100
1.1 - Acquisti	-119.703.665	-42,0	-135.911.118	-45,4	-115.603.373	-38,3	-122.807.113	-40,6	-143.494.446	-45,5	-125.133.434	-39,1
1.2 - Variazione Rimanenze	4.934.866	1,7	1.877.737	0,6	-9.092.559	-3,0	5.719.920	1,9	18.425.272	5,8	-14.670.347	-4,6
1 - Consumi	-114.768.799	-40,3	-134.033.381	-44,8	-124.695.932	-41,3	-117.087.193	-38,7	-125.069.174	-39,7	-139.803.781	-43,6
B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)	170.251.381	59,7	165.393.512	55,2	177.494.096	58,7	185.345.948	61,3	190.151.008	60,3	180.532.841	56,4
C.1 - Servizi	-64.928.015	-22,8	-66.824.899	-22,3	-64.920.067	-21,5	-66.073.554	-21,8	-62.765.275	-19,9	-63.132.475	-19,7
C.2 - Godimento Beni di Terzi	-34.418.087	-12,1	-35.595.322	-11,9	-39.038.194	-12,9	-47.009.117	-15,5	-55.873.768	-17,7	-58.125.353	-18,1
C.3 - Personale	-48.332.759	-17,0	-51.001.114	-17,0	-54.275.481	-18,0	-61.856.184	-20,5	-67.059.952	-21,3	-65.668.781	-20,5
C - Totale Costi Operativi (C.1 + C.2 + C.3)	-147.678.861	-51,8	-153.421.335	-51,2	-158.233.742	-52,4	-174.938.855	-57,8	-185.698.995	-58,9	-186.926.609	-58,4
X - Altra Gestione Operativa	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (B + C + X)	22.572.520	7,9	11.972.177	4,0	19.260.354	6,4	10.407.093	3,4	4.452.013	1,4	-6.393.768	-2,0
4.1 - Ammortamenti	-14.536.687	-5,1	-14.489.313	-4,8	-14.890.195	-4,9	-17.354.291	-5,7	-18.844.477	-6,0	-19.824.204	-6,2
4.2 - Accantonamenti	0	0,0	0	0,0	-300.000	-0,1	-300.000	-0,1	-650.000	-0,2	-150.000	-0,0
4.3 - Svalutazioni	-2.372.061	-0,8	-3.609.653	-1,2	-5.960.345	-2,0	-4.760.963	-1,6	-4.244.658	-1,3	-4.071.706	-1,3
E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)	5.663.772	2,0	-6.126.789	-2,0	-1.890.186	-0,6	-12.008.161	-4,0	-19.287.122	-6,1	-30.439.678	-9,5
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	13.330.914	4,7	12.325.002	4,1	12.423.348	4,1	11.184.555	3,7	22.958.271	7,3	26.481.003	8,3
E1 - Margine Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)	18.994.686	6,7	6.198.213	2,1	10.533.162	3,5	-823.606	-0,3	3.671.149	1,2	-3.958.675	-1,2
5 - Gestione Finanziaria	-2.716.216	-1,0	1.343.951	0,4	2.007.955	0,7	-594.386	-0,2	-2.116.372	-0,7	2.119.585	0,7
E2 - Margine Corrente (E1 + 5)	16.278.470	5,7	7.542.164	2,5	12.541.117	4,2	-1.417.992	-0,5	1.554.777	0,5	-1.839.090	-0,6
6 - Gestione Straordinaria	-400.226	-0,1	725.362	0,2	97.774	0,0	123.135	0,0	259.879	0,1	349.093	0,1
F - Margine Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)	15.878.244	5,6	8.267.526	2,8	12.638.891	4,2	-1.294.857	-0,4	1.814.656	0,6	-1.489.997	-0,5
7 - Imposte	-9.039.710	-3,2	-5.297.947	-1,8	-6.762.415	-2,2	-2.330.360	-0,8	-3.291.667	-1,0	-3.251.681	-1,0
G - Utile/Perdita di periodo (F + 7)	6.838.534	2,4	2.969.579	1,0	5.876.476	1,9	-3.625.217	-1,2	-1.477.011	-0,5	-4.741.678	-1,5

Executive Summary: Equilibrio Economico (Classico) 2019

le percentuali si riferiscono ai Ricavi pari a 320.336.622



Executive Summary: Profilo Economico



Executive Summary: Stato Patrimoniale (analisi numerica)

Mese/Anno	12/2014		12/2015		12/2016		12/2017		12/2018		12/2019	
Impieghi	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
1 - Immobilizzazioni Materiali	17.196.229	11,4	17.809.510	10,6	21.528.040	13,2	35.956.891	20,4	39.853.184	18,9	27.584.940	13,7
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	3.665.963	2,4	3.146.851	1,9	2.065.976	1,3	3.564.388	2,0	3.657.462	1,7	4.697.711	2,3
3 - Immobilizzazioni Immateriali	51.837.267	34,3	51.347.207	30,7	51.060.081	31,3	55.273.528	31,3	55.007.484	26,0	52.015.338	25,9
4 - Fondo Ammortamento	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
A - Attivo Fisso Netto (1 + 2 + 3 + 4)	72.699.459	48,1	72.303.568	43,2	74.654.097	45,8	94.794.807	53,7	98.518.130	46,6	84.297.989	42,0
5.1 - Crediti Clienti	93.948.172	62,1	100.588.863	60,1	99.229.768	60,9	95.232.483	54,0	122.418.572	58,0	135.031.543	67,2
5.2 - Debiti Fornitori	-66.712.123	-44,1	-63.512.358	-37,9	-63.056.877	-38,7	-67.505.628	-38,3	-83.850.473	-39,7	-79.386.529	-39,5
5.3 - Rimanenze	53.398.625	35,3	55.167.484	33,0	46.062.162	28,3	51.824.547	29,4	70.249.821	33,3	55.579.475	27,7
5 - Capitale (Circolante) Caratteristico	80.634.674	53,3	92.243.989	55,1	82.235.053	50,5	79.551.402	45,1	108.817.920	51,5	111.224.489	55,4
6.1 - Altri Crediti	15.641.030	10,3	22.334.818	13,3	30.757.145	18,9	28.197.711	16,0	31.686.650	15,0	36.006.048	17,9
6.2 - Altri Debiti	-14.773.438	-9,8	-17.069.771	-10,2	-20.855.796	-12,8	-18.304.277	-10,4	-22.083.547	-10,5	-25.796.457	-12,8
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	867.592	0,6	5.265.047	3,1	9.901.349	6,1	9.893.434	5,6	9.603.103	4,5	10.209.591	5,1
B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)	81.502.266	53,9	97.509.036	58,2	92.136.402	56,6	89.444.836	50,7	118.421.023	56,1	121.434.080	60,4
7 - Fondi	-2.924.916	-1,9	-2.414.556	-1,4	-3.878.240	-2,4	-7.799.926	-4,4	-5.704.501	-2,7	-4.806.645	-2,4
C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)	151.276.809	100,0	167.398.048	100,0	162.912.259	100,0	176.439.717	100,0	211.234.652	100,0	200.925.424	100,0
Fonti												
8 - Capitale Sociale	5.000.495	3,3	5.000.495	3,0	5.000.495	3,1	5.000.495	2,8	5.000.495	2,4	5.000.495	2,5
9 - Riserve e Surplus	89.666.557	59,3	89.924.215	53,7	93.123.323	57,2	91.677.141	52,0	99.932.726	47,3	100.996.738	50,3
10 - Utile/Perdita di periodo	6.838.534	4,5	2.969.579	1,8	5.876.476	3,6	-3.625.217	-2,1	-1.477.011	-0,7	-4.741.678	-2,4
11 - Utile Esercizi Precedenti	14.208.040	9,4	16.549.430	9,9	16.519.819	10,1	13.266.101	7,5	6.063.695	2,9	977.251	0,5
D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)	115.713.626	76,5	114.443.719	68,4	120.520.113	74,0	106.318.520	60,3	109.519.905	51,8	102.232.806	50,9
12 - Debiti Finanziari Medio/Lungo Termine	22.790.601	15,1	33.595.977	20,1	28.684.440	17,6	35.454.884	20,1	45.713.387	21,6	26.783.619	13,3
13 - Debiti Finanziari Breve Termine	45.395.991	30,0	51.184.302	30,6	44.625.686	27,4	60.614.933	34,4	82.538.352	39,1	93.500.364	46,5
E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)	68.186.592	45,1	84.780.279	50,6	73.310.126	45,0	96.069.817	54,4	128.251.739	60,7	120.283.983	59,9
14 - Liquidità	-32.623.409	-21,6	-31.825.950	-19,0	-30.917.980	-19,0	-25.948.620	-14,7	-26.536.992	-12,6	-21.591.365	-10,7
F - PFN (E + 14)	35.563.183	23,5	52.954.329	31,6	42.392.146	26,0	70.121.197	39,7	101.714.747	48,2	98.692.618	49,1
G - Totale Fonti (D + F)	151.276.809	100,0	167.398.048	100,0	162.912.259	100,0	176.439.717	100,0	211.234.652	100,0	200.925.424	100,0

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

Mese/Anno	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	12/2019
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12	12
Crescita						
Variazione Ricavi	N.A.	5,05 %	0,92 %	0,08 %	4,23 %	1,62 %
Variazione EBITDA	N.A.	-46,96 %	60,88 %	-45,97 %	-57,22 %	-243,62 %
Variazione Capitale Investito Netto	N.A.	10,66 %	-2,68 %	8,30 %	19,72 %	-4,88 %
Variazione Patrimonio Netto	N.A.	-1,10 %	5,31 %	-11,78 %	3,01 %	-6,65 %
Variazione Debiti Finanziari	N.A.	24,34 %	-13,53 %	31,05 %	33,50 %	-6,21 %
Efficienza						
Giorni Crediti Commerciali (gg)	119	121	119	114	140	152
Giorni Debiti Commerciali (gg)	110	96	104	104	116	116
Giorni Rimanenze su Consumi (gg)	168	149	133	160	203	144
Ciclo del Capitale Circolante d'Esercizio	177	174	148	170	227	180
Redditività						
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	7,92 %	4 %	6,37 %	3,44 %	1,41 %	-2 %
Redditività delle Vendite (ROS)	1,99 %	-2,05 %	-0,63 %	-3,97 %	-6,12 %	-9,50 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	3,74 %	-3,66 %	-1,16 %	-6,81 %	-9,13 %	-15,15 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	5,91 %	2,59 %	4,88 %	-3,41 %	-1,35 %	-4,64 %
Redditività Netta	2,40 %	0,99 %	1,94 %	-1,20 %	-0,47 %	-1,48 %

Executive Summary: Analisi per Indici (altri indici calcolati sugli schemi gestionali)

PIANOFORTE HOLDING S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2014	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	12/2019
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12	12
Altri Indici calcolati sugli schemi gestionali						
Copertura Immobilizzazioni	1,59	1,58	1,61	1,12	1,11	1,21
Copertura delle Immobilizzazioni Immateriali	0,45	0,45	0,42	0,52	0,50	0,51
Patrimonio Netto / Capitale Sociale	2.314,04 %	2.288,65 %	2.410,16 %	2.126,16 %	2.190,18 %	2.044,45 %
Patrimonio Netto / Totale Attivo	43,13 %	40,55 %	42,80 %	35,92 %	31,34 %	30,75 %
Leva Finanziaria (D/E)	0,59	0,74	0,61	0,90	1,17	1,18
PFN / Patrimonio Netto	0,31	0,46	0,35	0,66	0,93	0,97
PFN/EBITDA	1,58	4,42	2,20	6,74	22,85	NOK
PFN/EBITDA di Periodo	1,58	4,42	2,20	6,74	22,85	NOK
Debiti Finanziari / Ricavi	23,92 %	28,31 %	24,26 %	31,77 %	40,69 %	37,55 %
Variazione Netta di Cassa / Ricavi	N.A.	-0,27 %	-0,30 %	-1,64 %	0,19 %	-1,54 %
Cash Flow Operativo / Ricavi	N.A.	0,31 %	9,13 %	6,73 %	-4,35 %	3,49 %
Cash Flow Operativo / Oneri Finanziari	N.A.	0,68	33,20	27,94	-14,44	9,41
Cash Flow Operativo / Totale Attivo	N.A.	0,33 %	9,80 %	6,87 %	-3,92 %	3,36 %
EBITDA / Cash Flow Capitale Circolante Operativo	N.A.	2,05	0,62	0,62	NOK	NOK
EBITDA / Cash Flow Operativo	N.A.	12,71	0,70	0,51	NOK	NOK
EBITDA/PFN	0,63	0,23	0,45	0,15	0,04	NOK
EBIT / Oneri Finanziari	1,89	-4,40	-2,27	-16,49	-20,33	-25,64
EBITDA / Oneri Finanziari	7,54	8,59	23,17	14,29	4,69	-5,39
Indice di Liquidità a Breve	1,09	1,16	1,28	1,04	0,98	0,98
Indice di Liquidità	1,52	1,58	1,65	1,40	1,36	1,27
Liquidità / Ricavi	11,45 %	10,63 %	10,23 %	8,58 %	8,42 %	6,74 %
Oneri Finanziari %	4,39 %	1,82 %	1,05 %	0,86 %	0,85 %	0,96 %
Oneri Finanziari / EBITDA	13,26 %	11,64 %	4,32 %	7 %	21,31 %	N.A.
Oneri Finanziari / Ricavi	1,05 %	0,47 %	0,28 %	0,24 %	0,30 %	0,37 %
Costo del Personale / Costi Totali	32,73 %	33,24 %	34,30 %	35,36 %	36,11 %	35,13 %
Costo del Personale / Ricavi	16,96 %	17,03 %	17,96 %	20,45 %	21,27 %	20,50 %
ROI (%) / Oneri Finanziari (%)	0,85	-2,01	-1,10	-7,92	-10,79	-15,86
Capitale (Circolante) Netto / Debiti Finanziari a Breve	1,80	1,91	2,06	1,48	1,43	1,30
Gestione Finanziaria / Ricavi	-0,95 %	0,45 %	0,66 %	-0,20 %	-0,67 %	0,66 %