

Presentazione Leanus Base

MARTERNERI S.P.A. (C)

data elaborazione: 23/11/2020

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	MARTERNERI S.P.A.
Indirizzo sede	VIA SALVATORE ORLANDO, 18/20
CAP	57123
Comune	LIVORNO
Provincia	LI
Codice Fiscale	06828440963
CCIAA	LI
NREA	207661
Sede Legale	
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Attività Economica Ateco	52291 - Spedizionieri e agenzie di operazioni doganali
Data di costituzione dell'impresa	22/12/2009
L'impresa appartiene al gruppo	MARTERNERI - SPARTA HOLDING
Quotazione in borsa	NO
Capitale Sociale	6560844
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	46.824.000	101,8	48.651.000	100,8	52.823.000	101,2
Ricavi	45.996.000	100,0	48.257.000	100,0	52.183.000	100,0
Valore Aggiunto su Consumi	45.178.000	98,2	47.350.000	98,1	51.238.000	98,2
EBITDA	7.103.000	15,4	8.344.000	17,3	17.870.000	34,2
Utile/Perdita	1.221.000	2,7	2.613.000	5,4	4.734.000	9,1

Stato Patrimoniale (Euro)						
Mese / Anno	12/2017		12/2018		12/2019	
Equilibrio Patrimoniale						
	Totale	%	Totale	%	Totale	%
Immobilizzazioni Nette	63.799.000	78,8	62.822.000	76,1	108.111.000	83,1
Totale Attivo	81.002.000	100,0	82.534.000	100,0	130.094.000	100,0
Patrimonio Netto	16.772.000	20,7	19.408.000	23,5	24.470.000	18,8
Totale Passivo	81.002.000	100,0	82.534.000	100,0	130.094.000	100,0

Executive Summary: Punti di Attenzione Ultimo Periodo

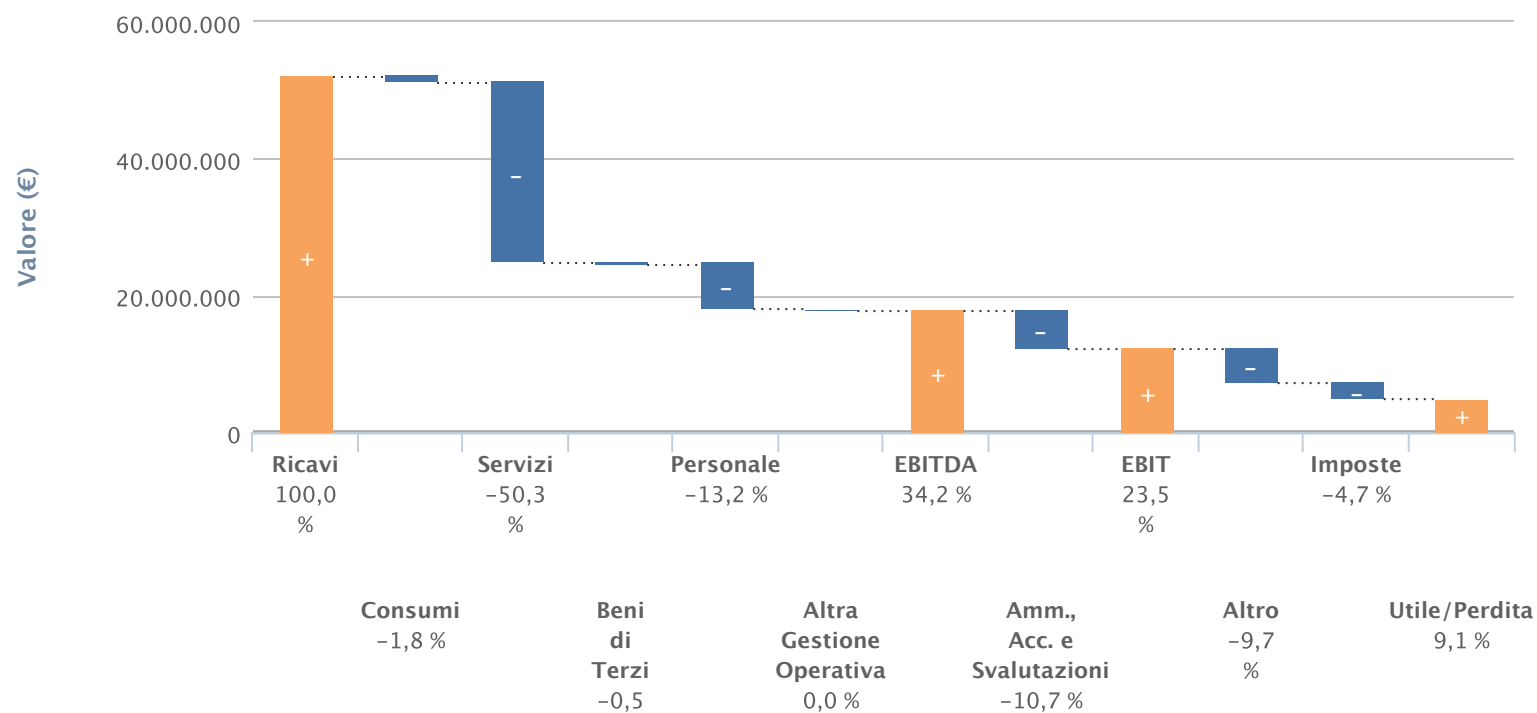
Punti di Attenzione Ultimo Periodo
Periodo: 12/2019 (10 mesi prima della data odierna)
» Leanus Score in Peggioramento: Critico
» Probabile Obbligo di Revisione
» Fornitore della Pubblica Amministrazione
» Probabile Utilizzo Strumenti Finanza Alternativa: 44.192.000 €
» Incremento Debiti Tributari: 405,56 %
» Debiti Tributari: 273.000 €
» Oneri Finanziari: 4.482.000 € (27,85%)
» Cash Flow Capitale Circolante Operativo: 8.821.000 €
» EBITDA / Cash Flow CCO: 2,03

Executive Summary: Conto Economico (classico)

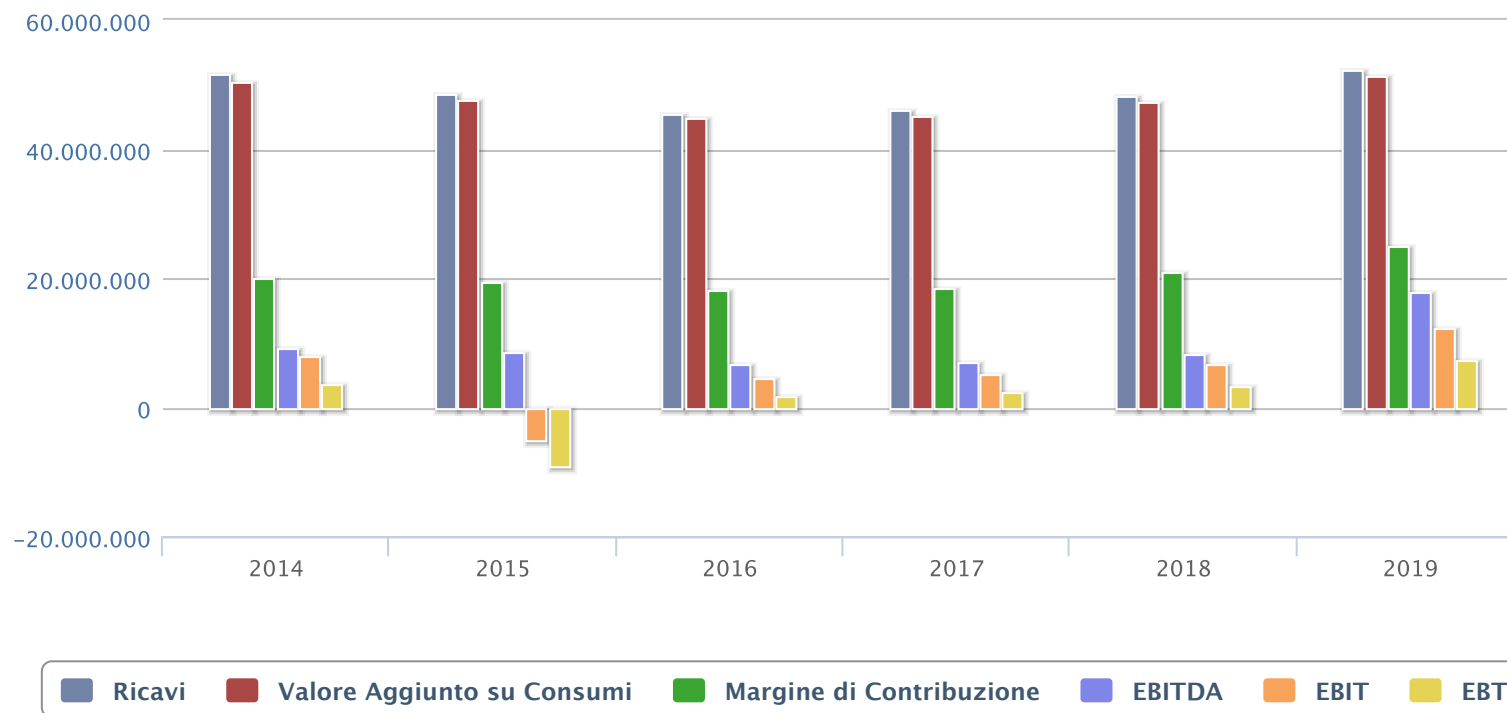
Mese/Anno	12/2014		12/2015		12/2016		12/2017		12/2018		12/2019	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
A - Ricavi	51.504.000	100	48.609.000	100	45.534.000	100	45.996.000	100	48.257.000	100	52.183.000	100
1.1 - Acquisti	-1.065.000	-2,1	-961.000	-2,0	-831.000	-1,8	-818.000	-1,8	-907.000	-1,9	-945.000	-1,8
1.2 - Variazione Rimanenze	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<i>1 - Consumi</i>	<i>-1.065.000</i>	<i>-2,1</i>	<i>-961.000</i>	<i>-2,0</i>	<i>-831.000</i>	<i>-1,8</i>	<i>-818.000</i>	<i>-1,8</i>	<i>-907.000</i>	<i>-1,9</i>	<i>-945.000</i>	<i>-1,8</i>
B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)	50.439.000	97,9	47.648.000	98,0	44.703.000	98,2	45.178.000	98,2	47.350.000	98,1	51.238.000	98,2
C.1 - Servizi	-30.442.000	-59,1	-28.140.000	-57,9	-26.540.000	-58,3	-26.733.000	-58,1	-26.488.000	-54,9	-26.226.000	-50,3
C.2 - Godimento Beni di Terzi	-4.145.000	-8,0	-4.487.000	-9,2	-4.815.000	-10,6	-4.806.000	-10,4	-5.151.000	-10,7	-272.000	-0,5
C.3 - Personale	-6.676.000	-13,0	-6.452.000	-13,3	-6.560.000	-14,4	-6.536.000	-14,2	-7.367.000	-15,3	-6.870.000	-13,2
C - Totale Costi Operativi (C.1 + C.2 + C.3)	-41.263.000	-80,1	-39.079.000	-80,4	-37.915.000	-83,3	-38.075.000	-82,8	-39.006.000	-80,8	-33.368.000	-63,9
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)	9.176.000	17,8	8.569.000	17,6	6.788.000	14,9	7.103.000	15,4	8.344.000	17,3	17.870.000	34,2
4.1 - Ammortamenti	-1.277.000	-2,5	-12.928.000	-26,6	-2.113.000	-4,6	-1.394.000	-3,0	-1.558.000	-3,2	-5.543.000	-10,6
4.2 - Accantonamenti	-16.000	-0,0	-580.000	-1,2	-194.000	-0,4	-285.000	-0,6	0	0,0	-50.000	-0,1
4.3 - Svalutazioni	-59.000	-0,1	-50.000	-0,1	0	0,0	-333.000	-0,7	0	0,0	0	0,0
E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)	7.824.000	15,2	-4.989.000	-10,3	4.481.000	9,8	5.091.000	11,1	6.786.000	14,1	12.277.000	23,5
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	-492.000	-1,0	-389.000	-0,8	-858.000	-1,9	-390.000	-0,8	-881.000	-1,8	-748.000	-1,4
E1 - Margine Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)	7.332.000	14,2	-5.378.000	-11,1	3.623.000	8,0	4.701.000	10,2	5.905.000	12,2	11.529.000	22,1
5 - Gestione Finanziaria	-3.548.000	-6,9	-3.742.000	-7,7	-2.104.000	-4,6	-2.715.000	-5,9	-2.596.000	-5,4	-4.473.000	-8,6
E2 - Margine Corrente (E1 + 5)	3.784.000	7,3	-9.120.000	-18,8	1.519.000	3,3	1.986.000	4,3	3.309.000	6,9	7.056.000	13,5
6 - Gestione Straordinaria	-107.000	-0,2	0	0,0	201.000	0,4	420.000	0,9	-46.000	-0,1	142.000	0,3
F - Margine Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)	3.677.000	7,1	-9.120.000	-18,8	1.720.000	3,8	2.406.000	5,2	3.263.000	6,8	7.198.000	13,8
7 - Imposte	-1.670.000	-3,2	-1.306.000	-2,7	-1.199.000	-2,6	-1.185.000	-2,6	-650.000	-1,3	-2.464.000	-4,7
G - Utile/Perdita di periodo (F + 7)	2.007.000	3,9	-10.426.000	-21,4	521.000	1,1	1.221.000	2,7	2.613.000	5,4	4.734.000	9,1

Executive Summary: Equilibrio Economico (Classico) 2019

Le percentuali si riferiscono ai Ricavi pari a 52.183.000



Executive Summary: Profilo Economico



Executive Summary: Stato Patrimoniale (analisi numerica)

Mese/Anno	12/2014		12/2015		12/2016		12/2017		12/2018		12/2019	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
Impieghi												
1 - Immobilizzazioni Materiali	3.503.000	9,9	2.899.000	12,7	2.714.000	14,8	13.064.000	38,8	12.547.000	40,4	57.536.000	197,7
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	331.000	0,9	362.000	1,6	392.000	2,1	334.000	1,0	83.000	0,3	127.000	0,4
3 - Immobilizzazioni Immateriali	62.360.000	175,7	50.351.000	220,0	49.015.000	267,0	50.401.000	149,6	50.192.000	161,5	50.448.000	173,3
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)	66.194.000	186,5	53.612.000	234,2	52.121.000	284,0	63.799.000	189,4	62.822.000	202,2	108.111.000	371,4
5.1 - Crediti Clienti	8.765.000	24,7	8.996.000	39,3	8.012.000	43,7	8.861.000	26,3	9.081.000	29,2	10.121.000	34,8
5.2 - Debiti Fornitori	-7.644.000	-21,5	-6.937.000	-30,3	-7.290.000	-39,7	-8.504.000	-25,2	-9.210.000	-29,6	-8.753.000	-30,1
5.3 - Rimanenze	6.972.000	19,6	23.000	0,1	20.000	0,1	35.000	0,1	83.000	0,3	92.000	0,3
5 - Capitale (Circolante) Caratteristico	8.093.000	22,8	2.082.000	9,1	742.000	4,0	392.000	1,2	-46.000	-0,1	1.460.000	5,0
6.1 - Altri Crediti	3.050.000	8,6	3.260.000	14,2	2.965.000	16,2	4.212.000	12,5	4.089.000	13,2	2.339.000	8,0
6.2 - Altri Debiti	-38.678.000	-108,9	-32.423.000	-141,7	-33.487.000	-182,4	-31.855.000	-94,6	-32.942.000	-106,0	-80.495.000	-276,5
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	-35.628.000	-100,4	-29.163.000	-127,4	-30.522.000	-166,3	-27.643.000	-82,1	-28.853.000	-92,9	-78.156.000	-268,5
B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)	-27.535.000	-77,6	-27.081.000	-118,3	-29.780.000	-162,2	-27.251.000	-80,9	-28.899.000	-93,0	-76.696.000	-263,5
7 - Fondi	-3.158.000	-8,9	-3.644.000	-15,9	-3.986.000	-21,7	-2.864.000	-8,5	-2.852.000	-9,2	-2.307.000	-7,9
C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)	35.501.000	100,0	22.887.000	100,0	18.355.000	100,0	33.684.000	100,0	31.071.000	100,0	29.108.000	100,0
Fonti												
8 - Capitale Sociale	1.561.000	4,4	1.561.000	6,8	1.561.000	8,5	6.561.000	19,5	6.561.000	21,1	6.561.000	22,5
9 - Riserve e Surplus	8.884.000	25,0	16.014.000	70,0	16.099.000	87,7	16.203.000	48,1	15.541.000	50,0	15.926.000	54,7
10 - Utile/Perdita di periodo	2.007.000	5,7	-10.426.000	-45,6	521.000	2,8	1.221.000	3,6	2.613.000	8,4	4.734.000	16,3
11 - Utile Esercizi Precedenti	7.662.000	21,6	2.912.000	12,7	-7.733.000	-42,1	-7.213.000	-21,4	-5.307.000	-17,1	-2.751.000	-9,5
D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)	20.114.000	56,7	10.061.000	44,0	10.448.000	56,9	16.772.000	49,8	19.408.000	62,5	24.470.000	84,1
12 - Debiti Finanziari Medio/Lungo Termine	15.353.000	43,2	12.394.000	54,2	9.510.000	51,8	17.600.000	52,3	14.469.000	46,6	9.484.000	32,6
13 - Debiti Finanziari Breve Termine	3.687.000	10,4	2.962.000	12,9	3.215.000	17,5	3.407.000	10,1	3.653.000	11,8	4.585.000	15,8
E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)	19.040.000	53,6	15.356.000	67,1	12.725.000	69,3	21.007.000	62,4	18.122.000	58,3	14.069.000	48,3
14 - Liquidità	-3.653.000	-10,3	-2.530.000	-11,1	-4.818.000	-26,2	-4.095.000	-12,2	-6.459.000	-20,8	-9.431.000	-32,4
F - PFN (E + 14)	15.387.000	43,3	12.826.000	56,0	7.907.000	43,1	16.912.000	50,2	11.663.000	37,5	4.638.000	15,9
G - Totale Fonti (D + F)	35.501.000	100,0	22.887.000	100,0	18.355.000	100,0	33.684.000	100,0	31.071.000	100,0	29.108.000	100,0

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

MARTERNERI 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
Crescita						
Variazione Ricavi	N.A.	-5,62 %	-6,33 %	1,01 %	4,92 %	8,14 %
Variazione EBITDA	N.A.	-6,62 %	-20,78 %	4,64 %	17,47 %	114,17 %
Variazione Capitale Investito Netto	N.A.	-35,53 %	-19,80 %	83,51 %	-7,76 %	-6,32 %
Variazione Patrimonio Netto	N.A.	-49,98 %	3,85 %	60,53 %	15,72 %	26,08 %
Variazione Debiti Finanziari	N.A.	-19,35 %	-17,13 %	65,08 %	-13,73 %	-22,37 %
Efficienza						
Giorni Crediti Commerciali (gg)	62	67	64	70	68	70
Giorni Debiti Commerciali (gg)	78	75	82	95	102	115
Giorni Rimanenze su Consumi (gg)	2.357	9	9	16	33	36
Ciclo del Capitale Circolante d'Esercizio	2.341	1	-9	-9	-1	-9
Redditività						
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	17,82 %	17,63 %	14,91 %	15,44 %	17,29 %	34,24 %
Redditività delle Vendite (ROS)	15,19 %	-10,26 %	9,84 %	11,07 %	14,06 %	23,53 %
Redditività Netta	3,90 %	-21,45 %	1,14 %	2,65 %	5,41 %	9,07 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	22,04 %	-21,80 %	24,41 %	15,11 %	21,84 %	42,18 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	9,98 %	-103,63 %	4,99 %	7,28 %	13,46 %	19,35 %

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

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	0,30	0,19	0,20	0,26	0,31	0,23
Copertura delle Immobilizzazioni Immateriali	3,10	5	4,69	3,01	2,59	2,06
Patrimonio Netto / Capitale Sociale	1.288,53 %	644,52 %	669,31 %	255,63 %	295,81 %	372,96 %
Patrimonio Netto / Totale Attivo	22,69 %	14,70 %	15,38 %	20,71 %	23,52 %	18,81 %
Leva Finanziaria (D/E)	0,95	1,53	1,22	1,25	0,93	0,57
PFN / Patrimonio Netto	0,76	1,27	0,76	1,01	0,60	0,19
PFN/EBITDA	1,68	1,50	1,16	2,38	1,40	0,26
PFN/EBITDA di Periodo	1,68	1,50	1,16	2,38	1,40	0,26
Debiti Finanziari / Ricavi	36,97 %	31,59 %	27,95 %	45,67 %	37,55 %	26,96 %
Variazione Netta di Cassa / Ricavi	N.A.	-2,31 %	5,02 %	-1,57 %	4,90 %	5,70 %
Cash Flow Operativo / Ricavi	N.A.	5,21 %	12,46 %	-2,25 %	12,03 %	110,24 %
Cash Flow Operativo / Oneri Finanziari	N.A.	0,66	2,66	-0,39	2,23	12,84
Cash Flow Operativo / Totale Attivo	N.A.	3,70 %	8,35 %	-1,28 %	7,04 %	44,22 %
EBITDA / Cash Flow Capitale Circolante Operativo	N.A.	0,94	1,63	2,19	1,81	2,03
EBITDA / Cash Flow Operativo	N.A.	3,38	1,20	NOK	1,44	0,31
EBITDA/PFN	0,60	0,67	0,86	0,42	0,72	3,85
EBIT / Oneri Finanziari	2,15	-1,30	2,10	1,89	2,61	2,74
EBITDA / Oneri Finanziari	2,53	2,24	3,19	2,64	3,20	3,99
Indice di Liquidità a Breve	0,69	1,12	1,19	1,13	1,25	1,06
Indice di Liquidità	1,01	1,13	1,20	1,13	1,26	1,07
Liquidità / Ricavi	7,09 %	5,20 %	10,58 %	8,90 %	13,38 %	18,07 %
Oneri Finanziari %	19,08 %	22,23 %	15,17 %	15,94 %	13,31 %	27,85 %
Oneri Finanziari / EBITDA	39,58 %	44,61 %	31,38 %	37,84 %	31,21 %	25,08 %
Oneri Finanziari / Ricavi	7,05 %	7,86 %	4,68 %	5,84 %	5,40 %	8,59 %
Costo del Personale / Costi Totali	16,18 %	16,51 %	17,30 %	17,17 %	18,89 %	20,59 %
Costo del Personale / Ricavi	12,96 %	13,27 %	14,41 %	14,21 %	15,27 %	13,17 %
ROI (%) / Oneri Finanziari (%)	1,16	-0,98	1,61	0,95	1,64	1,51
Capitale (Circolante) Netto / Debiti Finanziari a Breve	-7,47	-9,14	-9,26	-8	-7,91	-16,73
Gestione Finanziaria / Ricavi	-6,89 %	-7,70 %	-4,62 %	-5,90 %	-5,38 %	-8,57 %