

# Presentazione Leanus Base

**MANIFATTURE SIGARO TOSCANO SOCIETA' PER AZIONI O IN FORMA ABBREV (C)**

data elaborazione: 16/05/2021

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.)

<b>Denominazione</b>	MANIFATTURE SIGARO TOSCANO SOCIETA' PER AZIONI O IN FORMA ABBREV
<b>Indirizzo</b>	LARGO GIUSEPPE TONIOLO, 6
<b>CAP</b>	00186
<b>Comune</b>	ROMA
<b>Provincia</b>	RM
<b>Codice Fiscale</b>	09037861003
<b>CCIAA</b>	RM
<b>NREA</b>	1134841
<b>Situazione/Stato Impresa</b>	ATTIVA
<b>Forma Giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Attività Economica Ateco</b>	12 - INDUSTRIA DEL TABACCO
<b>Data di costituzione dell'impresa</b>	06/06/2006
<b>L'impresa appartiene al gruppo</b>	M.S.T.
<b>Quotazione in borsa</b>	NO
<b>Capitale Sociale</b>	10.000.000

Conto Economico (Euro)						
Mese / Anno	12/2017		12/2018		12/2019	
Equilibrio Economico						
	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>
Valore della Produzione	103.964.990	101,0	108.096.439	102,8	109.886.564	103,2
Ricavi	102.892.175	100,0	105.185.241	100,0	106.431.621	100,0
Valore Aggiunto su Consumi	73.639.730	71,6	74.999.790	71,3	74.986.970	70,5
Margine di Contribuzione	56.349.850	54,8	54.810.286	52,1	57.832.643	54,3
EBITDA	33.848.600	32,9	32.166.268	30,6	34.683.854	32,6
Margine Ante Gestione Fin.ria e Straord.	25.545.933	24,8	26.652.547	25,3	28.489.574	26,8
Utile/Perdita	17.340.419	16,9	17.923.796	17,0	21.251.918	20,0

Stato Patrimoniale (Euro)						
Mese / Anno	12/2017		12/2018		12/2019	
Equilibrio Patrimoniale						
	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>	<b>Totale</b>	<b>%</b>
Immobilizzazioni Nette	57.163.594	38,9	58.429.408	37,8	58.148.509	43,3
Totale Attivo	146.927.531	100,0	154.771.480	100,0	134.438.007	100,0
Patrimonio Netto	94.961.799	64,6	97.317.277	62,9	63.103.497	46,9
Totale Passivo	146.927.531	100,0	154.771.480	100,0	134.438.007	100,0

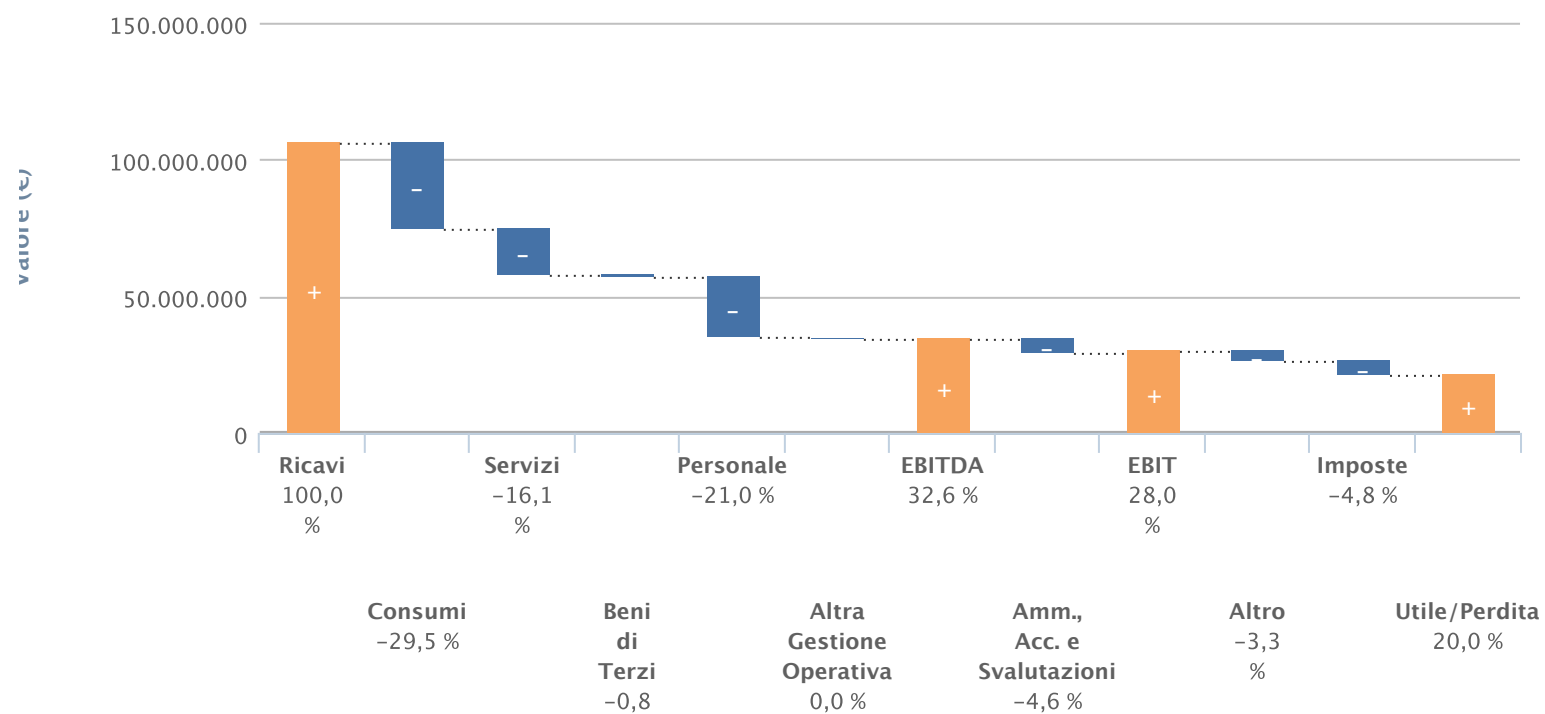
<b>Punti di Attenzione Ultimo Periodo</b>
<b>Periodo:</b> 12/2019 (16 mesi prima della data odierna)
» <b>Leanus Score in Peggioramento:</b> Critico
» <b>Probabile Obbligo di Revisione</b>
» <b>Operazioni Infragruppo Attive:</b> 69.686 €
» <b>Operazioni Infragruppo Passive:</b> 3.864.531 €
» <b>Probabile Utilizzo Strumenti Finanza Alternativa:</b> 435.498 €
» <b>Presenti Contratti Derivati</b>
» <b>Oneri Finanziari:</b> 2.754.405 € (5,90%)
» <b>Probabile Distribuzione Dividendi:</b> 55.465.698 €
» <b>EBITDA / Cash Flow CCO:</b> 1,44
» <b>Variazione Rimanenze:</b> 3.959.688 €

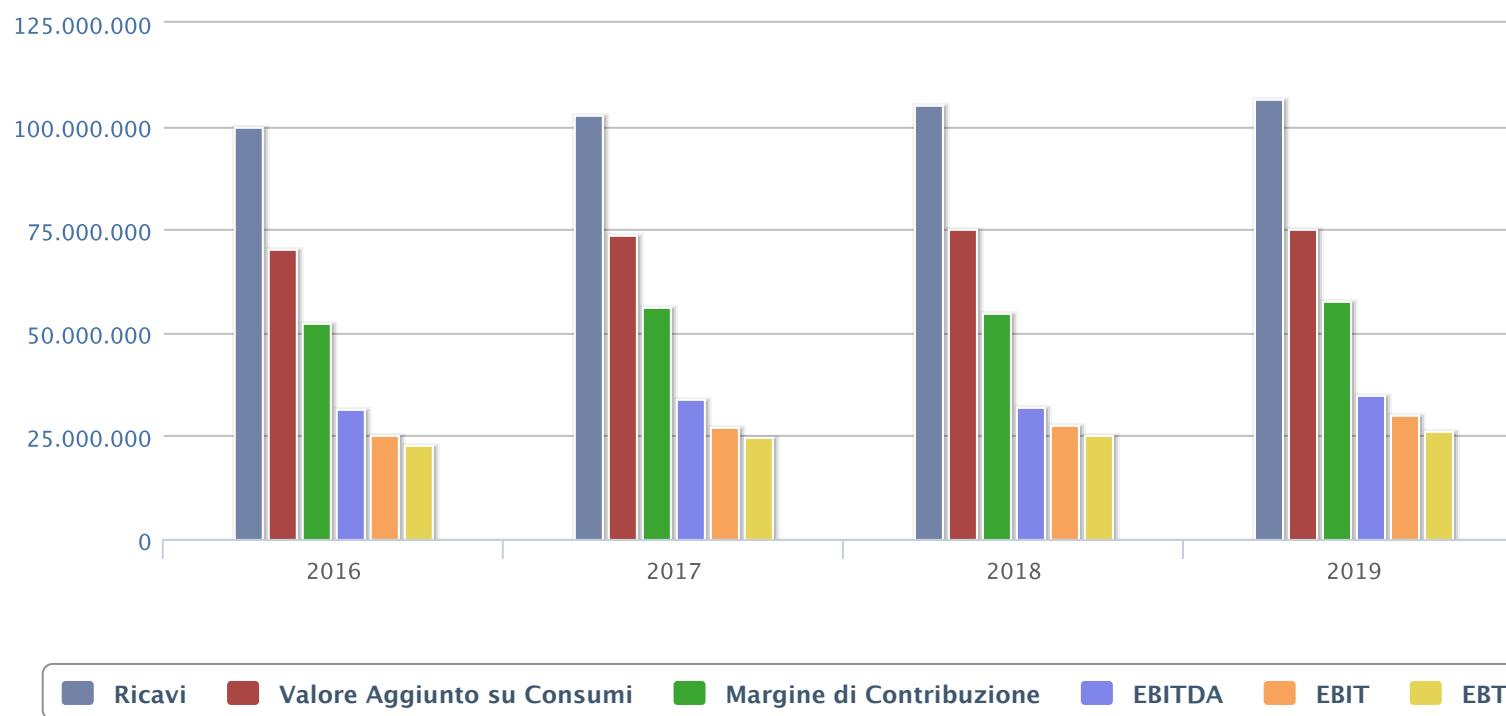
## Executive Summary: Conto Economico (classico)

MANIFATTURE SIGARO TOSCANO SOCIETA' PER AZIONI O IN FORMA ABBREV (C)

Mese/Anno	12/2016		12/2017		12/2018		12/2019	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
<b>A - Ricavi</b>	<b>99.647.240</b>	<b>100</b>	<b>102.892.175</b>	<b>100</b>	<b>105.185.241</b>	<b>100</b>	<b>106.431.621</b>	<b>100</b>
1.1 - Acquisti	-34.941.237	-35,1	-28.024.627	-27,2	-38.962.409	-37,0	-35.404.339	-33,3
1.2 - Variazione Rimanenze	5.523.382	5,5	-1.227.818	-1,2	8.776.958	8,3	3.959.688	3,7
1 - Consumi	-29.417.855	-29,5	-29.252.445	-28,4	-30.185.451	-28,7	-31.444.651	-29,5
<b>B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)</b>	<b>70.229.385</b>	<b>70,5</b>	<b>73.639.730</b>	<b>71,6</b>	<b>74.999.790</b>	<b>71,3</b>	<b>74.986.970</b>	<b>70,5</b>
C.1 - Servizi	-18.084.006	-18,1	-17.289.880	-16,8	-20.189.504	-19,2	-17.154.327	-16,1
C.2 - Godimento Beni di Terzi	-629.575	-0,6	-760.678	-0,7	-793.722	-0,8	-831.978	-0,8
C.3 - Personale	-20.204.505	-20,3	-21.740.572	-21,1	-21.850.296	-20,8	-22.316.811	-21,0
<b>C - Totale Costi Operativi (C.1 + C.2 + C.3)</b>	<b>-38.918.086</b>	<b>-39,1</b>	<b>-39.791.130</b>	<b>-38,7</b>	<b>-42.833.522</b>	<b>-40,7</b>	<b>-40.303.116</b>	<b>-37,9</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>D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (B + C + X)</b>	<b>31.311.299</b>	<b>31,4</b>	<b>33.848.600</b>	<b>32,9</b>	<b>32.166.268</b>	<b>30,6</b>	<b>34.683.854</b>	<b>32,6</b>
4.1 - Ammortamenti	-5.980.623	-6,0	-5.465.027	-5,3	-4.471.525	-4,3	-4.834.723	-4,5
4.2 - Accantonamenti	0	0,0	-1.416.000	-1,4	0	0,0	0	0,0
4.3 - Svalutazioni	-14.185	-0,0	0	0,0	-32.732	-0,0	-17.911	-0,0
<b>E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)</b>	<b>25.316.491</b>	<b>25,4</b>	<b>26.967.573</b>	<b>26,2</b>	<b>27.662.011</b>	<b>26,3</b>	<b>29.831.220</b>	<b>28,0</b>
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	-1.163.829	-1,2	-1.421.640	-1,4	-1.009.464	-1,0	-1.341.646	-1,3
<b>E1 - Margine Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)</b>	<b>24.152.662</b>	<b>24,2</b>	<b>25.545.933</b>	<b>24,8</b>	<b>26.652.547</b>	<b>25,3</b>	<b>28.489.574</b>	<b>26,8</b>
5 - Gestione Finanziaria	-1.457.510	-1,5	-673.765	-0,7	-1.328.244	-1,3	-2.169.036	-2,0
<b>E2 - Margine Corrente (E1 + 5)</b>	<b>22.695.152</b>	<b>22,8</b>	<b>24.872.168</b>	<b>24,2</b>	<b>25.324.303</b>	<b>24,1</b>	<b>26.320.538</b>	<b>24,7</b>
6 - Gestione Straordinaria	-64.515	-0,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>F - Margine Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)</b>	<b>22.630.637</b>	<b>22,7</b>	<b>24.872.168</b>	<b>24,2</b>	<b>25.324.303</b>	<b>24,1</b>	<b>26.320.538</b>	<b>24,7</b>
7 - Imposte	-7.649.086	-7,7	-7.531.749	-7,3	-7.400.507	-7,0	-5.068.620	-4,8
<b>G - Utile/Perdita di periodo (F + 7)</b>	<b>14.981.551</b>	<b>15,0</b>	<b>17.340.419</b>	<b>16,9</b>	<b>17.923.796</b>	<b>17,0</b>	<b>21.251.918</b>	<b>20,0</b>

le percentuali si riferiscono ai Ricavi pari a 106.431.621







## Executive Summary: Stato Patrimoniale (analisi numerica)

MANIFATTURE SIGARO TOSCANO SOCIETA' PER AZIONI O IN FORMA ABBREV (C)

Mese/Anno	12/2016		12/2017		12/2018		12/2019	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
<b>Impieghi</b>								
1 - Immobilizzazioni Materiali	51.889.687	38,2	49.445.430	39,5	51.336.270	37,3	51.685.784	45,2
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	88.952	0,1	99.273	0,1	100.141	0,1	100.769	0,1
3 - Immobilizzazioni Immateriali	8.244.431	6,1	7.618.891	6,1	6.992.997	5,1	6.361.956	5,6
4 - Fondo Ammortamento	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
<b>A - Attivo Fisso Netto (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>60.223.070</b>	<b>44,4</b>	<b>57.163.594</b>	<b>45,6</b>	<b>58.429.408</b>	<b>42,5</b>	<b>58.148.509</b>	<b>50,8</b>
5.1 - Crediti Clienti	3.304.214	2,4	2.520.921	2,0	6.664.094	4,8	3.767.886	3,3
5.2 - Debiti Fornitori	-10.036.850	-7,4	-9.841.577	-7,9	-8.951.177	-6,5	-8.070.321	-7,1
5.3 - Rimanenze	54.324.938	40,0	52.945.457	42,3	61.792.036	44,9	65.791.227	57,5
5 - Capitale (Circolante) Caratteristico	47.592.302	35,1	45.624.801	36,4	59.504.953	43,2	61.488.792	53,7
6.1 - Altri Crediti	36.612.931	27,0	32.416.243	25,9	27.441.906	19,9	5.405.066	4,7
6.2 - Altri Debiti	-7.255.249	-5,3	-7.086.560	-5,7	-5.566.864	-4,0	-8.938.380	-7,8
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	29.357.682	21,6	25.329.683	20,2	21.875.042	15,9	-3.533.314	-3,1
<b>B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)</b>	<b>76.949.984</b>	<b>56,7</b>	<b>70.954.484</b>	<b>56,6</b>	<b>81.379.995</b>	<b>59,1</b>	<b>57.955.478</b>	<b>50,6</b>
7 - Fondi	-1.471.080	-1,1	-2.853.030	-2,3	-2.222.295	-1,6	-1.637.824	-1,4
<b>C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)</b>	<b>135.701.974</b>	<b>100,0</b>	<b>125.265.048</b>	<b>100,0</b>	<b>137.587.108</b>	<b>100,0</b>	<b>114.466.163</b>	<b>100,0</b>
<b>Fonti</b>								
8 - Capitale Sociale	10.000.000	7,4	10.000.000	8,0	10.000.000	7,3	10.000.000	8,7
9 - Riserve e Surplus	66.141.244	48,7	67.011.714	53,5	68.868.027	50,1	32.367.911	28,3
10 - Utile/Perdita di periodo	14.981.551	11,0	17.340.419	13,8	17.923.796	13,0	21.251.918	18,6
11 - Utile Esercizi Precedenti	642.829	0,5	609.666	0,5	525.454	0,4	-516.332	-0,5
<b>D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)</b>	<b>91.765.624</b>	<b>67,6</b>	<b>94.961.799</b>	<b>75,8</b>	<b>97.317.277</b>	<b>70,7</b>	<b>63.103.497</b>	<b>55,1</b>
12 - Debiti Finanziari Medio/Lungo Termine	28.010.450	20,6	18.163.705	14,5	14.131.754	10,3	36.797.522	32,1
13 - Debiti Finanziari Breve Termine	16.360.442	12,1	14.020.860	11,2	26.582.113	19,3	15.890.463	13,9
<b>E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)</b>	<b>44.370.892</b>	<b>32,7</b>	<b>32.184.565</b>	<b>25,7</b>	<b>40.713.867</b>	<b>29,6</b>	<b>52.687.985</b>	<b>46,0</b>
14 - Liquidità	-434.542	-0,3	-1.881.316	-1,5	-444.036	-0,3	-1.325.319	-1,2
<b>F - PFN (E + 14)</b>	<b>43.936.350</b>	<b>32,4</b>	<b>30.303.249</b>	<b>24,2</b>	<b>40.269.831</b>	<b>29,3</b>	<b>51.362.666</b>	<b>44,9</b>
<b>G - Totale Fonti (D + F)</b>	<b>135.701.974</b>	<b>100,0</b>	<b>125.265.048</b>	<b>100,0</b>	<b>137.587.108</b>	<b>100,0</b>	<b>114.466.163</b>	<b>100,0</b>

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

MANIFATTURE SIGARO TOSCANO SOCIETA' PER AZIONI O IN FORMA ABBREV (C)

Mese/Anno	12/2016	12/2017	12/2018	12/2019
Mesi di Bilancio	12	12	12	12
<b>Crescita</b>				
Variazione Ricavi	N.A.	3,26 %	2,23 %	1,18 %
Variazione EBITDA	N.A.	8,10 %	-4,97 %	7,83 %
Variazione Capitale Investito Netto	N.A.	-7,69 %	9,84 %	-16,80 %
Variazione Patrimonio Netto	N.A.	3,48 %	2,48 %	-35,16 %
Variazione Debiti Finanziari	N.A.	-27,46 %	26,50 %	29,41 %
<b>Efficienza</b>				
Giorni Crediti Commerciali (gg)	12	9	23	13
Giorni Debiti Commerciali (gg)	68	77	54	55
Giorni Rimanenze su Consumi (gg)	665	652	737	754
Ciclo del Capitale Circolante	609	584	706	712
<b>Redditività</b>				
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	31,42 %	32,90 %	30,58 %	32,59 %
Redditività delle Vendite (ROS)	25,41 %	26,21 %	26,30 %	28,03 %
Redditività Netta	15,03 %	16,85 %	17,04 %	19,97 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	18,66 %	21,53 %	20,11 %	26,06 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	16,33 %	18,26 %	18,42 %	33,68 %

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

MANIFATTURE SIGARO TOSCANO SOCIETA' PER AZIONI O IN FORMA ABBREV (C)

Mese/Anno	12/2016	12/2017	12/2018	12/2019
Mesi di Bilancio	12	12	12	12
<b>Altri Indici calcolati sugli schemi gestionali</b>				
Copertura Immobilizzazioni	1,52	1,66	1,67	1,09
Copertura delle Immobilizzazioni Immateriali	0,09	0,08	0,07	0,10
Patrimonio Netto / Capitale Sociale	917,66 %	949,62 %	973,17 %	631,03 %
Patrimonio Netto / Totale Attivo	59,24 %	64,63 %	62,88 %	46,94 %
Leva Finanziaria (D/E)	0,48	0,34	0,42	0,83
PFN / Patrimonio Netto	0,48	0,32	0,41	0,81
PFN/EBITDA	1,40	0,90	1,25	1,48
PFN/EBITDA di Periodo	1,40	0,90	1,25	1,48
Debiti Finanziari / Ricavi	44,53 %	31,28 %	38,71 %	49,50 %
Variazione Netta di Cassa / Ricavi	N.A.	1,41 %	-1,37 %	0,83 %
Cash Flow Operativo / Ricavi	N.A.	29,33 %	10,78 %	45,97 %
Cash Flow Operativo / Oneri Finanziari	N.A.	16,57	6,14	17,76
Cash Flow Operativo / Totale Attivo	N.A.	20,54 %	7,33 %	36,39 %
EBITDA / Cash Flow Capitale Circolante Operativo	N.A.	1,29	3,78	1,44
EBITDA / Cash Flow Operativo	N.A.	1,12	2,84	0,71
EBITDA/PFN	0,71	1,12	0,80	0,68
EBIT / Oneri Finanziari	12,25	14,81	14,98	10,83
EBITDA / Oneri Finanziari	15,15	18,59	17,42	12,59
Indice di Liquidità a Breve	1,23	1,22	0,85	0,32
Indice di Liquidità	2,89	2,96	2,37	2,33
Liquidità / Ricavi	0,44 %	1,83 %	0,42 %	1,25 %
Oneri Finanziari %	4,66 %	4,76 %	5,06 %	5,90 %
Oneri Finanziari / EBITDA	6,60 %	5,38 %	5,74 %	7,94 %
Oneri Finanziari / Ricavi	2,07 %	1,77 %	1,76 %	2,59 %
Costo del Personale / Costi Totali	51,92 %	54,64 %	51,01 %	55,37 %
Costo del Personale / Ricavi	20,28 %	21,13 %	20,77 %	20,97 %
ROI (%) / Oneri Finanziari (%)	4	4,52	3,97	4,42
Capitale (Circolante) Netto / Debiti Finanziari a Breve	4,70	5,06	3,06	3,65
Gestione Finanziaria / Ricavi	-1,46 %	-0,65 %	-1,26 %	-2,04 %