

Presentazione Leanus Base

FURLA - S.P.A. (C)

data elaborazione: 17/06/2021

Strettamente confidenziale

Leanus®
FACCIAMO PARLARE I BILANCI

Premesse: Criteri di Riclassificazione

FURLA - S.P.A. (C)

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

FURLA - S.P.A. (C)

Denominazione	FURLA - S.P.A.
Indirizzo	VIA BELLARIA, 3-5
CAP	40068
Comune	SAN LAZZARO DI SAVENA
Provincia	BO
Codice Fiscale	03292800376
CCIAA	BO
NREA	278122
Situazione/Stato Impresa	ATTIVA
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Attività Economica Ateco	151209 - Fabbricazione di altri articoli da viaggio, borse e simili, pelletteria e selleria
Data di costituzione dell'impresa	20/01/1983
L'impresa appartiene al gruppo	FURLA - FURLANETTO
Quotazione in borsa	NO
Capitale Sociale	9.013.385

Executive Summary: Overview

FURLA - S.P.A. (C)

Conto Economico (Euro)						
Mese / Anno	12/2017		12/2018		12/2019	
Equilibrio Economico						
	Totale	%	Totale	%	Totale	%
Valore della Produzione	508.889.000	101,9	530.405.000	103,3	502.443.000	100,0
Ricavi	499.171.000	100,0	513.358.000	100,0	502.443.000	100,0
Valore Aggiunto su Consumi	329.131.000	65,9	375.872.000	73,2	342.462.000	68,2
Margine di Contribuzione	247.422.000	49,6	260.592.000	50,8	229.293.000	45,6
EBITDA	79.997.000	16,0	74.213.000	14,5	131.718.000	26,2
Margine Ante Gestione Fin.ria e Straord.	56.994.000	11,4	52.112.000	10,2	47.492.000	9,5
Utile/Perdita	34.382.000	6,9	47.642.000	9,3	32.246.000	6,4

Stato Patrimoniale (Euro)						
Mese / Anno	12/2017		12/2018		12/2019	
Equilibrio Patrimoniale						
	Totale	%	Totale	%	Totale	%
Immobilizzazioni Nette	126.772.000	31,4	148.218.000	33,8	331.626.000	51,4
Totale Attivo	403.789.000	100,0	437.883.000	100,0	645.299.000	100,0
Patrimonio Netto	181.613.000	45,0	210.072.000	48,0	173.565.000	26,9
Totale Passivo	403.789.000	100,0	437.883.000	100,0	645.299.000	100,0

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

4/11

data elaborazione: 17/06/2021

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Punti di Attenzione Ultimo Periodo

FURLA - S.P.A. (C)

Punti di Attenzione Ultimo Periodo
Periodo: 12/2019 (17 mesi prima della data odierna)
» Probabile Obbligo di Revisione
» Operazioni Infragruppo Attive: 17.911.000 €
» Probabile Utilizzo Strumenti Finanza Alternativa: 245.033.000 €
» Oneri Finanziari: 11.621.000 € (19,28%)
» Probabile Distribuzione Dividendi: 68.753.000 €
» EBITDA / Cash Flow CCO: 1,13
» Variazione Rimanenze: 0 €

Executive Summary: Conto Economico (classico)

FURLA - S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2015		12/2016		12/2017		12/2018		12/2019	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
A - Ricavi	339.020.000	100	422.013.000	100	499.171.000	100	513.358.000	100	502.443.000	100
1.1 - Acquisti	-136.017.000	-40,1	-150.479.000	-35,7	-166.811.000	-33,4	-134.391.000	-26,2	-159.981.000	-31,8
1.2 - Variazione Rimanenze	8.768.000	2,6	-3.232.000	-0,8	-3.229.000	-0,6	-3.095.000	-0,6	0	0,0
1 - Consumi	-127.249.000	-37,5	-153.711.000	-36,4	-170.040.000	-34,1	-137.486.000	-26,8	-159.981.000	-31,8
B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)	211.771.000	62,5	268.302.000	63,6	329.131.000	65,9	375.872.000	73,2	342.462.000	68,2
C.1 - Servizi	-57.836.000	-17,1	-67.469.000	-16,0	-81.709.000	-16,4	-115.280.000	-22,5	-113.169.000	-22,5
C.2 - Godimento Beni di Terzi	-54.789.000	-16,2	-70.171.000	-16,6	-83.916.000	-16,8	-86.378.000	-16,8	0	0,0
C.3 - Personale	-59.411.000	-17,5	-71.522.000	-16,9	-83.509.000	-16,7	-100.001.000	-19,5	-97.575.000	-19,4
C - Totale Costi Operativi (C.1 + C.2 + C.3)	-172.036.000	-50,7	-209.162.000	-49,6	-249.134.000	-49,9	-301.659.000	-58,8	-210.744.000	-41,9
X - Altra Gestione Operativa	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (B + C + X)	39.735.000	11,7	59.140.000	14,0	79.997.000	16,0	74.213.000	14,5	131.718.000	26,2
4.1 - Ammortamenti	-12.665.000	-3,7	-16.940.000	-4,0	-24.546.000	-4,9	-31.820.000	-6,2	-84.226.000	-16,8
4.2 - Accantonamenti	-1.221.000	-0,4	-2.908.000	-0,7	-5.215.000	-1,0	-4.394.000	-0,9	0	0,0
4.3 - Svalutazioni	-434.000	-0,1	-1.677.000	-0,4	-521.000	-0,1	-562.000	-0,1	0	0,0
E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)	25.415.000	7,5	37.615.000	8,9	49.715.000	10,0	37.437.000	7,3	47.492.000	9,5
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	3.117.000	0,9	5.004.000	1,2	7.279.000	1,5	14.675.000	2,9	0	0,0
E1 - Margine Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)	28.532.000	8,4	42.619.000	10,1	56.994.000	11,4	52.112.000	10,2	47.492.000	9,5
5 - Gestione Finanziaria	760.000	0,2	-1.345.000	-0,3	-3.099.000	-0,6	-1.817.000	-0,4	-7.120.000	-1,4
E2 - Margine Corrente (E1 + 5)	29.292.000	8,6	41.274.000	9,8	53.895.000	10,8	50.295.000	9,8	40.372.000	8,0
6 - Gestione Straordinaria	-1.332.000	-0,4	-149.000	-0,0	-465.000	-0,1	59.000	0,0	0	0,0
F - Margine Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)	27.960.000	8,2	41.125.000	9,7	53.430.000	10,7	50.354.000	9,8	40.372.000	8,0
7 - Imposte	-4.467.000	-1,3	-12.434.000	-2,9	-19.048.000	-3,8	-2.712.000	-0,5	-8.126.000	-1,6
G - Utile/Perdita di periodo (F + 7)	23.493.000	6,9	28.691.000	6,8	34.382.000	6,9	47.642.000	9,3	32.246.000	6,4

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

6/11

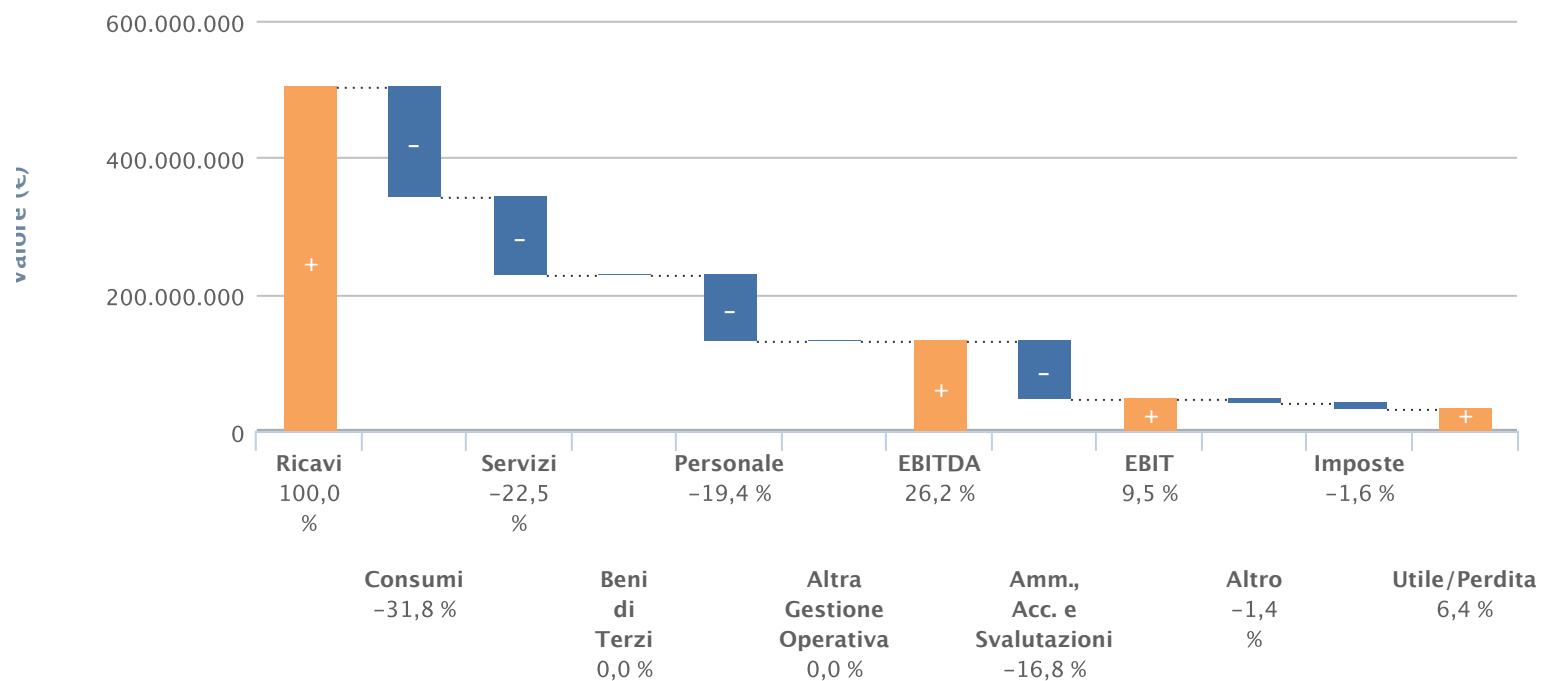
data elaborazione: 17/06/2021

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Equilibrio Economico (Classico) 2019

FURLA - S.P.A. (C)

le percentuali si riferiscono ai Ricavi pari a 502.443.000



Strettamente confidenziale

Valori in Euro

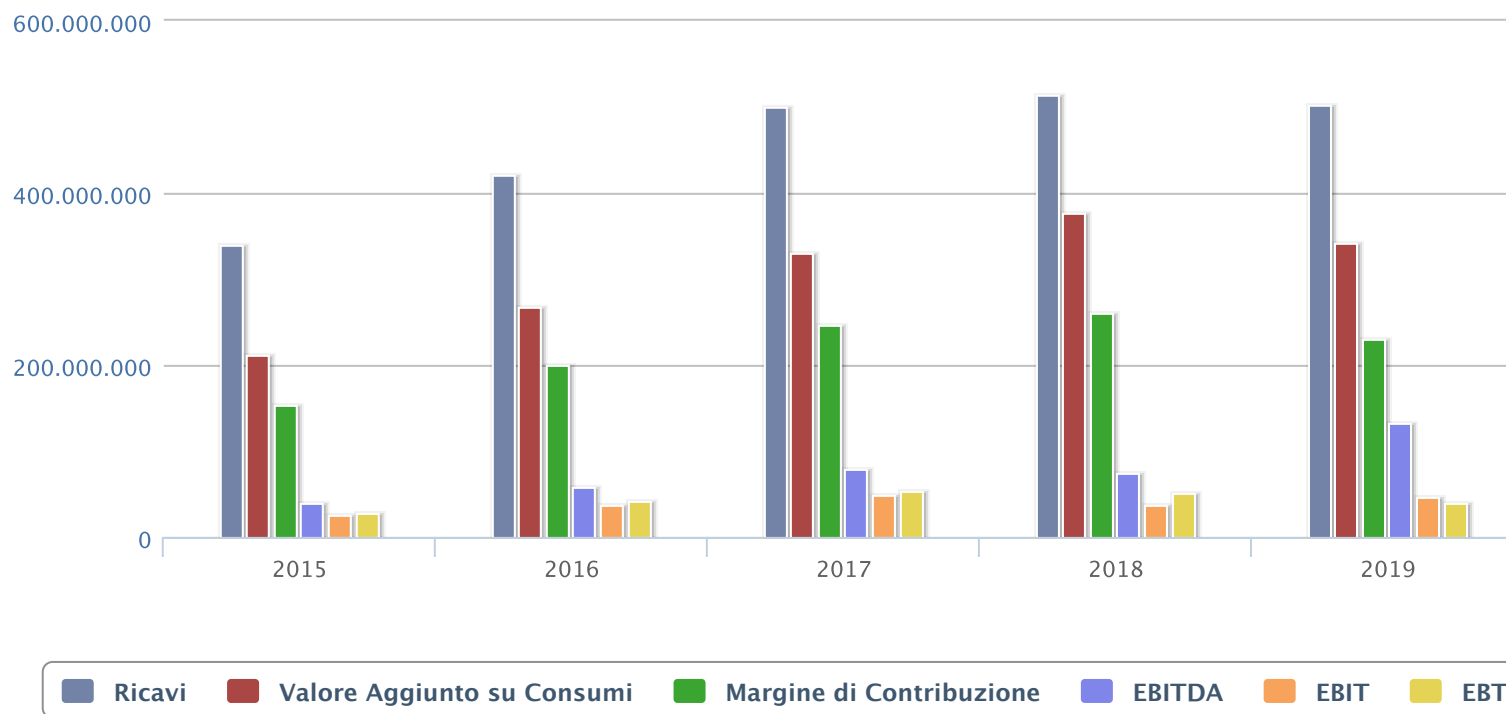
7/11

data elaborazione: 17/06/2021

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Profilo Economico

FURLA - S.P.A. (C)



Strettamente confidenziale

Valori in Euro

8/11

data elaborazione: 17/06/2021

Leanus: www.leanus.it

Executive Summary: Stato Patrimoniale (analisi numerica)

FURLA - S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2015		12/2016		12/2017		12/2018		12/2019	
Impieghi	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
1 - Immobilizzazioni Materiali	18.824.000	18,0	21.899.000	17,8	31.043.000	21,9	33.013.000	14,0	270.247.000	132,3
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	15.783.000	15,1	18.079.000	14,7	15.055.000	10,6	17.662.000	7,5	712.000	0,3
3 - Immobilizzazioni Immateriali	34.711.000	33,1	45.919.000	37,4	80.674.000	57,0	97.543.000	41,4	60.667.000	29,7
4 - Fondo Ammortamento	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
A - Attivo Fisso Netto (1 + 2 + 3 + 4)	69.318.000	66,2	85.897.000	70,0	126.772.000	89,6	148.218.000	62,8	331.626.000	162,4
5.1 - Crediti Clienti	37.946.000	36,2	48.897.000	39,9	44.486.000	31,4	38.793.000	16,4	39.788.000	19,5
5.2 - Debiti Fornitori	-37.424.000	-35,7	-33.617.000	-27,4	-63.108.000	-44,6	-62.253.000	-26,4	-59.475.000	-29,1
5.3 - Rimanenze	55.376.000	52,9	53.302.000	43,4	83.332.000	58,9	95.681.000	40,6	91.621.000	44,9
5 - Capitale (Circolante) Caratteristico	55.898.000	53,4	68.582.000	55,9	64.710.000	45,7	72.221.000	30,6	71.934.000	35,2
6.1 - Altri Crediti	44.277.000	42,3	41.259.000	33,6	55.275.000	39,1	67.432.000	28,6	92.395.000	45,2
6.2 - Altri Debiti	-60.209.000	-57,5	-64.851.000	-52,9	-93.767.000	-66,3	-38.018.000	-16,1	-285.060.000	-139,6
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	-15.932.000	-15,2	-23.592.000	-19,2	-38.492.000	-27,2	29.414.000	12,5	-192.665.000	-94,3
B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)	39.966.000	38,2	44.990.000	36,7	26.218.000	18,5	101.635.000	43,1	-120.731.000	-59,1
7 - Fondi	-4.565.000	-4,4	-8.186.000	-6,7	-11.528.000	-8,1	-14.016.000	-5,9	-6.643.000	-3,3
C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)	104.719.000	100,0	122.701.000	100,0	141.462.000	100,0	235.837.000	100,0	204.252.000	100,0
Fonti										
8 - Capitale Sociale	8.792.000	8,4	8.792.000	7,2	8.792.000	6,2	8.792.000	3,7	9.013.000	4,4
9 - Riserve e Surplus	48.454.000	46,3	67.262.000	54,8	63.445.000	44,8	68.273.000	28,9	132.306.000	64,8
10 - Utile/Perdita di periodo	23.493.000	22,4	28.691.000	23,4	34.382.000	24,3	47.642.000	20,2	32.246.000	15,8
11 - Utile Esercizi Precedenti	41.729.000	39,8	56.412.000	46,0	74.994.000	53,0	85.365.000	36,2	0	0,0
D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)	122.468.000	116,9	161.157.000	131,3	181.613.000	128,4	210.072.000	89,1	173.565.000	85,0
12 - Debiti Finanziari Medio/Lungo Termine	0	0,0	29.743.000	24,2	0	0,0	90.297.000	38,3	98.679.000	48,3
13 - Debiti Finanziari Breve Termine	41.768.000	39,9	14.223.000	11,6	53.773.000	38,0	23.227.000	9,8	21.877.000	10,7
E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)	41.768.000	39,9	43.966.000	35,8	53.773.000	38,0	113.524.000	48,1	120.556.000	59,0
14 - Liquidità	-59.517.000	-56,8	-82.422.000	-67,2	-93.924.000	-66,4	-87.759.000	-37,2	-89.869.000	-44,0
F - PFN (E + 14)	-17.749.000	-16,9	-38.456.000	-31,3	-40.151.000	-28,4	25.765.000	10,9	30.687.000	15,0
G - Totale Fonti (D + F)	104.719.000	100,0	122.701.000	100,0	141.462.000	100,0	235.837.000	100,0	204.252.000	100,0

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

9/11

data elaborazione: 17/06/2021

Leanus: www.leanus.it

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

FURLA - S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	12/2019
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
Crescita					
Variazione Ricavi	N.A.	24,48 %	18,28 %	2,84 %	-2,13 %
Variazione EBITDA	N.A.	48,84 %	35,27 %	-7,23 %	77,49 %
Variazione Capitale Investito Netto	N.A.	17,17 %	15,29 %	66,71 %	-13,39 %
Variazione Patrimonio Netto	N.A.	31,59 %	12,69 %	15,67 %	-17,38 %
Variazione Debiti Finanziari	N.A.	5,26 %	22,31 %	111,12 %	6,19 %
Efficienza					
Giorni Crediti Commerciali (gg)	41	42	33	28	29
Giorni Debiti Commerciali (gg)	55	43	69	67	79
Giorni Rimanenze su Consumi (gg)	157	125	177	251	207
Ciclo del Capitale Circolante	143	124	141	212	157
Redditività					
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	11,72 %	14,01 %	16,03 %	14,46 %	26,22 %
Redditività delle Vendite (ROS)	7,50 %	8,91 %	9,96 %	7,29 %	9,45 %
Redditività Netta	6,93 %	6,80 %	6,89 %	9,28 %	6,42 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	24,27 %	30,66 %	35,14 %	15,87 %	23,25 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	19,18 %	17,80 %	18,93 %	22,68 %	18,58 %

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

10/11

data elaborazione: 17/06/2021

Leanus: www.leanus.it

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

FURLA - S.P.A. (C)

Mese/Anno	12/2015	12/2016	12/2017	12/2018	12/2019
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
Altri Indici calcolati sugli schemi gestionali					
Copertura Immobilizzazioni	1,77	1,88	1,43	1,42	0,52
Copertura delle Immobilizzazioni Immateriali	0,28	0,28	0,44	0,46	0,35
Patrimonio Netto / Capitale Sociale	1.392,95 %	1.833 %	2.065,66 %	2.389,35 %	1.925,72 %
Patrimonio Netto / Totale Attivo	45,97 %	51,69 %	44,98 %	47,97 %	26,90 %
Leva Finanziaria (D/E)	0,34	0,27	0,30	0,54	0,69
PFN / Patrimonio Netto	OK	OK	OK	0,12	0,18
PFN/EBITDA	OK	OK	OK	0,35	0,23
PFN/EBITDA di Periodo	OK	OK	OK	0,35	0,23
Debiti Finanziari / Ricavi	12,32 %	10,42 %	10,77 %	22,11 %	23,99 %
Variazione Netta di Cassa / Ricavi	N.A.	5,43 %	2,30 %	-1,20 %	0,42 %
Cash Flow Operativo / Ricavi	N.A.	10,77 %	16,24 %	1,29 %	65,97 %
Cash Flow Operativo / Oneri Finanziari	N.A.	38,96	40,49	3,09	28,52
Cash Flow Operativo / Totale Attivo	N.A.	14,57 %	20,08 %	1,51 %	51,37 %
EBITDA / Cash Flow Capitale Circolante Operativo	N.A.	1,60	1,18	0,97	1,13
EBITDA / Cash Flow Operativo	N.A.	1,30	0,99	11,22	0,40
EBITDA/PFN	OK	OK	OK	2,88	4,29
EBIT / Oneri Finanziari	23,47	32,26	24,83	17,50	4,09
EBITDA / Oneri Finanziari	36,69	50,72	39,96	34,70	11,33
Indice di Liquidità a Breve	1,02	1,53	0,92	1,57	0,97
Indice di Liquidità	1,41	2	1,32	2,35	1,48
Liquidità / Ricavi	17,56 %	19,53 %	18,82 %	17,10 %	17,89 %
Oneri Finanziari %	2,59 %	5,30 %	7,45 %	3,77 %	19,28 %
Oneri Finanziari / EBITDA	2,73 %	1,97 %	2,50 %	2,88 %	8,82 %
Oneri Finanziari / Ricavi	0,32 %	0,28 %	0,40 %	0,42 %	2,31 %
Costo del Personale / Costi Totali	34,53 %	34,19 %	33,52 %	33,15 %	46,30 %
Costo del Personale / Ricavi	17,52 %	16,95 %	16,73 %	19,48 %	19,42 %
ROI (%) / Oneri Finanziari (%)	9,36	5,78	4,72	4,21	1,21
Capitale (Circolante) Netto / Debiti Finanziari a Breve	0,96	3,16	0,49	4,38	-5,52
Gestione Finanziaria / Ricavi	0,22 %	-0,32 %	-0,62 %	-0,35 %	-1,42 %

Strettamente confidenziale

Valori in Euro

11/11

data elaborazione: 17/06/2021

Leanus: www.leanus.it