

Dall'analisi del SISTEMA ITALIA

5 azioni per superare l'emergenza economica

WEBINAR ONLINE - 27 APRILE 2020



Giovanni BOSSI
Founder di CherryNPL



Alessandro FISCHETTI
Amministratore Leanus



Ivan FOGLIATA
Executive Partner di inFinance



Daniele LAGO
Chief Executive Officer di Lago Spa



Ivan LOSIO
Partner di EY e direttore scientifico dell'area Controlling di inFinance



Luca MANZONI
Responsabile Corporate presso Banco BPM



Franco MOSCETTI
Presidente OVS e Founder & CEO di Axel Global Business



Vincenzo PERRONE
Professor of strategic management and organization - Univ. Bocconi

L'analisi del Sistema Imprese Italia

Prima dell'Emergenza



DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA



24+

+ Recenti

+ Report

+ Podcast

24 ORE

24 aprile 2020



Analisi

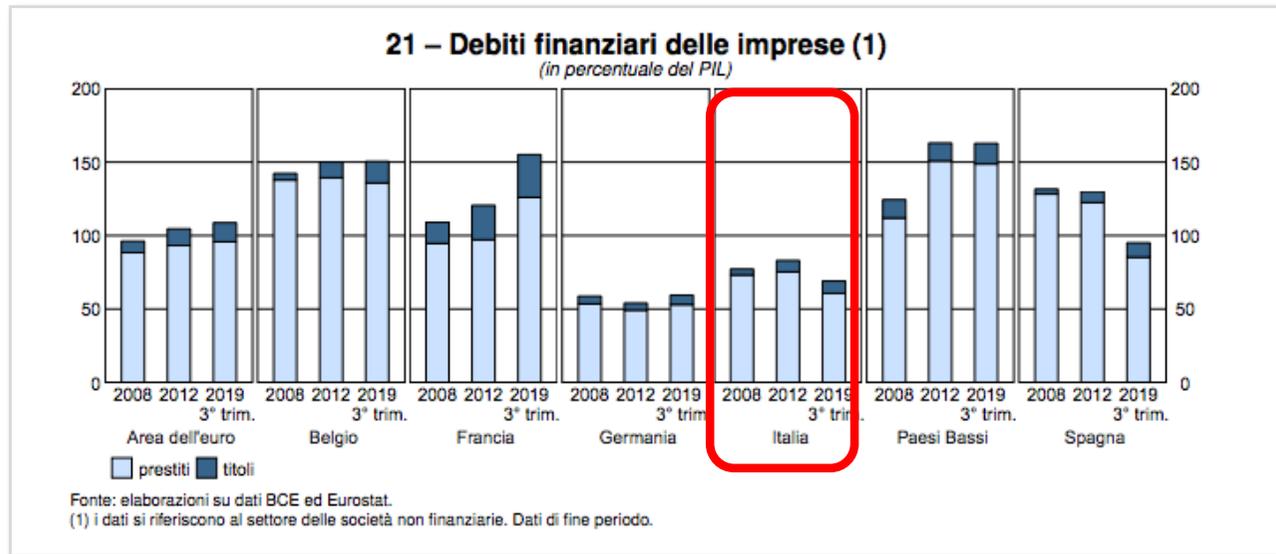
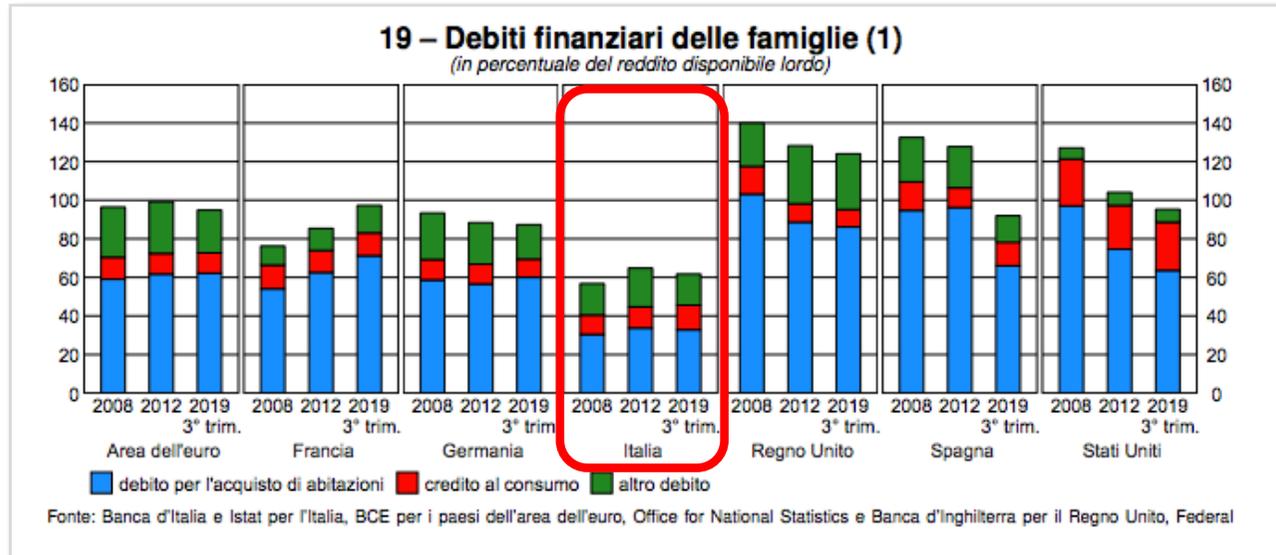
Ecco quanto perde l'Italia dallo spostamento degli utili delle società nei paradisi fiscali

Più di 26 miliardi di dollari di imponibile fiscale perso e 6,3 miliardi di dollari di tasse andate in fumo, pari a oltre 5,8 miliardi di euro. A tanto ammontano le perdite fiscali dell'Italia a causa dei centri offshore

DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

Leanus®

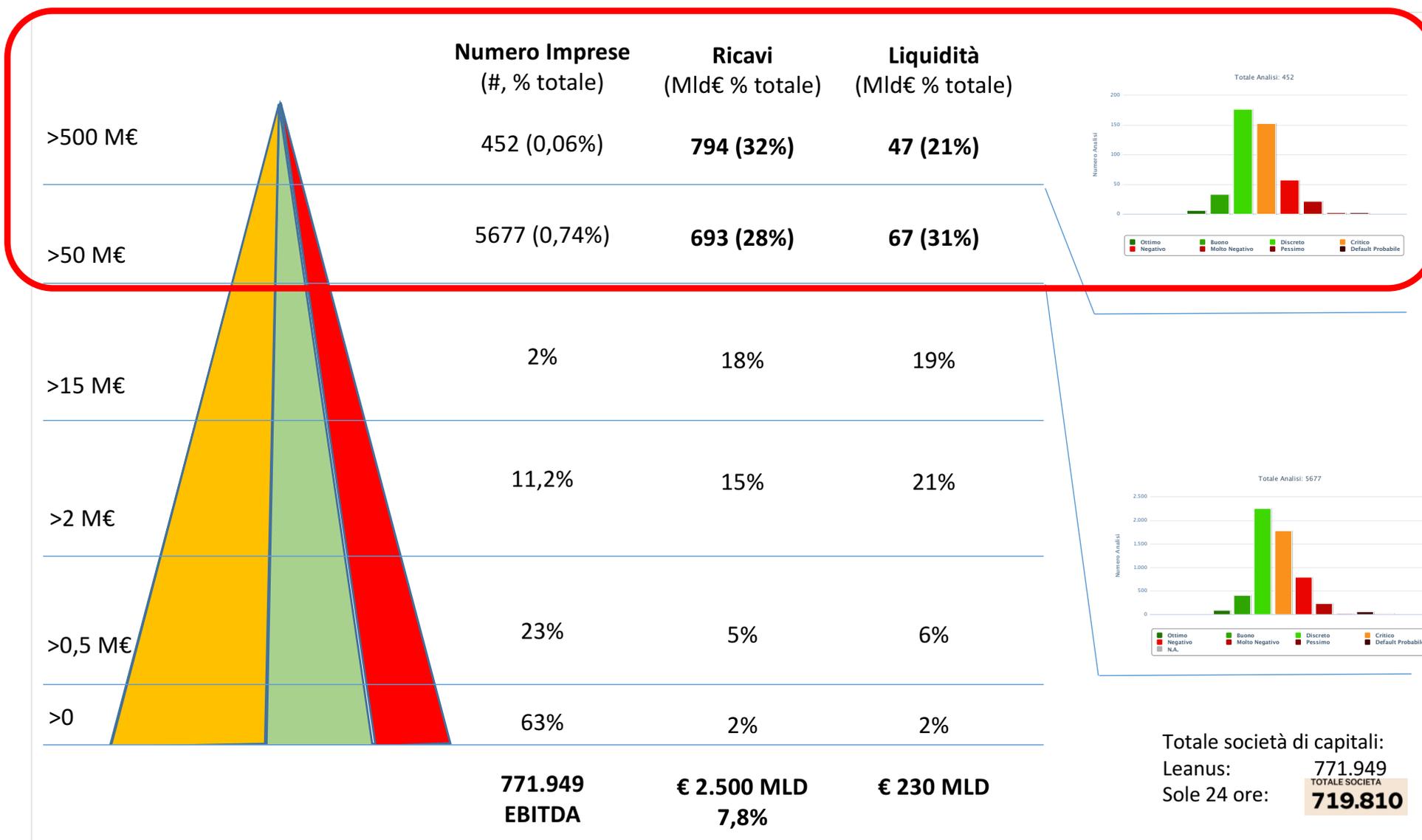
Banca d'Italia - Eurosystem (aprile 2020)



DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

Il 60% dei Ricavi è generato da circa 6.000 Imprese (0,8%)

La fotografia dell'Italia al 31.12.2018



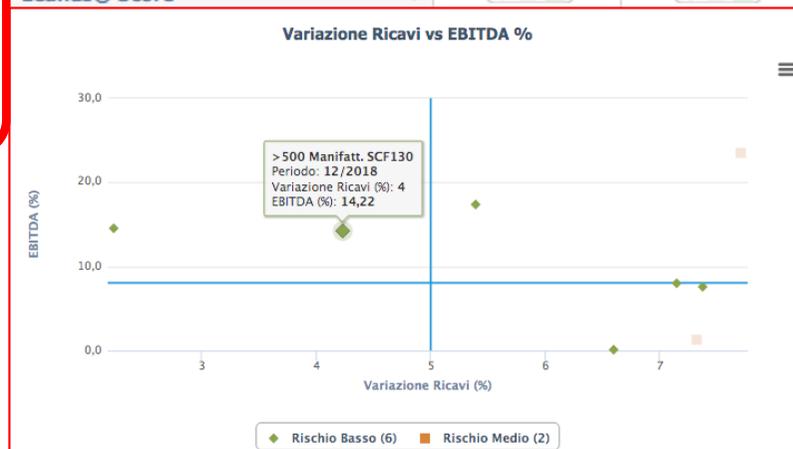
DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

6.000 grandi imprese (leader di filiera) trainano l'economia

Indici di Bilancio			
Analisi	TOTALE ITA	6000 Imp	
Mese/Anno	12/2018	12/2018	
Mesi di Bilancio	12	12	
Profilo di Rischio			
Equilibrio Economico			
Equilibrio Patrimoniale			
Equilibrio Finanziario			
Crescita			
Variazione Ricavi	6,57 %	5,90 %	
Variazione EBITDA	2,88 %	2,36 %	
Variazione Capitale Investito Netto	5,76 %	4,39 %	
Variazione Patrimonio Netto	6,36 %	5,24 %	
Variazione Debiti Finanziari	4,68 %	3,78 %	
Efficienza			
Giorni Crediti Commerciali (gg)	81	51	
Giorni Debiti Commerciali (gg)	89	72	
Giorni Rimanenze (gg)	113	71	
Ciclo del Capitale Circolante d'Esercizio	105	50	
Redditività			
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	7,82 %	8,51 %	
Redditività delle Vendite (ROS)	2,97 %	3,10 %	
Redditività del Capitale Investito (ROI)	4,83 %	5,76 %	
Redditività del Capitale Netto (ROE)	7,41 %	7,40 %	
Redditività Netta	3,76 %	3,42 %	

	TOTALE ITA	6000 Imp
Periodo	2.018	2.018
Ricavi	2.381.821.939.785	1.372.028.731.484
Variazione Ricavi	6,57 %	5,90 %
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	7,82 %	8,51 %
Redditività Netta	3,76 %	3,42 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	4,83 %	5,76 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	7,41 %	7,40 %

Variazione Investimenti	5,33 %	4,81 %
Totale Debiti	1.994.168.784.271	985.279.110.177
Totale Debiti / Ricavi	0,84	0,72
Totale Debiti / Patrimonio Netto	1,65	1,55
Costo del Personale / Costi Totali	35,69 %	32,79 %
Numero Dipendenti da Fonte Dati	N.A.	N.A.
Numero Dipendenti Stimati	6.562.985	2.927.613
Leanus® Score		



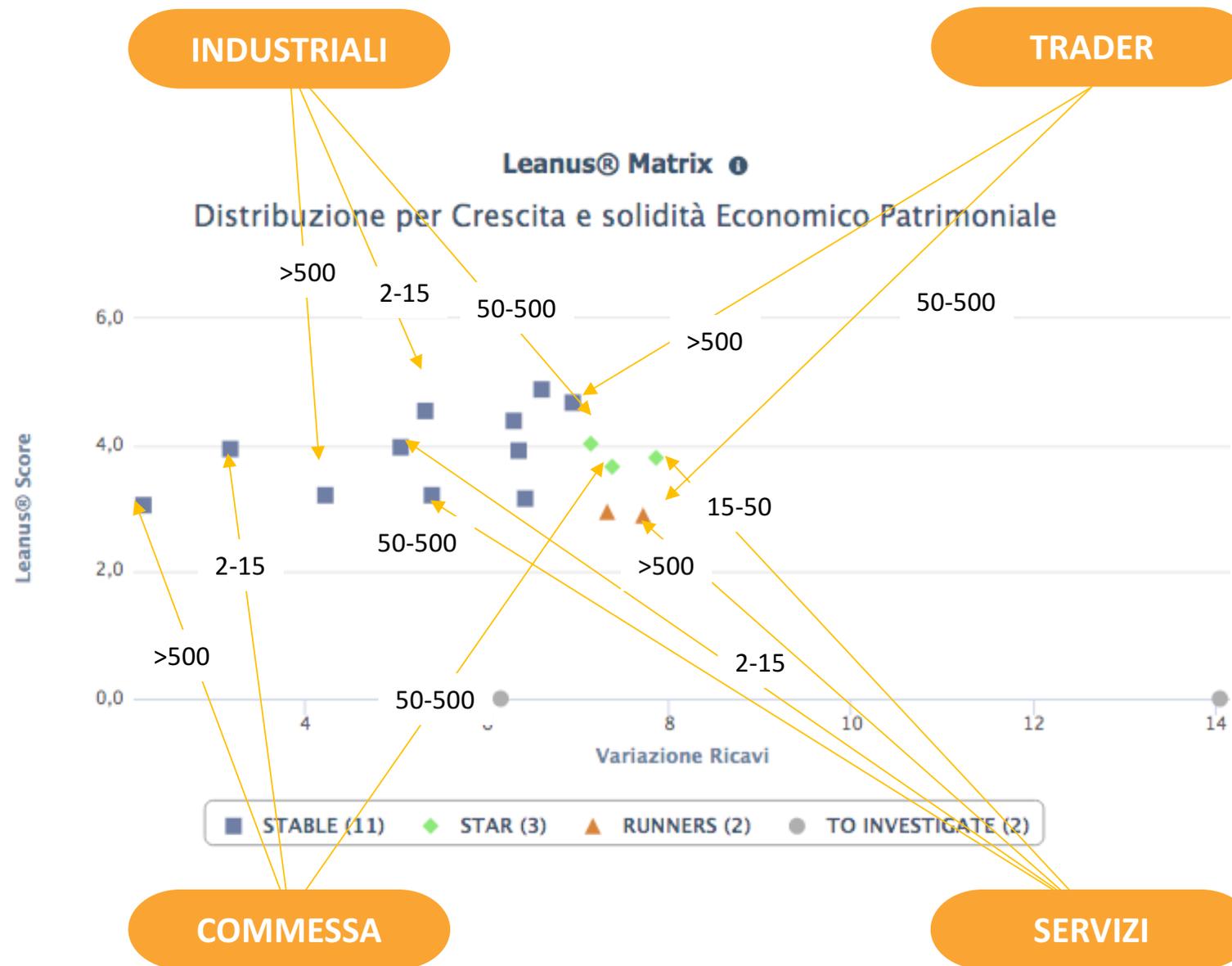
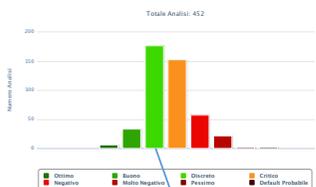
DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

Tutti i 16 Cluster identificati da dimensione e modello di business dimostrano di essere in buona salute

Denominazione	Bilancio	*Ricavi ▼	*EBITDA	*Utile/Perdita	*PFN	Valuta	*Leanus® Score
>500 Trader SCF154	12/2018	293.858.981.997	286.908.601	1.541.810.647	6.111.851.742	Euro	
50-500 Manifatt. SCF2194	12/2018	261.156.474.565	20.893.243.150	12.883.810.772	26.130.331.407	Euro	
>500 Manifatt. SCF130	12/2018	195.068.430.412	27.738.890.029	8.351.422.605	573.073.058	Euro	
Totale Bilanci Abbreviati SCF 39056	12/2018	190.371.634.847	13.336.508.688	5.903.255.228	N.A.	Euro	
50-500 Trader SCF1525	12/2018	189.958.365.817	2.442.050.283	1.724.461.542	15.813.012.763	Euro	
>500 Commessa SCF72	12/2018	177.755.936.936	25.761.225.774	6.418.183.913	10.456.492.242	Euro	
Micro 500K 2000K SCF 161823	12/2018	167.346.616.543	13.430.740.960	6.772.961.699	N.A.	Euro	
15-50 Manifatt. SCF 5942	12/2018	153.547.459.938	12.854.201.082	6.871.465.191	14.034.083.941	Euro	
2-15 Manifatt. SCF26755	12/2018	146.506.864.118	10.287.512.639	4.810.274.913	14.272.050.268	Euro	
50-500 Commessa SCF715	12/2018	91.465.683.877	6.934.506.538	3.893.396.781	7.389.534.393	Euro	
50-500 Servizi SCF746	12/2018	90.663.583.245	15.734.714.159	6.747.820.565	22.348.477.066	Euro	
15-50 Trader SCF3134	12/2018	85.330.344.567	1.135.508.778	894.228.570	8.395.443.047	Euro	
2-15 Servizi SCF14357	12/2018	73.360.180.154	8.187.407.824	7.452.748.219	19.307.927.999	Euro	
>500 Servizi SCF63	12/2018	72.101.274.635	16.934.131.345	5.360.930.249	15.724.802.765	Euro	
2-15 Trader SCF10089	12/2018	59.340.824.373	292.113.123	98.368.820	6.179.107.118	Euro	
15-50 Servizi SCF2145	12/2018	54.334.300.168	5.127.081.128	7.544.571.444	11.211.073.939	Euro	
15-50 Commessa SCF 1588	12/2018	42.545.952.559	2.658.137.616	1.265.314.809	4.776.467.709	Euro	
2-15 Commessa SCF6768	12/2018	37.109.031.034	2.212.295.592	909.334.378	6.013.212.866	Euro	

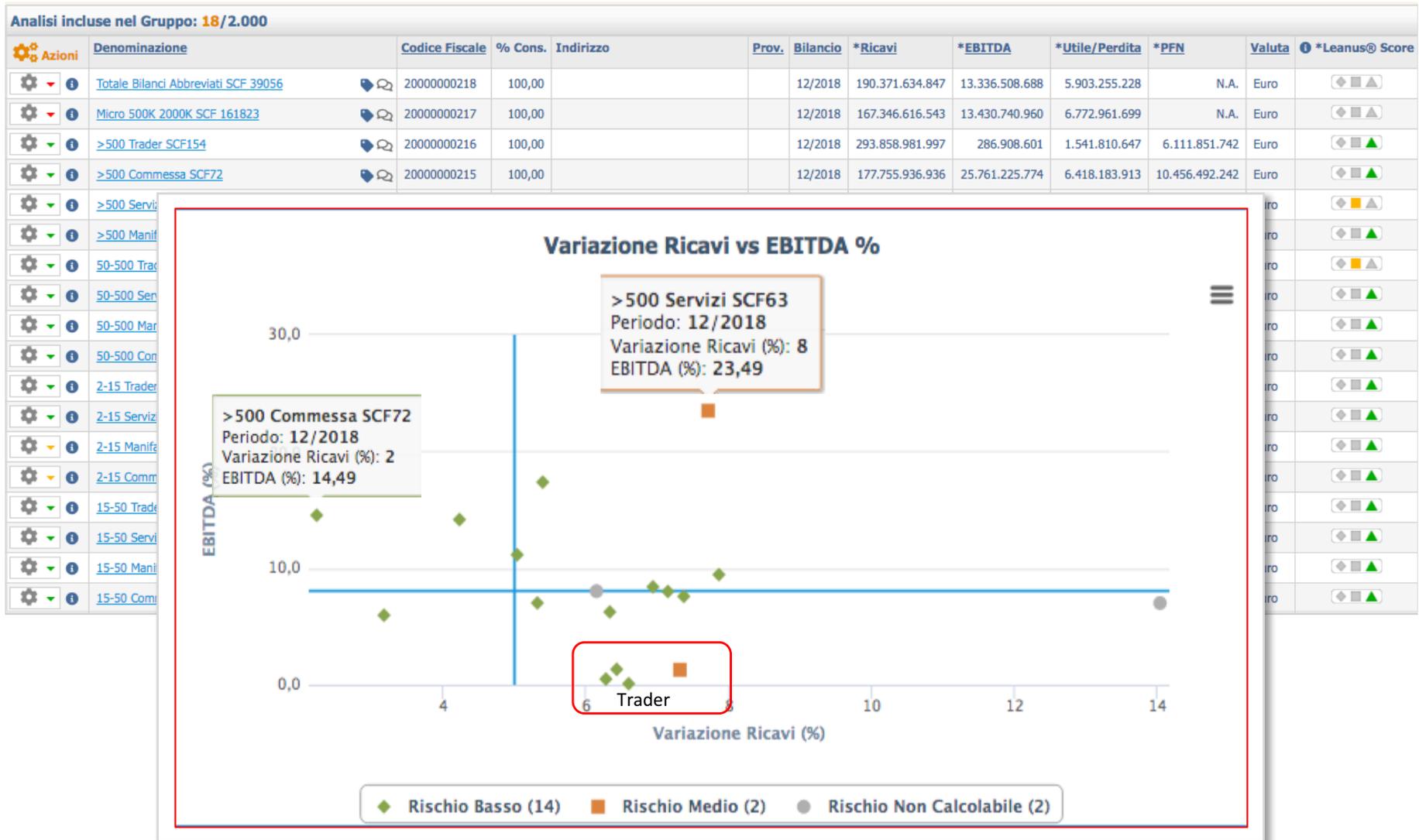
DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

Crescita dei Ricavi tra il 2 e l'8% per ciascuno dei cluster



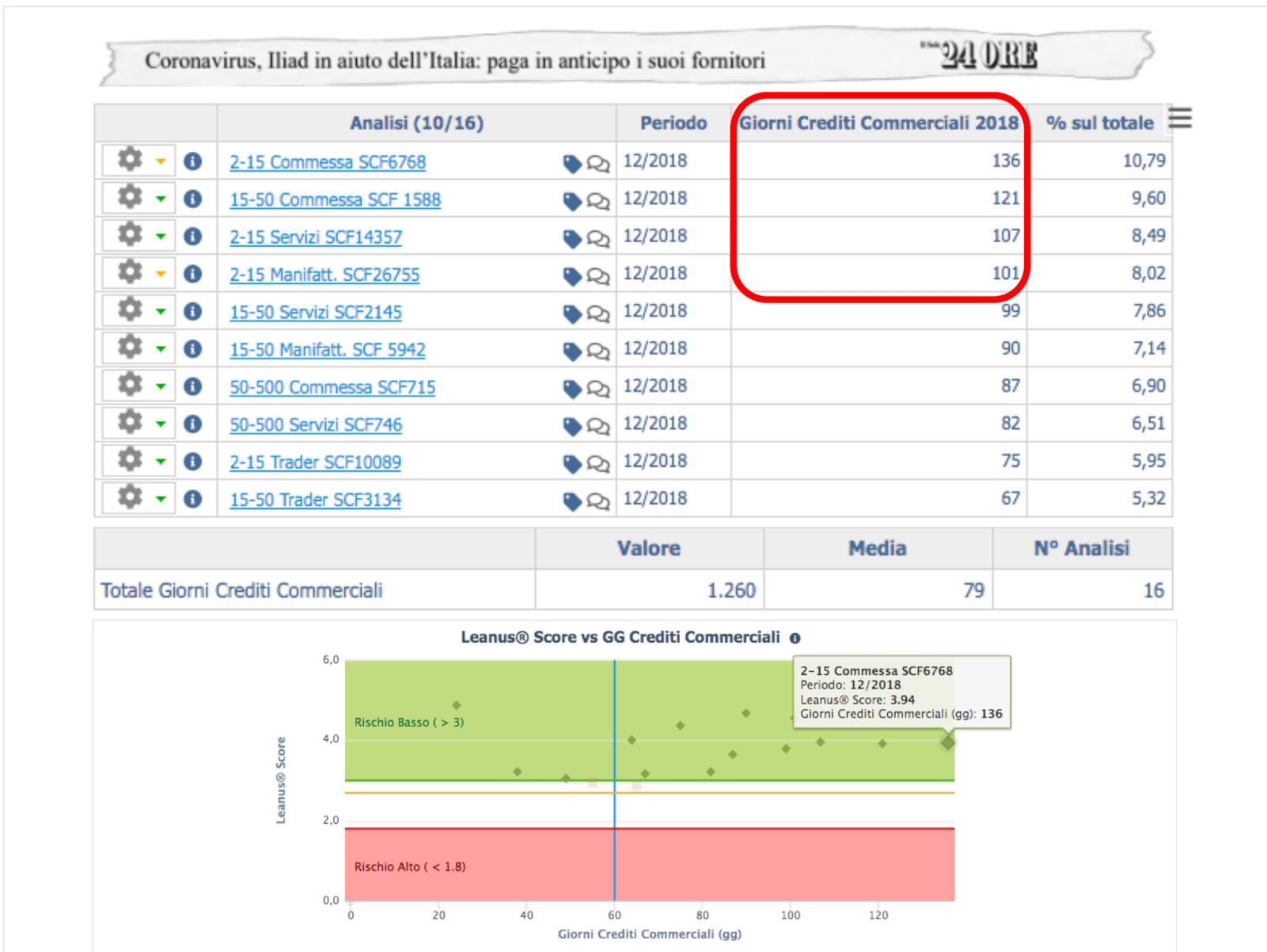
DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

Ebitda positivo per tutti i cluster



DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

Le piccole imprese incassano in media 60 giorni dopo le grandi



DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

Le conclusioni sono confermate anche dal Politecnico di Milano

(Osservatorio Supply Chain Finance)



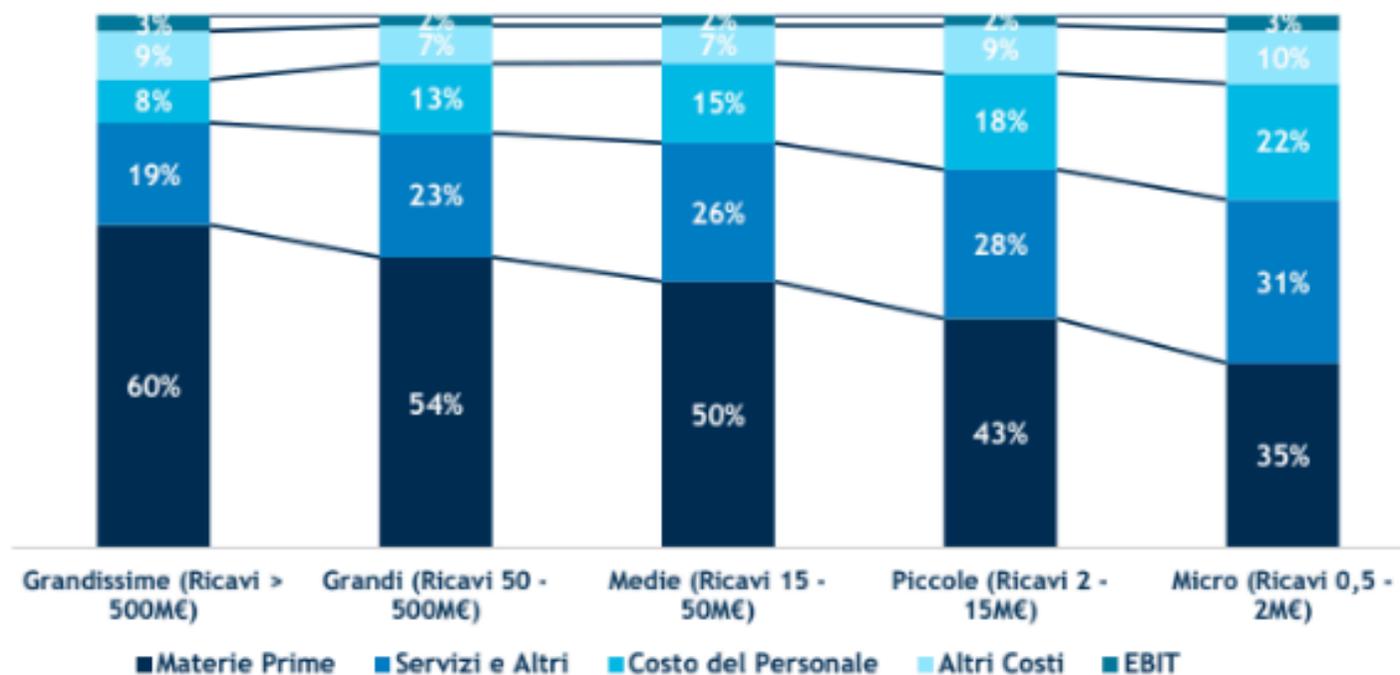
La struttura di costo delle imprese italiane

Osservatorio Supply Chain Finance

17.04.20

#OSCF20

A fine 2018, la fotografia dell'Italia vedeva un sistema complessivamente in salute e in grado di generale dei risultati operativi positivi, ma con impatti diversi in termini di costi e esigenze di liquidità



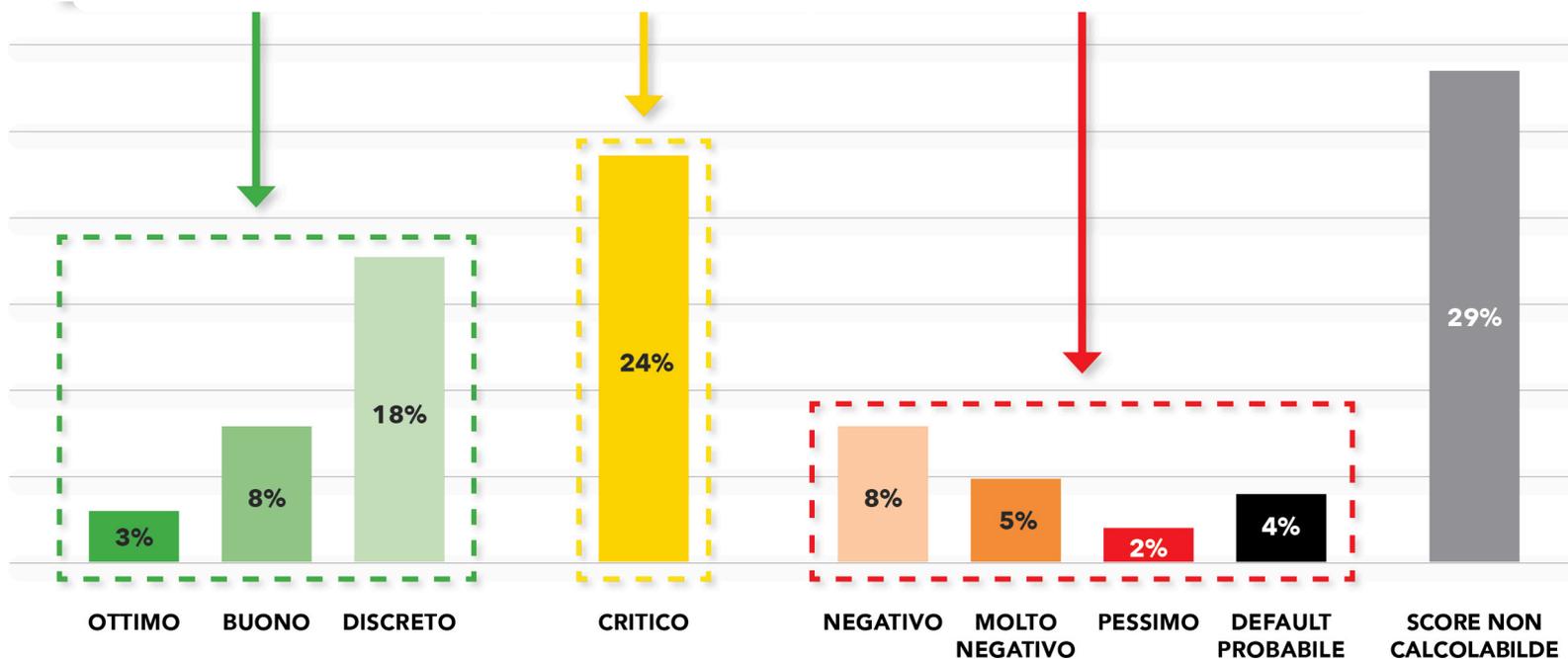
Fonte: ca. 277 mila imprese con ricavi al 31/12/2018 maggiori di 500.000 €, corrispondenti a circa l'80% del fatturato totale (Dati Leanus)

DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

Ciascun profilo di rischio include imprese diverse che necessitano di interventi differenziati



Distribuzione per Leanus Score



Circa 18.000 imprese mostrano segnali di tensione

Le simulazioni di impatto sul Sistema Imprese Italia

Cosa accadrà dopo dell'Emergenza



DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

COVID 19. L'impatto secondo gli esperti

Cerved Know

L'impatto secondo lo scenario COVID-19 pessimistico: 📉

Impatto del COVID-19 sui ricavi dei settori secondo lo scenario hard

	Fatturato mld			Tassi variazione %		
	2019	2020	2021	2020/2019	2021/2020	2021/2019
Aziende agricole	35,4	35,8	36,1	1,1%	0,8%	1,9%
Largo consumo	127,3	121,1	125,7	-4,9%	3,8%	-1,3%
Sistema moda	91,7	79,0	87,2	-13,9%	10,4%	-4,9%
Sistema casa	42,3	37,0	41,1	-12,6%	11,1%	-2,9%
Mezzi di trasporto	82,2	58,2	78,8	-29,3%	35,4%	-4,2%
Chimica e farmaceutica	73,3	72,4	76,0	-1,3%	5,1%	3,7%
Metalli e lavorazione metalli	104,3	86,8	99,6	-16,8%	14,7%	-4,5%
Elettromeccanica	161,9	130,8	153,8	-19,2%	17,5%	-5,0%
Elettrotecnica e informatica	35,4	34,3	36,4	-3,1%	6,0%	2,7%
Prodotti intermedi	68,3	57,9	66,2	-15,3%	14,4%	-3,0%
Informazione e comunicazione	86,7	85,1	84,5	-1,9%	-0,7%	-2,5%
Carburanti energia e utility	337,7	253,8	331,2	-24,8%	30,5%	-1,9%
Costruzioni	159,3	122,6	157,9	-23,1%	28,8%	-0,9%
Distribuzione	655,6	546,7	632,1	-16,6%	15,6%	-3,6%
Logistica e trasporti	130,4	91,1	117,1	-30,2%	28,6%	-10,2%
Servizi non finanziari	214,4	166,4	202,4	-22,4%	21,6%	-5,6%
Servizi immobiliari	4,4	3,8	4,3	-12,4%	11,3%	-2,5%
Totale	2410,7	1982,7	2330,2	-17,8%	17,5%	-3,3%



Senza interventi rapidi e convincenti del governo, COVID-19 potrebbe mettere a rischio fallimento, nel più ottimistico degli scenari, 98.000 imprese, minacciando soprattutto contratti *part-time*, a termine e in somministrazione e le filiere più esposte all'emergenza (come il settore turistico-alberghiero): le stime sull'occupazione del Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

Economia Finanza Segui su f t in Ricerca titolo

MACROECONOMIA - FINANZA - LAVORO DIRITTI E CONSUMI - AFFARI FINANZIARI - **OSSESSIVA ITALIA** - CALCOLATORI - GLOSSARIO - LISTINO - PORTAFOGLIO

Coronavirus, il Pil italiano crollerà del 6,5%. "Senza un piano comune, il futuro dell'Europa è a rischio"

Il conto del Covid-19 per quest'anno sarà pari a quello cumulato del biennio 2008-2009, epoca della crisi finanziaria. Il la ripresa sarà lenta, con deficit al 6,6% del Pil e debito al 150%. I timori di danni permanenti nel rapporto di Prometeia

© RAFFAELE RIGGARDI

← ECONOMIA

Coronavirus, **Goldman Sachs** aggiorna stime sul Pil nel II trimestre: -34% negli Usa, -40% in Europa. "Dopo crollo ripresa sostenuta"

La banca rivede al ribasso le previsioni di una settimana fa, prevedendo una contrazione dell'economia ancora più sostenuta nel confronto con lo stesso periodo dello scorso anno. Ma ci sono anche "segnali incoraggianti" e il Pil americano è atteso a +19% già nel terzo trimestre

DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

Cosa accade ad una impresa che rimane inattiva per un trimestre?

UN CASO REALE

Le imprese manifatturiere con Ricavi compresi tra 15 e 50 Mio



SCENARIO PESSIMISTICO

(Premium AR 15-50)

DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

Leanus[®]

L'impatto sul segmento 15-50 Manifatturiere - Profilo Economico

Ipotesi: -37,5% nel 2020
Recupero nel 2021

Conto Economico Business Plan - Periodo 2019-2022 (Euro)									
Mese/Anno	12/2019		12/2020		12/2021		12/2022		Aggiorna
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	
A - Ricavi	158.153.883.736	100	98.846.177.335	100	158.153.883.736	100	158.153.883.736	100	
1.1 - Acquisti	-83.030.154.152	-52,5	-51.488.398.079	-52,1	-82.354.532.171	-52,1	-70.930.928.516	-44,8	
1.2 - Variazione Rimanenze	648.717.226	0,4	16.815.472	0,0	11.423.603.655	7,2	0	0,0	
1 - Consumi	-82.381.436.926	-52,1	-51.471.582.607	-52,1	-70.930.928.516	-44,8	-70.930.928.516	-44,8	
B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)	75.772.446.810	47,9	47.374.594.728	47,9	87.222.955.220	55,2	87.222.955.220	55,2	
2.1 - Costi Variabili Produzione	-33.049.010.854	-20,9	-20.655.631.784	-20,9	-33.049.010.854	-20,9	-33.049.010.854	-20,9	
2.2 - Costi Variabili Commerciali	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	
2 - Totale Costi Variabili	-33.049.010.854	-20,9	-20.655.631.784	-20,9	-33.049.010.854	-20,9	-33.049.010.854	-20,9	
C - Margine Contribuzione (B + 2)	42.723.435.956	27,0	26.718.962.944	27,0	54.173.944.366	34,3	54.173.944.366	34,3	
3.1 - Costi Fissi Produzione	-27.995.040.403	-17,7	-27.995.040.403	-28,3	-27.995.040.403	-17,7	-27.995.040.403	-17,7	
3.2 - Costi Fissi Commerciali	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	
3.3 - Costi Generali Amministrativi	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	
3 - Totale Costi Fissi	-27.995.040.403	-17,7	-27.995.040.403	-28,3	-27.995.040.403	-17,7	-27.995.040.403	-17,7	
D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (C + 3)	14.728.395.553	9,3	-1.276.077.459	-1,3	26.178.903.963	16,6	26.178.903.963	16,6	
4.1 - Ammortamenti	-5.900.278.736	-3,7	-5.900.278.736	-6,0	-5.900.278.736	-3,7	-5.900.278.736	-3,7	
4.2 - Accantonamenti	-382.960.915	-0,2	-382.960.915	-0,4	-382.960.915	-0,2	-382.960.915	-0,2	
4.3 - Svalutazioni	-695.204.144	-0,4	-695.204.144	-0,7	-695.204.144	-0,4	-695.204.144	-0,4	
E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)	7.749.951.758	4,9	-8.254.521.254	-8,4	19.200.460.168	12,1	19.200.460.168	12,1	
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	2.178.756.091	1,4	1.307.253.655	1,3	1.307.253.655	0,8	1.307.253.655	0,8	
E1 - Margine Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)	9.928.707.849	6,3	-6.947.267.599	-7,0	20.507.713.823	13,0	20.507.713.823	13,0	
5 - Gestione Finanziaria	297.435.581	0,2	297.435.581	0,3	297.435.581	0,2	297.435.581	0,2	
E2 - Margine Corrente (E1 + 5)	10.226.143.430	6,5	-6.649.832.018	-6,7	20.805.149.404	13,2	20.805.149.404	13,2	
6 - Gestione Straordinaria	326.185.943	0,2	163.092.972	0,2	163.092.972	0,1	163.092.972	0,1	
F - Margine Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)	10.552.329.373	6,7	-6.486.739.047	-6,6	20.968.242.376	13,3	20.968.242.376	13,3	
7 - Imposte	-3.811.091.986	-2,1	-955.602.430	-1,0	-6.617.027.871	-4,2	-6.617.027.871	-4,2	
G - Utile/Perdita di periodo (F + 7)	6.741.237.386	4,3	-7.442.341.477	-7,5	14.351.214.505	9,1	14.351.214.505	9,1	
Principali Indicatori									
Equilibrio Economico		●		●		●		●	

Hp: -37,5
- 60 MLD

Hp: NO CIG

- 7,5 MLD

L'impatto sul segmento 15-50 Manifatturiere - Profilo Patrimoniale

Ipotesi: -37,5% nel 2020
Recupero nel 2021

Stato Patrimoniale Business Plan - Periodo 2019-2022 (Euro)									
Mese/Anno	12/2019		12/2020		12/2021		12/2022		
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%	
Impieghi									
1 - Immobilizzazioni Materiali	42.000.000.000	50,1	42.000.000.000	53,9	42.000.000.000	46,7	42.000.000.000	47,4	
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	11.524.462.444	13,8	11.524.462.444	14,8	11.524.462.444	12,8	11.524.462.444	13,0	
3 - Immobilizzazioni Immateriali	6.423.844.845	7,7	6.423.844.845	8,2	6.423.844.845	7,1	6.423.844.845	7,3	
4 - Fondo Ammortamento	-5.900.278.736	-7,0	-11.800.557.472	-15,1	-17.700.836.208	-19,7	-23.601.114.944	-26,6	
A - Attivo Fisso Netto (1 + 2 + 3 + 4)	54.048.028.553	64,5	48.147.749.817	61,8	42.247.471.081	46,9	36.347.192.345	41,0	
Giorni Crediti Commerciali (gg)	90		144		144		144		
5.1 - Crediti Clienti	39.403.543.513	47,0	39.403.543.513	50,6	63.045.669.621	70,1	63.045.669.621	71,2	
Giorni Debiti Commerciali (gg)	91		143		143		143		
5.2 - Debiti Fornitori	-30.015.594.960	-35,8	-30.031.270.519	-38,6	-47.103.410.200	-52,3	-42.595.145.012	-48,1	
Giorni Rimanenze (gg)	132		212		212		212		
5.3 - Rimanenze	30.199.562.918	36,0	30.216.378.390	38,8	41.639.982.045	46,3	41.639.982.045	47,0	
5 - Capitale Circolante Caratteristico	39.587.511.470	47,2	39.588.651.384	50,8	57.582.241.466	64,0	62.090.506.654	70,1	
6.1.a - Altri Crediti a Breve Termine	20.175.296.650	24,1	20.175.296.650	25,9	20.175.296.650	22,4	20.175.296.650	22,8	
6.1.b - Altri Crediti a Medio/Lungo Termine	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	
6.2.a - Altri Debiti a Breve Termine	-22.783.144.131	-27,2	-22.783.144.131	-29,2	-22.783.144.131	-25,3	-22.783.144.131	-25,7	
6.2.b - Altri Debiti a Medio/Lungo Termine	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	-2.607.847.481	-3,1	-2.607.847.481	-3,3	-2.607.847.481	-2,9	-2.607.847.481	-2,9	
B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)	36.979.663.989	44,1	36.980.803.903	47,5	54.974.393.985	61,1	59.482.659.173	67,1	
7 - Fondi	-7.231.513.313	-8,6	-7.231.513.313	-9,3	-7.231.513.313	-8,0	-7.231.513.313	-8,2	
C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)	83.796.179.230	100,0	77.897.040.407	100,0	89.990.351.753	100,0	88.598.338.206	100,0	
Fonti									
8 - Capitale Sociale	15.838.024.765	18,9	15.838.024.765	20,3	15.838.024.765	17,6	15.838.024.765	17,9	
9 - Riserve e Surplus	38.511.576.957	46,0	38.511.576.957	49,4	38.511.576.957	42,8	38.511.576.957	43,5	
10 - Utile/Perdita di periodo	6.741.237.386	8,0	-7.442.341.477	-9,6	14.351.214.505	15,9	14.351.214.505	16,2	
11 - Utile Esercizi Precedenti	11.668.352.570	13,9	18.409.589.956	23,6	10.967.248.480	12,2	25.318.462.984	28,6	
D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)	72.759.191.678	86,8	65.316.850.202	83,9	79.668.064.706	88,5	94.019.279.211	106,1	
12 - Finanziamenti Medio/Lungo Termine	13.166.625.346	15,7	13.166.625.346	16,9	13.166.625.346	14,6	13.166.625.346	14,9	
13 - Finanziamenti Breve Termine	16.899.842.184	20,2	13.519.873.747	17,4	13.519.873.747	15,0	13.519.873.747	15,3	
E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)	30.066.467.530	35,9	26.686.499.093	34,3	26.686.499.093	29,7	26.686.499.093	30,1	
14 - Liquidità	-19.029.479.979	-22,7	-14.106.308.888	-18,1	-16.364.212.046	-18,2	-32.107.440.098	-36,2	
F - PFN (E + 14)	11.036.987.551	13,2	12.580.190.206	16,1	10.322.287.047	11,5	-5.420.941.005	-6,1	
G - Totale Fonti (D + F)	83.796.179.230	100,0	77.897.040.407	100,0	89.990.351.753	100,0	88.598.338.206	100,0	
Conti d'Ordine									
Leanus DSCR	2,181		1,385		1,371		2,920		

Hp:
Stop Investimenti

Hp:
Circolante Invariato

PN: OK

Liquidità
OK

DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

L'impatto sul segmento 15-50 Manifatturiere - Profilo Finanziario

Rendiconto Finanziario Business Plan - Periodo 2019-2022 (Euro) Aggiorna				
Mese/Anno	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022
	Totale	Totale	Totale	Totale
A.1 - Utile/Perdita di periodo	6.741.237.386	-7.442.341.477	14.351.214.505	14.351.214.505
A.2 - Incr. Immobil. per Lavori Int. + Rival. Finanz.	0	0	0	0
A.3 - Ammortamenti	5.900.278.736	5.900.278.736	5.900.278.736	5.900.278.736
A.4 - Accantonamenti	382.960.915	382.960.915	382.960.915	382.960.915
A.5 - Svalutazioni	695.204.144	695.204.144	695.204.144	695.204.144
A.6 - (Aumento) Diminuzione Crediti Clienti	-1.842.880.169	-695.204.144	-24.337.330.252	-695.204.144
A.7 - (Aumento) Diminuzione Rimanenze	-648.717.226	-16.815.472	-11.423.603.655	0
A.8 - Aumento (Diminuzione) Debiti Fornitori	322.931.173	15.675.559	17.072.139.681	-4.508.265.189
A - Cash Flow Capitale Circolante Operativo	11.551.014.960	-1.160.241.739	2.640.864.074	16.126.188.967
B.1 - (Aumento) Diminuzione Altri Crediti	0	0	0	0
B.2 - Aumento (Diminuzione) Altri Debiti	0	0	0	0
B.3 - Aumento (Diminuzione) Fondi	-382.960.915	-382.960.915	-382.960.915	-382.960.915
B - Cash Flow Altro Capitale Circolante	-382.960.915	-382.960.915	-382.960.915	-382.960.915
1 - Cash Flow Operativo (A + B)	11.168.054.045	-1.543.202.654	2.257.903.159	15.743.228.052
2.1 - (Aumento) Diminuzione Attivo Fisso	-8.170.957.655	0	0	0
2 - Cash Flow Attività Investimento	-8.170.957.655	0	0	0
3.1 - Aumento (Diminuzione) Debiti Finanziari	0	-3.379.968.437	0	0
3.3 - Aumento (Diminuzione) Patrimonio Netto	0	0	0	0
3 - Cash Flow Attività Finanziamento	0	-3.379.968.437	0	0
4 - Variazione Netta Cassa (1 + 2 + 3)	2.997.096.390	-4.923.171.091	2.257.903.159	15.743.228.052
Riconciliazione				
5 - Cassa Iniziale Bilancio	16.032.383.589	19.029.479.979	14.106.308.888	16.364.212.046
6 - Cassa Finale (4 + 5)	19.029.479.979	14.106.308.888	16.364.212.046	32.107.440.098

Cash Flow Operativo

Hp: 20% autoliquidante

L'impatto sul segmento 15-50 Manifatturiere - Indici

Indici di Bilancio Business Plan 					
Mese/Anno	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
Profilo di Rischio					
Equilibrio Economico					
Equilibrio Patrimoniale					
Equilibrio Finanziario					
Crescita					
Variazione Ricavi	 6,95 %	3 %	-37,50 %	60 %	0 %
Variazione EBITDA	 5,20 %	14,58 %	-108,66 %	2.151,51 %	0 %
Variazione Capitale Investito Netto	 9,69 %	4,68 %	-7,04 %	15,52 %	-1,55 %
Variazione Patrimonio Netto	 10,71 %	10,21 %	-10,23 %	21,97 %	18,01 %
Variazione Debiti Finanziari	 5,75 %	0 %	-11,24 %	0 %	0 %
Efficienza					
Giorni Crediti Commerciali (gg)	 90	90	144	144	144
Giorni Debiti Commerciali (gg)	 91	91	143	143	143
Giorni Rimanenze (gg)	 132	132	212	212	212
Ciclo del Capitale Circolante d'Esercizio	 131	131	213	213	213
Redditività					
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	 8,37 %	9,31 %	-1,29 %	16,55 %	16,55 %
Redditività delle Vendite (ROS)	 4,48 %	4,90 %	-8,35 %	12,14 %	12,14 %
Redditività del Capitale Investito (ROI)	 8,58 %	9,25 %	-10,60 %	21,34 %	21,67 %
Redditività del Capitale Netto (ROE)	 10,41 %	9,27 %	-11,39 %	18,01 %	15,26 %
Redditività Netta	 4,48 %	4,26 %	-7,53 %	9,07 %	9,07 %
Performance					
Copertura Immobilizzazioni	 1,28	1,35	1,36	1,89	2,59
Copertura delle Immobilizzazioni Immateriali	 0,10	0,09	0,10	0,08	0,07
Patrimonio Netto / Capitale Sociale	 416,83 %	459,40 %	412,41 %	503,02 %	593,63 %
Patrimonio Netto / Totale Attivo	 42,38 %	44,68 %	42,96 %	43,42 %	48,64 %
Patrimonio Netto / Totale Debiti al Netto dei Fondi	 79,98 %	87,80 %	82,16 %	82,50 %	102,12 %
Leva Finanziaria (D/E)	 0,46	0,41	0,41	0,33	0,28
PFN / Patrimonio Netto	 0,21	0,15	0,19	0,13	N.A.
PFN/EBITDA	 1,09	0,75	NOK	0,39	OK
Liquidità / Ricavi	 10,44 %	12,03 %	14,27 %	10,35 %	20,30 %
Leanus DSCR	 2,181	1,385	1,371	2,920	

Liquidità sui Ricavi

DSCR

DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

di **Alessandro Fischetti**
e **Stefania Peveraro**

La serrata delle attività produttive e commerciali non essenziali sta mettendo a dura prova la cassa delle imprese. Non solo le pmi, anche le grandi aziende hanno evidenti problemi che, se non risolti in fretta, impatteranno sulle rispettive filiere. Al momento nessuno può prevedere la durata dell'emergenza, dunque si possono solo fare ipotesi sulla base di determinati scenari. Gli studi di questo tipo sono già numerosi. Quello però che nessuno si è ancora preoccupato di fare è ragionare su quello che accadrà dopo, quando le attività riprenderanno. È vero che oggi il problema delle aziende è coprire i costi fissi pur in assenza di ricavi a zero, ma ancora più arduo sarà coprire anche i costi variabili una volta finita la quarantena. Lo dimostra uno studio condotto da Leanus per BeBeez e che MF-Milano Finanza è in grado di anticipare.

Scenario di partenza e ipotesi di lavoro. Il sistema italiano, se guardato in

SOS AZIENDE Il fabbisogno finanziario toccherà il picco quando sarà avviata la ripresa. Da subito bisogna sostenere i leader di filiera, ridurre i tempi di pagamento dei fornitori e consentire alle pmi di azzerare il patrimonio

Nodi al pettine nel 2021

COSA SUCCEDERÀ ALLE AZIENDE ITALIANE

Dati a fine 2020 in miliardi di euro (1)

	Fonti			Impieghi			Rendiconto finanziario		Conto Economico		
	Patrimonio Netto	PFN (2)	Totale Fonti	Attivo Fisso Netto	Circolante (3)	Fondi	Liquidità	Var cassa	Ebitda	Utile /Perdita	
ITALIA	1.173,00	266,70	368,40	1.511,00	89,40	-160,60	368,40	170,90	-53,90	-95,60	-189,00
Corporations (Ricavi >500 Mio)	306,10	20,10	326,20	485,90	-108,70	-51,00	326,20	48,90	1,77	1,20	-43,80
Grandi Imprese (Ricavi 50-500 Mio)	313,20	55,20	368,40	346,40	56,80	-34,80	368,40	56,50	-11,20	-18,30	-40,40
Medie Imprese (Ricavi 15-50 Mio)	192,20	35,20	227,40	214,10	33,30	-20,00	227,40	33,40	-8,90	-22,80	-28,50
Piccole Imprese (Ricavi 2-15 Mio)	187,60	48,00	235,60	219,60	39,30	-23,30	235,60	32,10	-15,60	-26,50	-34,70
Aziende Pessime (2-500Mio) (4)	16,10		64,00	80,30	-9,60	-6,70	64,00	-8,60	-9,20	-6,60	-12,00

Dati a fine 2021 (5) in miliardi di euro

	Fonti			Impieghi			Rendiconto finanziario		Conto Economico		
	Patrimonio Netto	PFN (2)	Totale Fonti	Attivo Fisso Netto	Circolante (3)	Fondi	Liquidità	Var cassa	Ebitda	Utile /Perdita	
ITALIA	1.079,00	365,00						72,90	-98,00	22,00	-95,00
Aziende Pessime (2-500Mio) (4)	4,50							-18,60	-10,00	-5,60	-11,50

(1) ipotesi: calo dei ricavi del 50% dal 2019 per settori non essenziali; ricavi flat per i settori essenziali; quindi calo dei ricavi del 37,5% a livello aggregato

(2) PFN = Debiti Verso Banche - Liquidità. Altre forme di indebitamento sono incluse nella voce "Altri Debiti".

(3) Crediti Clienti + Rimanenze - Debiti Fornitori + Altri Crediti - Altri Debiti

(4) 5.392 imprese pari al 5% del totale imprese di pari dimensione con Leanus Score Molto Negativo o Pessimo

(5) ipotesi: calo dei ricavi del 5% dal 2020

Fonte: Leanus

GRAFICA MF-MILANO FINANZA

Simulazione CORONAVIRUS

Situazione al 31.12.2020 (scenario pessimistico) – Miliardi di Euro

	FONTI			IMPIEGHI				RENDICONTO FINANZIARIO		CONTO ECONOMICO		NR. IMPRESE
	Patrimonio Netto	PFN*	Totale Fonti	Attivo Fisso Netto	Circolante**	Fondi	Totale Impieghi	Liquidità	Var cassa	Ebitda	Utile/Perdita	772.000
ITALIA 2020	1173	266,7	368,4	1511	89,4	-160,6	368,4	170,9	-53,9	-95,6	-189	100%
CORPORATIONS <i>(Ricavi >500 Mio)</i>	306,1	20,1	326,2	485,9	-108,7	-51	326,2	48,9	1,77	1,2	-43,8	0,06
Commissa	159,8	7,5	167,3	267,4	-73,8	-26,3	167,3	19,8	-0,23	-0,3	-20,1	
Servizi	35,7	11,5	47,2	100,1	-46,4	-6,5	47,2	8,8	1,9	3,5	-7,9	
Industria	78,6	-4,2	74,4	74,6	7,1	-7,3	74,4	13,7	2,3	6,8	-6,5	
Commercio	32	5,3	37,3	43,8	4,4	-10,9	37,3	6,6	-2,2	-8,8	-9,3	
GRANDI IMPRESE <i>(Ricavi 50-500 Mio)</i>	313,2	55,2	368,4	346,4	56,8	-34,8	368,4	56,5	-11,2	-18,3	-40,4	0,74%
Commissa	43,7	5,5	49,2	49,7	6,3	-6,8	49,2	9,8	-1,9	-8,5	-12	
Servizi	110,8	19,5	130,3	157,7	-14,6	-12,8	130,3	14,5	-2,2	0,1	-8,5	
Industria	129,7	13,9	143,6	112,6	43	-12	143,6	30	-3,5	-1,4	-10,2	
Commercio	29	16,3	45,3	26,4	22,1	-3,2	45,3	2,2	-3,6	-8,5	-9,7	
MEDIE IMPRESE <i>(Ricavi 15-50 Mio)</i>	192,2	35,2	227,4	241,1	33,3	-20	227,4	33,4	-89	-22,8	-28,5	2%
Commissa	19,4	7,4	26,8	21,5	8,6	-3,3	26,8	2,2	-3,1	-4,8	-6,5	
Servizi	93,7	7,5	101,2	134,2	-25,1	-7,9	101,2	14,5	0,6	-3,7	-2,3	
Industria	65,5	12,4	77,9	48,1	37	-7,2	77,9	14,3	-4,7	-9,4	-14,6	
Commercio	13,6	7,9	21,5	10,3	12,8	-1,6	21,5	2,4	-1,7	-4,9	-5,1	
PICCOLE IMPRESE <i>(Ricavi 2-15 Mio)</i>	187,6	48	235,6	219,6	39,3	-23,3	235,6	32,1	-15,6	-26,5	-34,7	11,20%
Commissa	15,5	8,8	24,3	18,1	9,6	-3,4	24,3	1,1	-3,6	-4,9	-6,4	
Servizi	107,9	17,5	125,4	142,8	-8,7	-8,7	125,4	17,2	-2,4	-5	-6,3	
Industria	54,4	15,2	69,6	49,5	29,8	-9,7	69,6	11,9	-7,7	-12	-17	
Commercio	9,8	6,5	16,3	9,2	8,6	-1,5	16,3	1,9	-1,9	-4,6	-5	
MICRO IMPRESE <i>(Ricavi 0,5-2 Mio)</i>	114,1	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	8,9	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	-17,1	-23,1	20,90%
BILANCI ABBREVIATI <i>(> 2 Mio)</i>	44	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	59,4	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	-12,1	-18,5	29,20%
MICRO IMPRESE <i>(0-0,5 Mio)</i>	15,8	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	35,90%
AZIENDE PESSIME <i>(2-500 Mio)***</i>	16,1	47,9	64	80,3	-9,6	-6,7	64	-8,6	-9,2	-6,6	-12	0,70%

* PFN = Debiti Verso Banche - Liquidità. Altre Forme di indebitamento sono incluse nella voce "Altri Debiti".

** Crediti Clienti + Rimanenze - Debiti Fornitori + Altri Crediti - Altri Debiti

*** Leanus Score Molto Negativo o Pessimo. 5.392 imprese pari al 5% del totale imprese di pari dimensione

DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

5 Azioni per superare l'emergenza Economica *(Focus sulle imprese)*

NEL BREVE TERMINE

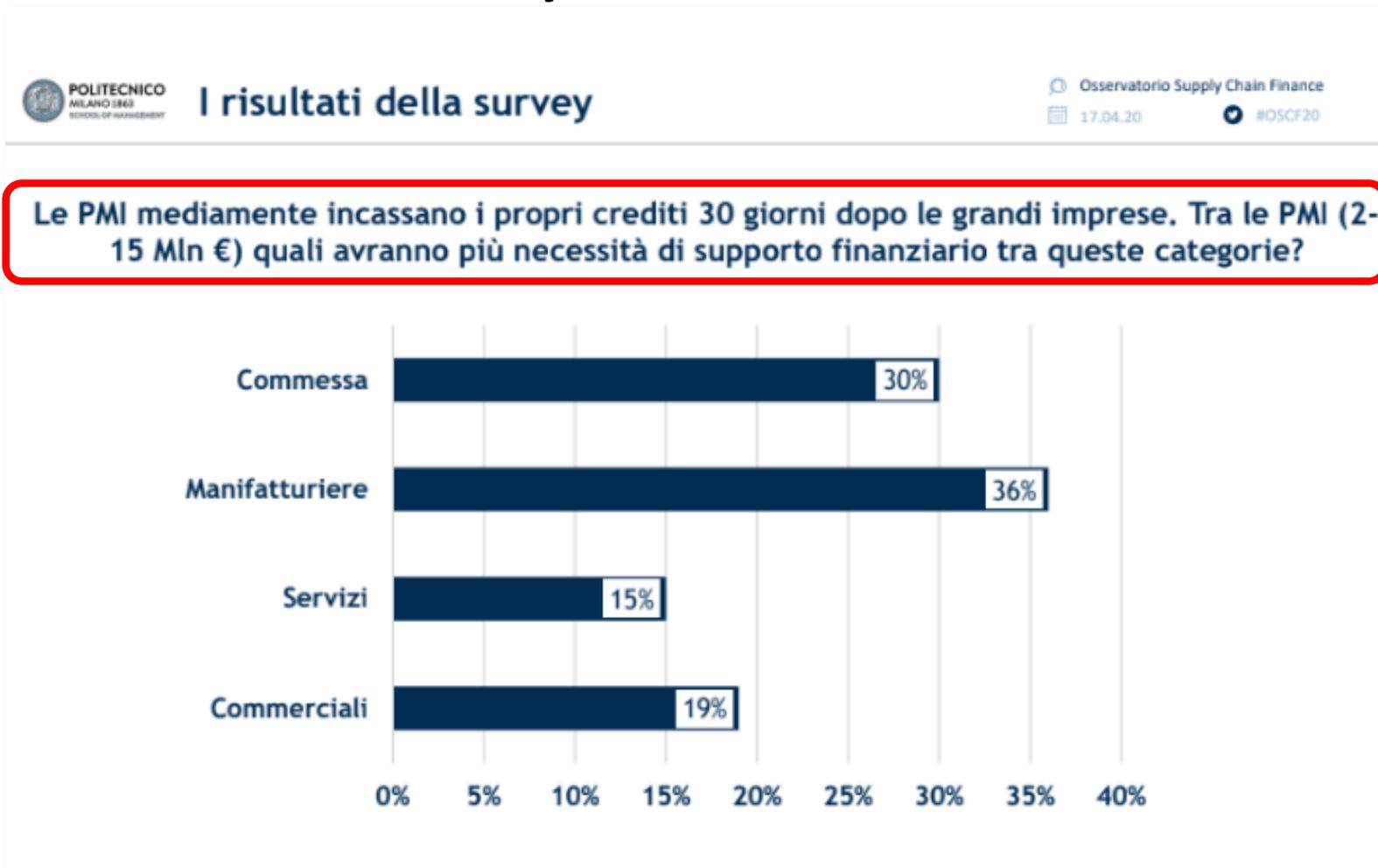
- 1 Risorse finanziarie attraverso i **leader di filiera**
- Favorendo Acquisti e riduzione dei tempi di pagamento e *“flessibilizzando”* il lavoro
- 2 Finanza aggiuntiva **alle imprese già in crisi** solo in concomitanza con pari sostegno da parte della proprietà *(potrebbe essere importante il ruolo del Private Equity)*
- 3 **Favorire la Cessione del Credito** da parte delle Grandi Imprese

NEL MEDIO TERMINE

- 4 **Investimenti in Infrastrutture ed Opere Pubbliche Strategiche** con *“Project Financing”* in grado di attrarre anche i piccoli investitori e fluidificare il sistema *“sburocratizzandolo”*
- 5 Favorire il trasferimento in Italia delle **Holding** *(“stima 6 MLD - il fatto quotidiano”)*

I risultati dell'analisi hanno disatteso la percezione comune

Il risultato della survey dell'Osservatorio **Polimi sulla SCF**



DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

Il commento ai risultati



Ipotesi: -37,5% nel 2020
Recupero nel 2021

Manifatturiere: 2-15 Milioni

Indici di Bilancio Business Plan					
Mese/Anno	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
Profilo di Rischio					
Equilibrio Economico	●	●	●	●	●
Equilibrio Patrimoniale	●	●	●	●	●
Equilibrio Finanziario	●	●	●	●	●
Liquidità / Ricavi	11,04 %	13,02 %	16,73 %	10,46 %	15,40 %

Servizi: 2-15 Milioni

Indici di Bilancio Business Plan					
Mese/Anno	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
Profilo di Rischio					
Equilibrio Economico	●	●	●	●	●
Equilibrio Patrimoniale	●	●	●	●	●
Equilibrio Finanziario	●	●	●	●	●
Liquidità / Ricavi	23,77 %	25,94 %	43,10 %	36,46 %	50,52 %

Confronto EBITDA / ROS

Indici di Bilancio				
Analisi	2-15 Comme	2-15 Manif	2-15 Servi	2-15 Trade
Mese/Anno	12/2018	12/2018	12/2018	12/2018
Redditività				
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	5,96 %	7,02 %	11,16 %	0,49 %
Redditività delle Vendite (ROS)	1,52 %	3,42 %	2,63 %	-0,99 %

Commissa: 2-15 Milioni

Indici di Bilancio Business Plan					
Mese/Anno	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
Profilo di Rischio					
Equilibrio Economico	●	●	●	●	●
Equilibrio Patrimoniale	●	●	●	●	●
Equilibrio Finanziario	●	●	●	●	●
Liquidità / Ricavi	13,28 %	12,22 %	11,04 %	3,89 %	6,74 %

Commerciali: 2-15 Milioni

Indici di Bilancio Business Plan					
Mese/Anno	12/2018	12/2019	12/2020	12/2021	12/2022
Mesi di Bilancio	12	12	12	12	12
Profilo di Rischio					
Equilibrio Economico	●	●	●	●	●
Equilibrio Patrimoniale	●	●	●	●	●
Equilibrio Finanziario	●	●	●	●	●
Liquidità / Ricavi	5,87 %	6,31 %	4,99 %	0,11 %	0,39 %

DALL'ANALISI DEL SISTEMA ITALIA 5 AZIONI PER SUPERARE L'EMERGENZA ECONOMICA

“
**THANK
YOU!**
”



Giovanni BOSSI
Founder di CherryNPL



Alessandro FISCHETTI
Amministratore Leanus



Ivan FOGLIATA
Executive Partner di inFinance



Daniele LAGO
*Chief Executive Officer
di Lago Spa*



Ivan LOSIO
*Partner di EY e direttore scientifico
dell'area Controlling di inFinance*



Luca MANZONI
*Responsabile Corporate
presso Banco BPM*



Franco MOSCETTI
*Presidente OVS e Founder & CEO
di Axel Global Business*



Vincenzo PERRONE
*Professor of strategic management
and organization - Univ. Bocconi*

Leonus®

LEAN FINANCE per l'Analisi d'Impresa.

La piattaforma di valutazione aziendale
SEMPLICE, VELOCE e AFFIDABILE.



DATABASE IMPRESE



ANALISI



WEBSERVICES

Cos'è Leanus?

Leanus® è una piattaforma innovativa online che esalta le tue competenze, integra e potenzia i tuoi sistemi, riduce notevolmente le ore di lavoro che dedichi normalmente alle analisi delle imprese fatte con Excel, scambia dati con i sistemi della tua azienda.

TROVI LE INFORMAZIONI

Leanus® fornisce l'accesso ai Servizi di Business Information di una qualsiasi società italiana e straniera e consente di collegarsi a innumerevoli banche dati per accedere a tutti i bilanci e informazioni di persone e imprese.



ELABORI QUALSIASI ANALISI

Leanus® consente di analizzare e rielaborare qualsiasi dato contabile, pubblico o proprietario, integrandolo anche con informazioni raccolte direttamente in azienda (ad es. piano dei conti, business plan ecc.), ed effettuare in pochi istanti una serie di complesse operazioni che altrimenti richiederebbero ore di lavoro.



DIALOGHI CON I TUOI SISTEMI

Leanus® permette di scambiare informazioni con i sistemi aziendali attraverso i Web Services, di scaricare ogni singola analisi in Excel ed esportare i risultati in presentazioni efficaci e professionali.



I nostri Partner

INFORMA



LOLOMEDIA



Bisnode



FEBIS
Federation of Business Information Services

asedie



Leanus®

Leanus[®]

PALERMO



centroservizi@leanus.it

MILANO



+39 02 0062 49 50



V.le Monza, 347 - 20126 MI



marketing@leanus.it

BARCELONA



info@leanus.es



CENTRO SERVIZI LEANUS  Numero Verde 800 86-45-88

www.leanus.it

Alessandro Fischetti *Amministratore*

alessandro.fischetti@leanus.it