

SETTORE nr. 8 società omogenee							Euro/1000
CONTO ECONOMICO		19	19	18	18	17	17
Settore: Trasporti							
<b>VENDITE E PRESTAZIONI</b>		<b>2.074.469</b>	<b>98,28%</b>	<b>2.066.106</b>	<b>97,89%</b>	<b>1.923.444</b>	<b>97,74%</b>
+/-	Variazione scorte prodotto finito / semilavorato	3.705	0,18%	2.950	0,14%	1.092	0,06%
+/-	Variazione stato di avanzamento lavori in corso	-4.695	-0,22%	-8.782	-0,42%	16.668	0,85%
+/-	Variazione interna di immobilizzazioni	2.244	0,11%	970			
+	Altri ricavi e proventi	35.032	1,66%	49.293			
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>2.110.755</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.110.537</b>			
(-)	Acquisto di beni e servizi	1.697.719	80,43%	1.679.069			
+/-	Variaz. scorte materie/merci (+incremento)	1.448	0,07%	-878			
(-)	Godimento beni di 3i	23.024	1,09%	24.555	1,16%	23.215	1,18%
<b>VALORE AGGIUNTO (V.A.) [*]</b>		<b>391.460</b>	<b>18,55%</b>	<b>406.035</b>	<b>19,24%</b>	<b>375.334</b>	<b>19,07%</b>
(-)	Costi del personale dipendente	242.111	11,47%	234.734	11,12%	224.685	11,42%
	Di cui accantonamento TFR	11.163	0,53%	10.843	0,51%	6.896	0,35%
(-)	Altri oneri di gestione [*]	48.319	2,29%	70.851	3,36%	64.578	3,28%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>		<b>101.030</b>	<b>4,79%</b>	<b>100.450</b>	<b>4,76%</b>	<b>86.071</b>	<b>4,37%</b>
(-)	Ammortamenti e svalutazioni	40.549	1,92%	18.534	0,88%	20.183	1,03%
(-)	Accantonamenti	1.978	0,09%	4.715	0,22%	2.574	0,13%
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>2.052.252</b>	<b>97,23%</b>	<b>2.033.336</b>	<b>96,34%</b>	<b>1.904.544</b>	<b>96,78%</b>
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)</b>		<b>58.503</b>	<b>2,77%</b>	<b>77.201</b>	<b>3,66%</b>	<b>63.244</b>	<b>3,22%</b>
+/-	Proventi - oneri finanziari	3.157	0,15%	5.174	0,24%	0,00%	0,00%
<b>RISULTATO CORRENTE (R.C.)</b>		<b>61.660</b>	<b>2,92%</b>	<b>82.375</b>	<b>3,88%</b>	<b>63.244</b>	<b>3,19%</b>
+/-	Rivalutazioni - svalutazioni	-3.466	-0,16%	-4.358	-0,20%	0,00%	0,00%
+/-	Proventi - oneri straordinari	0	0,00%	0	0,00%	0,00%	0,00%
<b>RISULTATO PRE IMPOSTE (R.P.I.)</b>		<b>58.194</b>	<b>2,76%</b>	<b>78.017</b>	<b>3,70%</b>	<b>66.452</b>	<b>3,38%</b>
(-)	Taxes	18.155	0,86%	20.567	0,97%	22.042	1,12%
<b>RISULTATO DOPO IMPOSTE (R.D.I.)</b>		<b>40.039</b>	<b>1,90%</b>	<b>57.450</b>	<b>2,72%</b>	<b>44.410</b>	<b>2,26%</b>
(-)	Risultato di terzi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>RISULTATO CONSOLIDATO</b>		<b>40.039</b>	<b>1,90%</b>	<b>57.450</b>	<b>2,72%</b>	<b>44.410</b>	<b>2,26%</b>
<b>ATTIVO</b>		Circolante Netto Operativo a breve = 202.602					
	Crediti verso Soci c/ versamenti dovuti	11	0,00%	5	0,00%	0	0,00%
	Immobilizzazioni immateriali	34.948	2,41%	39.523	2,84%	50.252	3,82%
	Immobilizzazioni materiali	187.464	12,91%	98.699	7,08%	90.102	6,85%
	Immobilizzazioni finanziarie	264.554	18,21%	253.376	18,18%	233.727	17,78%
	Differenze di consolidamento	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>		<b>486.977</b>	<b>33,53%</b>	<b>391.603</b>	<b>28,10%</b>	<b>374.081</b>	<b>28,45%</b>
	<b>RIMANENZE</b>	<b>84.135</b>	<b>5,79%</b>	<b>75.138</b>	<b>5,39%</b>	<b>80.161</b>	<b>6,10%</b>
	<b>Crediti commerciali a breve</b>	<b>490.126</b>	<b>33,74%</b>	<b>484.712</b>	<b>34,78%</b>	<b>396.532</b>	<b>30,16%</b>
	<b>Crediti commerciali a medio</b>	<b>436</b>	<b>0,03%</b>	<b>847</b>	<b>0,06%</b>	<b>1.727</b>	<b>0,13%</b>
	Crediti infragruppo	76.355	5,26%	96.370	6,92%	73.469	5,59%
	<b>Crediti diversi a breve</b>	<b>48.322</b>	<b>3,33%</b>	<b>57.791</b>	<b>4,15%</b>	<b>96.785</b>	<b>7,36%</b>
	<b>Crediti diversi a medio</b>	<b>395</b>	<b>0,03%</b>	<b>2.787</b>	<b>0,20%</b>	<b>3.012</b>	<b>0,23%</b>
	Fondo svalutazione crediti	1.567	0,11%	1.569	0,11%	0	0,00%
<b>TOTALE CREDITI</b>		<b>614.067</b>	<b>42,27%</b>	<b>640.938</b>	<b>46,80%</b>	<b>610.106</b>	<b>46,10%</b>
	Partecipazioni a breve	39	0,00%	5.185	0,37%	0	0,00%
	Azioni proprie a breve	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
	Altri titoli a breve	150.711	10,38%	156.147	11,33%	156.147	11,77%
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		<b>150.750</b>	<b>10,38%</b>	<b>161.332</b>	<b>11,77%</b>	<b>161.332</b>	<b>12,12%</b>
	<b>Liquidita'</b>	<b>106.587</b>	<b>7,34%</b>	<b>113.759</b>	<b>8,33%</b>	<b>113.759</b>	<b>8,63%</b>
<b>TOTALE ATTIVO IN CIRCOLO</b>		<b>955.539</b>	<b>65,78%</b>	<b>991.167</b>	<b>71,13%</b>	<b>936.322</b>	<b>71,22%</b>
	Ratei e risconti attivi	10.060	0,69%	10.720	0,77%	4.354	0,33%
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>1.452.576</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.393.490</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.314.757</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASSIVO</b>		stress Test ok > 1 = 0,79 PFN Pos Fin. Netta extragr. = -209.190					
	Capitale sociale	125.210	8,62%	125.235	8,99%	125.045	9,51%
	Riserve e fondi similari	214.494	14,77%	206.429	14,81%	207.553	15,79%
	Riserve di consolidamento	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
	Risultati non assegnati	46.421	3,20%	59.998	4,31%	46.282	3,52%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		<b>386.125</b>	<b>26,58%</b>	<b>391.662</b>	<b>28,11%</b>	<b>378.880</b>	<b>28,82%</b>
	Capitale e riserve di terzi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
	Risultato di terzi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>PATRIMONIO NETTO TOTALE (EQUITY)</b>		<b>386.125</b>	<b>26,58%</b>	<b>391.662</b>	<b>28,11%</b>	<b>378.880</b>	<b>28,82%</b>
	Fondi per rischi e oneri	22.993	1,58%	27.824	2,00%	26.490	2,01%
	Fondo trattamento di fine rapporto dipendenti	26.612	1,83%	27.881	2,00%	29.805	2,27%
	Obbligazioni ordinarie e conv. a breve	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
	Obbligazioni ordinarie e conv. a medio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
	<b>Debiti vs. banche a breve</b>	<b>104.417</b>	<b>7,19%</b>	<b>86.292</b>	<b>6,19%</b>	<b>124.438</b>	<b>9,46%</b>
	<b>Debiti vs. banche a medio</b>	<b>179.923</b>	<b>12,39%</b>	<b>220.678</b>	<b>15,83%</b>	<b>220.678</b>	<b>16,79%</b>
	Altri debiti finanziari a breve	37.738	2,60%	23.831	1,71%	23.831	1,81%
	Altri debiti finanziari a medio	97.683	6,72%	1.521	0,11%	1.521	0,11%
	Acconti da clienti a breve	44.720	3,08%	56.128	4,03%	56.128	4,27%
	Acconti da clienti a medio	2.046	0,14%	1.775	0,13%	1.775	0,13%
<b>Debiti vs. fornitori a breve</b>		<b>356.586</b>	<b>24,55%</b>	<b>365.411</b>	<b>26,22%</b>	<b>381.700</b>	<b>29,03%</b>
	<b>Debiti vs. fornitori a medio</b>	<b>635</b>	<b>0,04%</b>	<b>8</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
	Titoli di debito a breve	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
	Titoli di debito a medio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
	Debiti infragruppo	111.629	7,68%	95.543	6,86%	85.660	6,52%
	Altri debiti a breve	70.532	4,86%	91.662	6,58%	95.080	7,24%
	Altri debiti a medio	9.581	0,66%	1.995	0,14%	1.995	0,15%
<b>TOTALE DEBITI</b>		<b>1.015.490</b>	<b>69,91%</b>	<b>944.844</b>	<b>67,90%</b>	<b>944.844</b>	<b>71,88%</b>
	Ratei e risconti passivi	1.356	0,09%	1.279	0,09%	1.279	0,09%
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>1.066.451</b>	<b>73,42%</b>	<b>1.001.828</b>	<b>71,93%</b>	<b>936.322</b>	<b>71,22%</b>
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>		<b>1.452.576</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.393.490</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.314.757</b>	<b>100,00%</b>
Current free cash flow (Cffo)		83.330	3,95%	90.797	6,52%	90.797	6,91%
<b>Fatturato per addetto</b>		<b>519</b>		<b>529</b>		<b>519</b>	
	Total debt to equity	2,63		2,41		2,41	
	Specifica costi di acquisto dei soli SERVIZI	1.612.228	76,38%	1.582.879	112,83%	1.582.879	112,83%
	Extra rendimento del capitale investito	25.568	6,72%				

Gestione Tesoreria Netta Ok se freccia sopra area colorata e sopra 0

NECESSITA' FIN. A BREVE  
 COPERTURA INFRAGRUPPO A LUNGO  
 DISPONIBILITA' FIN. A LUNGO  
 CLIENTI

+/- risp. al settore

vs:	ITALY	SPAIN
	2019	2018

% impresa meno % settore

VA	+0,0%
EBITDA	+0,0%
EBIT	+0,0%
RC	+0,0%
RPI	+0,0%
RDI	+0,0%
FCFgc	+0,0%

Variazioni ultimo anno

	Impresa	ITALY
V% Vendite	0,40%	0,40%
% 2019 meno % 2018		
VA	-0,7%	-0,7%
EBITDA	+0,0%	+0,0%
EBIT	-0,9%	-0,9%
RC	-1,0%	-1,0%
RPI	-0,9%	-0,9%
RDI	-0,8%	-0,8%
FCFgc	-0,4%	-0,4%

ANNI DI AZZERAMENTO P.F.N. col Cash Flow

By Studio Ballarini Anni/Years

	2,5	1,3	1,1
	2019	2018	
Investimenti I. & % su vendite			
	129.314	27.131	
	6,23%	1,31%	

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**  
 senza infragruppo % su fatturato  
 %PFN X: mag. debiti 4,53% magg. vendite-0,05%

10,1% 5,6% 2,9%

Nostre ipotesi di simulazione: fermo produzione 1 mese, costo CIG 15% del costo lavoratori in cig, dirigenti 5% del costo lavoro, straordinari +0% fascia peggiore +2% fascia intermedia +3% fascia migliore, costi fissi 7% degli acquisti (fino a 9% se non evidenziate locazioni), variaz. rimanenze anche in base alla diversa variazione tra lavoro e vendite. 0 investimenti. 0 interventi correttivi.

Stima teorica: simulazione 1 delta vendite 2020

	Vendite	Lavoro	EBITDA	PFN (NFP)
	-6,0%	-4,1%	2,57%	8,37%

Stima teorica: simulazione 2 delta vendite 2020

	-9,0%	-4,9%	0,35%	10,3%
--	-------	-------	-------	-------

Stima teorica: simulazione 3 delta vendite 2020

	-12,0%	-6,7%	-1,12%	11,6%
--	--------	-------	--------	-------

Spiegazione dettagliata in pagina interna al Top Tiles

**Ciclo Finanziario**

Rotaz Scorte	24,7	27,5	24,0
gg. Incasso	85	84	75
gg. In+gruppo	98	101	88
gg. Pagam.	75	77	82
gg. pa+gruppo	98	97	101

Altman Z score

Pseudo Rating

Scheda 253