

# **Mariella Burani Consolidato Post IPO**

**Indirizzo:**

**Email:**

**Telefono:**

**Partita IVA:**

**Codice**

**Fiscale:**

**Settore:**

**Note:**

# Mariella Burani Consolidato Post IPO

<i>Conto economico riclassificato</i>						
Dati	Anno 2004		Anno 2005		Anno 2006	
Fatturato	412.076	100,00 %	461.065	100,00 %	585.615	100,00 %
Altri proventi	18.813	4,57 %	22.054	4,78 %	0	0,00 %
Esistenze iniziali	157.756	38,28 %	187.978	40,77 %	202.837	34,64 %
Acquisti	199.566	48,43 %	196.778	42,68 %	264.623	45,19 %
Rimanenze finali	187.978	45,62 %	198.428	43,04 %	194.823	33,27 %
COSTO DEL VENDUTO: (E.I.+ACQ.-R.F.)	169.344	41,10 %	186.328	40,41 %	272.637	46,56 %
<b>MARGINE IND.LE/COMM.LE LORDO</b>	<b>261.545</b>	<b>63,47 %</b>	<b>296.791</b>	<b>64,37 %</b>	<b>312.978</b>	<b>53,44 %</b>
Costi per servizi	112.548	27,31 %	112.601	24,42 %	0	0,00 %
Godimento beni di terzi	21.115	5,12 %	30.232	6,56 %	0	0,00 %
Oneri diversi di gestione	7.108	1,72 %	9.773	2,12 %	195.909	33,45 %
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>120.774</b>	<b>29,31 %</b>	<b>144.185</b>	<b>31,27 %</b>	<b>117.069</b>	<b>19,99 %</b>
Costi del personale	70.382	17,08 %	82.776	17,95 %	94.258	16,10 %
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>50.392</b>	<b>12,23 %</b>	<b>61.409</b>	<b>13,32 %</b>	<b>22.811</b>	<b>3,90 %</b>
Accantonamenti per rischi	176	0,04 %	0	0,00 %	0	0,00 %
Altri Accantonamenti	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
Ammortamenti	20.736	5,03 %	18.742	4,06 %	32.477	5,55 %
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>29.480</b>	<b>7,15 %</b>	<b>42.667</b>	<b>9,25 %</b>	<b>-9.666</b>	<b>-1,65 %</b>
Oneri finanziari	14.336	3,48 %	19.575	4,25 %	27.533	4,70 %
Proventi finanziari	5.709	1,39 %	4.792	1,04 %	3.164	0,54 %
Proventi straordinari	2.991	0,73 %	0	0,00 %	87.494	14,94 %
Oneri straordinari	6.141	1,49 %	0	0,00 %	0	0,00 %
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>17.703</b>	<b>4,30 %</b>	<b>27.884</b>	<b>6,05 %</b>	<b>53.459</b>	<b>9,13 %</b>
Imposte e tasse	5.582	1,35 %	5.565	1,21 %	2.411	0,41 %
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>12.121</b>	<b>2,94 %</b>	<b>22.319</b>	<b>4,84 %</b>	<b>51.048</b>	<b>8,72 %</b>

# Mariella Burani Consolidato Post IPO

## Stato patrimoniale

	Anno 2004	Anno 2005	VAR. ASS.	
<b>ATTIVO</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	239.591	298.509	58.918	
Immobilizzazioni materiali nette	56.176	56.313	137	
Investimenti e Imm. finanziarie	53.144	67.940	14.796	
Rimanenze	187.978	198.428	10.450	
Crediti verso clienti	101.290	120.716	19.426	
Clienti per imm.ni tecniche cedute	0	0	0	
Clienti per imm.ni finanziarie cedute	0	0	0	
Altri crediti di funzionamento	49.130	42.087	-7.043	
Cassa e banche attive	35.521	29.106	-6.415	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>722.830</b>	<b>813.099</b>	<b>90.269</b>	
<b>PASSIVO</b>				
Patrimonio netto	212.201	243.277	31.076	
di cui UTILE 2004	12.121	0	-12.121	
di cui UTILE 2005	0	22.319	22.319	
TFR e altri fondi	22.099	16.963	-5.136	
Finanziamenti soci	0	0	0	
Banche e altri finanziatori a M/L termine	159.142	158.442	-700	
Banche e altri finanziatori a breve termine	67.251	99.201	31.950	
Debiti vs. controllate,collegate, controllanti	2.458	2.697	239	
Debiti verso fornitori	159.736	182.428	22.692	
Debiti verso fornitori per imm. tecnici	0	0	0	
Debiti per imm. finanziarie	2.581	0	-2.581	
Altri debiti di funzionamento	97.362	110.091	12.729	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>722.830</b>	<b>813.099</b>	<b>90.269</b>	
Debito residuo leasing	0	0		
Accensione finanziamenti M/L termine	0	0		
Disinvestimenti tecnici (+)	5.567	0		
Plusv.(+) / Minusv.(-) Tecniche da realizzo	251	0		
Disinvestimenti finanziari (+)	0	0		
Plusv.(+) / Minusv. (-) Finanziarie da realizzo	0	0		
	<b>Anno 2004</b>	<b>Anno 2005</b>	<b>VAR. ASS.</b>	<b>VAR. %</b>
Rapporto Indebitamento	1,08	1,07	-0,01	-0,77 %
Rapporto Indeb.(con debito di leasing)	1,08	1,07	-0,01	-0,77 %
Durata Media Crediti vs. Clienti (gg)	90	96	6	6,67 %
Durata Media Debiti vs. Fornitori (gg)	171	191	20	11,70 %
Durata Media del Magazzino (gg)	316	358	42	13,29 %
Tasso di Rotazione del Magazzino	1,15	1,02	-0,14	-11,78 %
Ciclo Monetario (gg)	235	263	28	11,91 %
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO</b>				
	<b>Anno 2004</b>	<b>Anno 2005</b>	<b>VAR. ASS.</b>	<b>VAR. %</b>
Rimanenze	187.978	198.428	10.450	5,56 %
Crediti verso clienti	101.290	120.716	19.426	19,18 %
Altri crediti di funzionamento	49.130	42.087	-7.043	-14,34 %
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>338.398</b>	<b>361.231</b>	<b>22.833</b>	<b>6,75 %</b>
Debiti verso fornitori	159.736	182.428	22.692	14,21 %
Altri debiti di funzionamento	97.362	110.091	12.729	13,07 %
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>257.098</b>	<b>292.519</b>	<b>35.421</b>	<b>13,78 %</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO</b>	<b>81.300</b>	<b>68.712</b>	<b>-12.588</b>	<b>-15,48 %</b>

# Mariella Burani Consolidato Post IPO

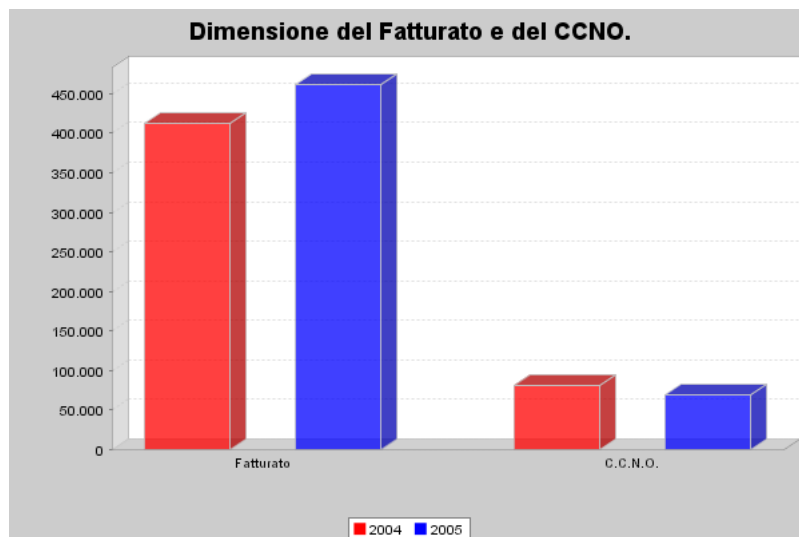
## Stato patrimoniale

	Anno 2005	Anno 2006	VAR. ASS.	
<b>ATTIVO</b>				
Immobilizzazioni immateriali nette	298.509	314.364	15.855	
Immobilizzazioni materiali nette	56.313	62.280	5.967	
Investimenti e Imm. finanziarie	67.940	99.797	31.857	
Rimanenze	198.428	194.823	-3.605	
Crediti verso clienti	120.716	137.638	16.922	
Clienti per imm.ni tecniche cedute	0	0	0	
Clienti per imm.ni finanziarie cedute	0	0	0	
Altri crediti di funzionamento	42.087	75.380	33.293	
Cassa e banche attive	29.106	50.465	21.359	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>813.099</b>	<b>934.747</b>	<b>121.648</b>	
<b>PASSIVO</b>				
Patrimonio netto	243.277	296.673	53.396	
di cui UTILE 2005	22.319	0	-22.319	
di cui UTILE 2006	0	51.048	51.048	
TFR e altri fondi	16.963	17.657	694	
Finanziamenti soci	0	0	0	
Banche e altri finanziatori a M/L termine	158.442	228.166	69.724	
Banche e altri finanziatori a breve termine	99.201	100.622	1.421	
Debiti vs. controllate,collegate, controllanti	2.697	0	-2.697	
Debiti verso fornitori	182.428	156.122	-26.306	
Debiti verso fornitori per imm. tecnici	0	0	0	
Debiti per imm. finanziarie	0	0	0	
Altri debiti di funzionamento	110.091	135.507	25.416	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>813.099</b>	<b>934.747</b>	<b>121.648</b>	
Debito residuo leasing	0	0		
Accensione finanziamenti M/L termine	0	0		
Disinvestimenti tecnici (+)	0	0		
Plusv.(+) / Minusv.(-) Tecniche da realizzo	0	0		
Disinvestimenti finanziari (+)	0	100.700		
Plusv.(+) / Minusv. (-) Finanziarie da realizzo	0	87.000		
	<b>Anno 2005</b>	<b>Anno 2006</b>	<b>VAR. ASS.</b>	<b>VAR. %</b>
Rapporto Indebitamento	1,07	1,11	0,04	3,56 %
Rapporto Indeb.(con debito di leasing)	1,07	1,11	0,04	3,56 %
Durata Media Crediti vs. Clienti (gg)	96	86	-10	-10,42 %
Durata Media Debiti vs. Fornitori (gg)	191	124	-67	-35,08 %
Durata Media del Magazzino (gg)	358	274	-84	-23,46 %
Tasso di Rotazione del Magazzino	1,02	1,33	0,31	30,67 %
Ciclo Monetario (gg)	263	236	-27	-10,27 %
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO</b>				
	<b>Anno 2005</b>	<b>Anno 2006</b>	<b>VAR. ASS.</b>	<b>VAR. %</b>
Rimanenze	198.428	194.823	-3.605	-1,82 %
Crediti verso clienti	120.716	137.638	16.922	14,02 %
Altri crediti di funzionamento	42.087	75.380	33.293	79,11 %
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>361.231</b>	<b>407.841</b>	<b>46.610</b>	<b>12,90 %</b>
Debiti verso fornitori	182.428	156.122	-26.306	-14,42 %
Altri debiti di funzionamento	110.091	135.507	25.416	23,09 %
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>292.519</b>	<b>291.629</b>	<b>-890</b>	<b>-0,30 %</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO</b>	<b>68.712</b>	<b>116.212</b>	<b>47.500</b>	<b>69,13 %</b>

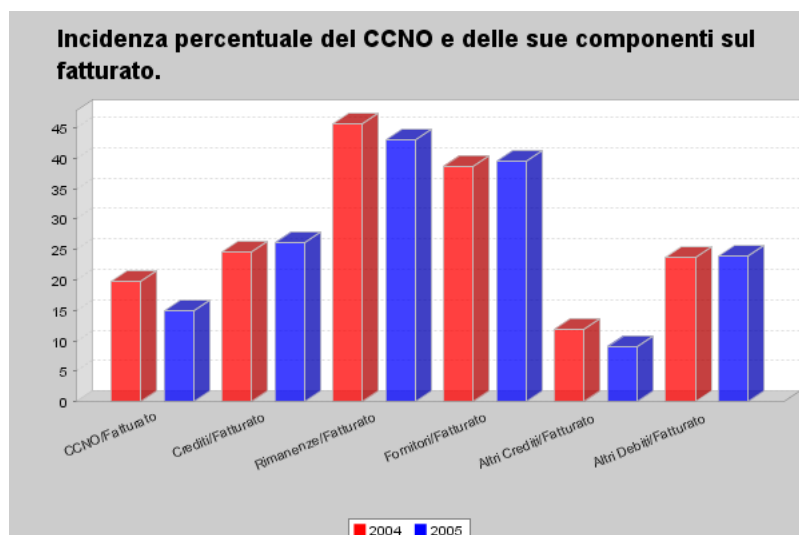
# Mariella Burani Consolidato Post IPO

## Fatturato CCNO

Dati	Anno 2004	Anno 2005	Variazione Ass.	Variazione %.
FATTURATO	412.076	461.065	48.989	11,89 %
C.C.N.O.	81.300	68.712	-12.588	-15,48 %



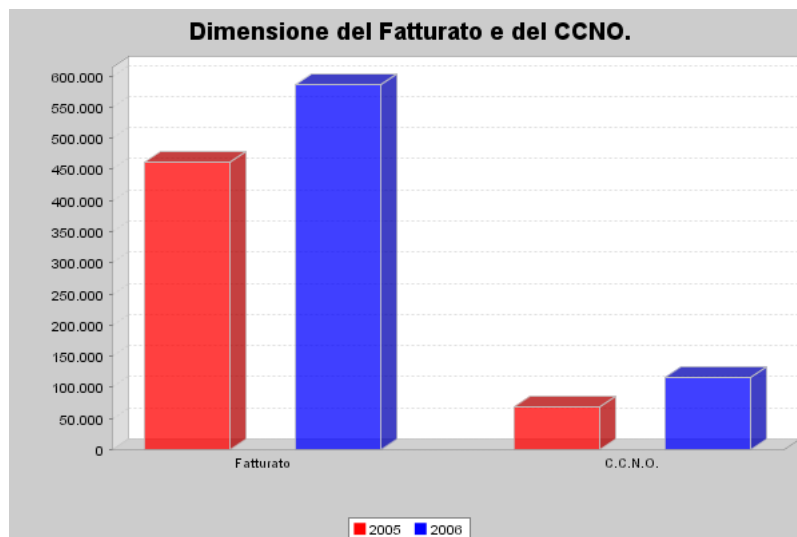
CCNO/Fatturato	19,73 %	14,90 %	-4,83 %	-24,46 %
Crediti vs. Clienti/Fatturato	24,58 %	26,18 %	1,60 %	6,52 %
Rimanenze/Fatturato	45,62 %	43,04 %	-2,58 %	-5,66 %
Altri crediti/Fatturato	11,92 %	9,13 %	-2,79 %	-23,44 %
Debiti vs. Fornitori/Fatturato	38,76 %	39,57 %	0,80 %	2,07 %
Altri debiti/Fatturato	23,63 %	23,88 %	0,25 %	1,06 %



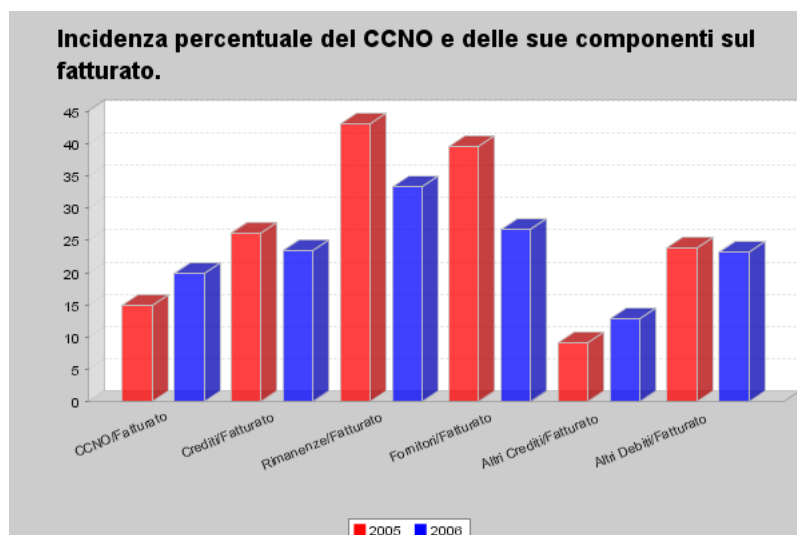
# Mariella Burani Consolidato Post IPO

## Fatturato CCNO

Dati	Anno 2005	Anno 2006	Variazione Ass.	Variazione %.
FATTURATO	461.065	585.615	124.550	27,01 %
C.C.N.O.	68.712	116.212	47.500	69,13 %



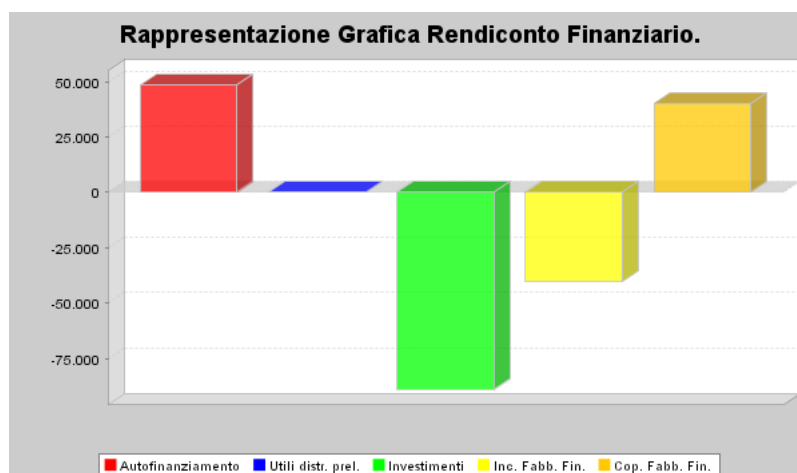
CCNO/Fatturato	14,90 %	19,84 %	4,94 %	33,16 %
Crediti vs. Clienti/Fatturato	26,18 %	23,50 %	-2,68 %	-10,23 %
Rimanenze/Fatturato	43,04 %	33,27 %	-9,77 %	-22,70 %
Altri crediti/Fatturato	9,13 %	12,87 %	3,74 %	41,01 %
Debiti vs. Fornitori/Fatturato	39,57 %	26,66 %	-12,91 %	-32,62 %
Altri debiti/Fatturato	23,88 %	23,14 %	-0,74 %	-3,09 %



# Mariella Burani Consolidato Post IPO

## Rendiconto finanziario - Anno 2005

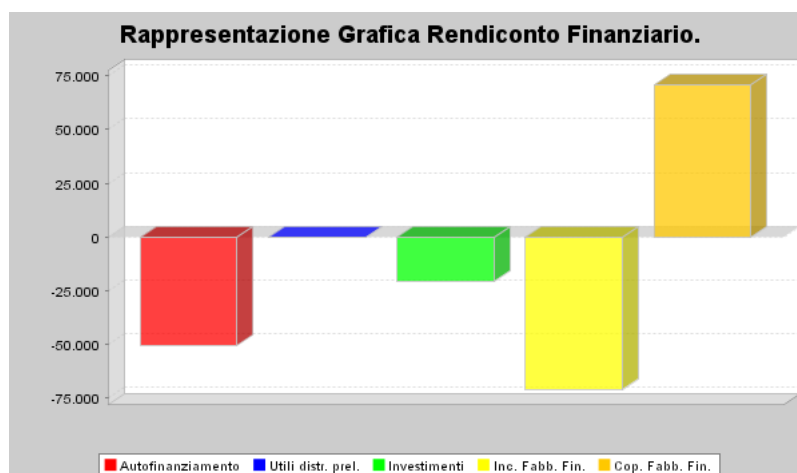
	Anno 2005
Risultato operativo	42.667
Ammortamenti	18.742
Accantonamenti	-5.136
<b>EBITDA</b>	<b>56.273</b>
Diminuzione CCNO	12.588
<b>FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE</b>	<b>68.861</b>
Oneri finanziari	-19.575
Proventi finanziari	4.792
Gestione straordinaria	0
Plus/Minusvalenze da realizzo	-0
Imposte	-5.565
<b>FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ACCESSORIA</b>	<b>-20.348</b>
<b>AUTOFINANZIAMENTO</b>	<b>48.513</b>
<b>UTILI DISTRIBUITI E PRELIEVI</b>	<b>0</b>
Nuovi investimenti finanziari	-17.377
Disinvestimenti finanziari	0
Diminuzione Cassa e banche	6.415
Nuovi investimenti tecnici	-77.797
Disinvestimenti tecnici	0
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>-88.759</b>
<b>INCREMENTO DEL FABBISOGNO FINANZIARIO</b>	<b>-40.246</b>
Variazione capitale sociale	8.757
Aumento finanziamenti soci	0
Diminuzione indebitamento bancario a M/L	-700
Accensione finanziamenti M/L T	0
Aumento indebitamento bancario a B/T	31.950
Aumento indebitamento vs. controllate, collegate, controllanti	239
<b>COPERTURA DEL FABBISOGNO FINANZIARIO</b>	<b>40.246</b>



# Mariella Burani Consolidato Post IPO

## Rendiconto finanziario - Anno 2006

	Anno 2006
Risultato operativo	-9.666
Ammortamenti	32.477
Accantonamenti	694
<b>EBITDA</b>	<b>23.505</b>
Aumento CCNO	-47.500
<b>FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE</b>	<b>-23.995</b>
Oneri finanziari	-27.533
Proventi finanziari	3.164
Gestione straordinaria	87.494
Plus/Minusvalenze da realizzo	-87.000
Imposte	-2.411
<b>FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ACCESSORIA</b>	<b>-26.286</b>
<b>AUTOFINANZIAMENTO NEGATIVO</b>	<b>-50.281</b>
<b>UTILI DISTRIBUITI E PRELIEVI</b>	<b>0</b>
Nuovi investimenti finanziari	-45.557
Disinvestimenti finanziari	100.700
Aumento Cassa e banche	-21.359
Nuovi investimenti tecnici	-54.299
Disinvestimenti tecnici	0
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>-20.515</b>
<b>INCREMENTO DEL FABBISOGNO FINANZIARIO</b>	<b>-70.796</b>
Variazione capitale sociale	2.348
Aumento finanziamenti soci	0
Aumento indebitamento bancario a M/L	0
Accensione finanziamenti M/L T	69.724
Aumento indebitamento bancario a B/T	1.421
Diminuzione indebitamento vs. controllate, collegate, controllanti	-2.697
<b>COPERTURA DEL FABBISOGNO FINANZIARIO</b>	<b>70.796</b>





# Mariella Burani Consolidato Post IPO

## CheckUp aziendale

Dati	2004	Incid. %	2005	Incid. %	Var. Ass.	Var. %
Fatturato	412.076	100,00 %	461.065	100,00 %	48.989	11,89 %
Rimanenze	187.978	45,62 %	198.428	43,04 %	10.450	5,56 %
Costo del venduto	169.344	41,10 %	186.328	40,41 %	16.984	10,03 %
Costo del lavoro	70.382	17,08 %	82.776	17,95 %	12.394	17,61 %
Totale accantonamenti	176	0,04 %	0	0,00 %	-176	-100,00 %
Ammortamenti	20.736	5,03 %	18.742	4,06 %	-1.994	-9,62 %
Risultato Operativo	29.480	7,15 %	42.667	9,25 %	13.187	44,73 %
Oneri Finanziari	14.336	3,48 %	19.575	4,25 %	5.239	36,54 %
Proventi Finanziari	5.709	1,39 %	4.792	1,04 %	-917	-16,06 %
Proventi Straordinari	2.991	0,73 %	0	0,00 %	-2.991	-100,00 %
Oneri Straordinari	6.141	1,49 %	0	0,00 %	-6.141	-100,00 %
Risultato Netto	12.121	2,94 %	22.319	4,84 %	10.198	84,13 %
Prelievi	-600.237	-145,66 %	0	0,00 %	600.237	100,00 %
CCNO	81.300	19,73 %	68.712	14,90 %	-12.588	-15,48 %
Autofinanziamento	39.736	9,64 %	48.513	10,52 %	8.777	22,09 %
Debiti finanziari	228.851	55,54 %	260.340	56,46 %	31.489	13,76 %
Nuovi investimenti tecnici	-215.861	-52,38 %	-77.797	-16,87 %	138.064	63,96 %
Disinvestimenti tecnici	5.567	1,35 %	0	0,00 %	-5.567	-100,00 %
Percentuale critica CCNO/Fatturato	30,00 %		30,00 %			

### Legenda

Critico  
Scarso

Mediocre  
Sufficiente

Buono  
Ottimo

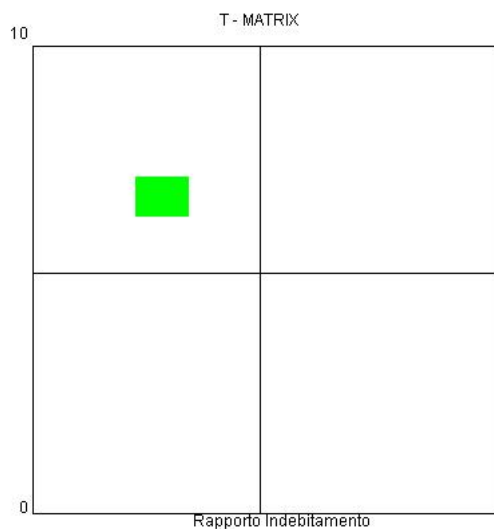
Eccellente

Crescita  
Sufficiente

Redditività  
Buono

Finanza  
Buono

VOTO AZIENDALE  
7,2 - Buono



### Giudizio su base biennale:

Crescita  
Sufficiente

Redditività  
Buono

Finanza  
Buono

VOTO AZIENDALE  
7,2 - Buono

# Mariella Burani Consolidato Post IPO

## CheckUp aziendale

Dati	2005	Incid. %	2006	Incid. %	Var. Ass.	Var. %
Fatturato	461.065	100,00 %	585.615	100,00 %	124.550	27,01 %
Rimanenze	198.428	43,04 %	194.823	33,27 %	-3.605	-1,82 %
Costo del venduto	186.328	40,41 %	272.637	46,56 %	86.309	46,32 %
Costo del lavoro	82.776	17,95 %	94.258	16,10 %	11.482	13,87 %
Totale accantonamenti	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0 %
Ammortamenti	18.742	4,06 %	32.477	5,55 %	13.735	73,28 %
Risultato Operativo	42.667	9,25 %	-9.666	-1,65 %	-52.333	-122,65 %
Oneri Finanziari	19.575	4,25 %	27.533	4,70 %	7.958	40,65 %
Proventi Finanziari	4.792	1,04 %	3.164	0,54 %	-1.628	-33,97 %
Proventi Straordinari	0	0,00 %	87.494	14,94 %	87.494	0 %
Oneri Straordinari	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0 %
Risultato Netto	22.319	4,84 %	51.048	8,72 %	28.729	128,72 %
Prelievi	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0 %
CCNO	68.712	14,90 %	116.212	19,84 %	47.500	69,13 %
Autofinanziamento	48.513	10,52 %	-50.281	-8,59 %	-98.794	-203,64 %
Debiti finanziari	260.340	56,46 %	328.788	56,14 %	68.448	26,29 %
Nuovi investimenti tecnici	-77.797	-16,87 %	-54.299	-9,27 %	23.498	30,20 %
Disinvestimenti tecnici	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0 %
Percentuale critica CCNO/Fatturato	30,00 %		30,00 %			

### Legenda

Critico  
Scarso

Mediocre  
Sufficiente

Buono  
Ottimo

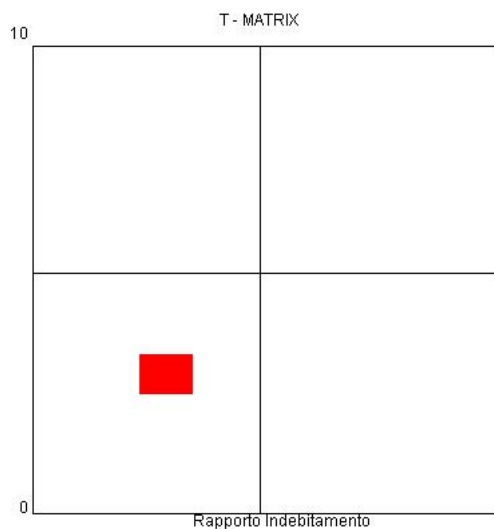
Eccellente

Crescita  
Buono

Redditività  
Critico

Finanza  
Critico

VOTO AZIENDALE  
3,4 - Scarso



### Giudizio su base triennale.

Crescita  
Buono

Redditività  
Scarso

Finanza  
Scarso

VOTO AZIENDALE  
4,4 - Scarso

# Mariella Burani Consolidato Post IPO

## Indicatori di performances

	2004	2005	2006
<b>Indici di Redditività e di Efficienza</b>			
R.O.E. (Return on Equity)	5,71 %	9,17 %	17,21 %
R.O.I. (Return on Investment)	6,68 %	8,47 %	-1,55 %
R.O.I. (con debito di leasing)	6,68 %	8,47 %	-1,55 %
R.O.S. (Return on Sales)	7,15 %	9,25 %	-1,65 %
R.O.A. (Return on Assets)	4,08 %	5,25 %	-1,03 %
R.O.A. (con debito di leasing)	4,08 %	5,25 %	-1,03 %
M.O.L. / Fatturato	12,23 %	13,32 %	3,90 %
Incid. oneri finanz. / Fatturato	3,48 %	4,25 %	4,70 %
E.B.I.T.D.A.	59.573	56.273	23.505
E.B.I.T.D.A. / Fatturato	14,46 %	12,21 %	4,01 %
Incid. costo del lavoro / Fatturato	17,08 %	17,95 %	16,10 %
Margine ind.le-comm.le lordo/Fatturato	63,47 %	64,37 %	53,44 %
Valore aggiunto / Fatturato	29,31 %	31,27 %	19,99 %
Incid. oneri finanz. / M.O.L.	28,45 %	31,88 %	120,70 %
Incid. oneri finanz. / Risultato Operativo	48,63 %	45,88 %	-284,84 %
<b>Indici di Rotazione</b>			
Rotazione del capitale investito	0,93	0,92	0,94
Rotaz. del capitale investito (con leasing)	0,93	0,92	0,94
Rotazione del magazzino	1,15	1,02	1,33
<b>Indici di Durata</b>			
Durata dei crediti vs. clienti (gg)	90	96	86
Durata dei debiti vs. fornitori (gg)	171	191	124
Durata delle scorte (gg)	316	358	274
Ciclo monetario (gg)	235	263	236
<b>Indici di Struttura e performance Finanziaria</b>			
Rapporto di indebitamento	1,08	1,07	1,11
Rapporto di indeb. (con debito leasing)	1,08	1,07	1,11
Tasso di intensità del capitale investito	107,03 %	109,23 %	106,80 %
Tasso di intensità del cap.inv. (con leasing)	107,03 %	109,23 %	106,80 %
Debiti finanziari/Fatturato	55,54 %	56,46 %	56,14 %
Debiti finanziari/Fatturato (con debiti di leasing)	55,54 %	56,46 %	56,14 %
Debiti Finanziari/EBITDA	384,15 %	462,64 %	1.398,80 %
Debiti Finanziari/EBITDA (con debiti di leasing)	384,15 %	462,64 %	1.398,80 %
Costo medio dell'indebitamento	6,26 %	7,52 %	8,37 %
<b>Indici di Flessibilità operativa</b>			
Elasticità del processo	2,11	1,86	0,78
Margine sicurezza	-2,82 %	0,64 %	-11,89 %
Grado di leva operativa (GLO)	4,42	3,8	-32,38
Grado di leva finanziaria (GLF)	1,95	1,85	0,26
Grado di leva combinata	8,6	7,02	-8,41