

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 2002		Anno 2003		Anno 2004	
Fatturato	267.147	100,00 %	349.933	100,00 %	412.076	100,00 %
Altri proventi	6.771	2,53 %	9.247	2,64 %	18.813	4,57 %
Esistenze iniziali	146.607	54,88 %	109.353	31,25 %	157.756	38,28 %
Acquisti	61.948	23,19 %	177.502	50,72 %	199.566	48,43 %
Rimanenze finali	109.353	40,93 %	157.756	45,08 %	187.978	45,62 %
COSTO DEL VENDUTO: (E.I.+ACQ.-R.F.)	99.202	37,13 %	129.099	36,89 %	169.344	41,10 %
MARGINE IND.LE/COMM.LE LORDO	174.716	65,40 %	230.081	65,75 %	261.545	63,47 %
Costi per servizi	87.361	32,70 %	110.824	31,67 %	112.548	27,31 %
Godimento beni di terzi	13.312	4,98 %	15.431	4,41 %	21.115	5,12 %
Oneri diversi di gestione	3.487	1,31 %	6.501	1,86 %	7.108	1,72 %
VALORE AGGIUNTO	70.556	26,41 %	97.325	27,81 %	120.774	29,31 %
Costi del personale	40.391	15,12 %	56.426	16,12 %	70.382	17,08 %
MARGINE OPERATIVO LORDO	30.165	11,29 %	40.899	11,69 %	50.392	12,23 %
Accantonamenti per rischi	234	0,09 %	2.760	0,79 %	176	0,04 %
Altri Accantonamenti	0	0,00 %	0	0,00 %	0	0,00 %
Ammortamenti	12.509	4,68 %	17.586	5,03 %	20.736	5,03 %
RISULTATO OPERATIVO	17.422	6,52 %	20.553	5,87 %	29.480	7,15 %
Oneri finanziari	10.879	4,07 %	15.197	4,34 %	14.336	3,48 %
Proventi finanziari	4.702	1,76 %	6.570	1,88 %	5.709	1,39 %
Proventi straordinari	12.420	4,65 %	31.341	8,96 %	2.991	0,73 %
Oneri straordinari	7.307	2,74 %	13.627	3,89 %	6.141	1,49 %
RISULTATO ANTE IMPOSTE	16.358	6,12 %	29.640	8,47 %	17.703	4,30 %
Imposte e tasse	5.044	1,89 %	7.896	2,26 %	5.582	1,35 %
RISULTATO NETTO	11.314	4,24 %	21.744	6,21 %	12.121	2,94 %

Mariella Burani Consolidato Post IPO

Stato patrimoniale

	Anno 2002	Anno 2003	VAR. ASS.	
ATTIVO				
Immobilizzazioni immateriali nette	67.194	91.044	23.850	
Immobilizzazioni materiali nette	22.014	32.781	10.767	
Investimenti e Imm. finanziarie	15.384	32.609	17.225	
Rimanenze	109.353	157.756	48.403	
Crediti verso clienti	73.970	63.359	-10.611	
Clienti per imm.ni tecniche cedute	0	0	0	
Clienti per imm.ni finanziarie cedute	0	0	0	
Altri crediti di funzionamento	52.337	31.060	-21.277	
Cassa e banche attive	30.758	31.014	256	
TOTALE ATTIVITA'	371.010	439.623	68.613	
PASSIVO				
Patrimonio netto	110.466	106.700	-3.766	
di cui UTILE 2002	11.314	0	-11.314	
di cui UTILE 2003	0	21.744	21.744	
TFR e altri fondi	14.528	20.291	5.763	
Finanziamenti soci	0	0	0	
Banche e altri finanziatori a M/L termine	94.074	110.108	16.034	
Banche e altri finanziatori a breve termine	44.551	72.961	28.410	
Debiti vs. controllate,collegate, controllanti	1.616	992	-624	
Debiti verso fornitori	80.397	88.596	8.199	
Debiti verso fornitori per imm. tecnici	0	0	0	
Debiti per imm. finanziarie	0	11.794	11.794	
Altri debiti di funzionamento	25.378	28.181	2.803	
TOTALE PASSIVITA'	371.010	439.623	68.613	
Debito residuo leasing	0	0		
Accensione finanziamenti M/L termine	0	0		
Disinvestimenti tecnici (+)	10.375	34.474		
Plusv.(+) / Minusv.(-) Tecniche da realizzo	10.392	29.050		
Disinvestimenti finanziari (+)	0	0		
Plusv.(+) / Minusv. (-) Finanziarie da realizzo	0	0		
	Anno 2002	Anno 2003	VAR. ASS.	VAR. %
Rapporto Indebitamento	1,27	1,73	0,46	35,88 %
Rapporto Indeb.(con debito di leasing)	1,27	1,73	0,46	35,88 %
Durata Media Crediti vs. Clienti (gg)	101	66	-35	-34,65 %
Durata Media Debiti vs. Fornitori (gg)	177	104	-73	-41,24 %
Durata Media del Magazzino (gg)	754	275	-479	-63,53 %
Tasso di Rotazione del Magazzino	0,48	1,33	0,85	174,57 %
Ciclo Monetario (gg)	678	236	-442	-65,19 %
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO				
	Anno 2002	Anno 2003	VAR. ASS.	VAR. %
Rimanenze	109.353	157.756	48.403	44,26 %
Crediti verso clienti	73.970	63.359	-10.611	-14,35 %
Altri crediti di funzionamento	52.337	31.060	-21.277	-40,65 %
TOTALE ATTIVITA'	235.660	252.175	16.515	7,01 %
Debiti verso fornitori	80.397	88.596	8.199	10,20 %
Altri debiti di funzionamento	25.378	28.181	2.803	11,04 %
TOTALE PASSIVITA'	105.775	116.777	11.002	10,40 %
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO	129.885	135.398	5.513	4,24 %

Mariella Burani Consolidato Post IPO

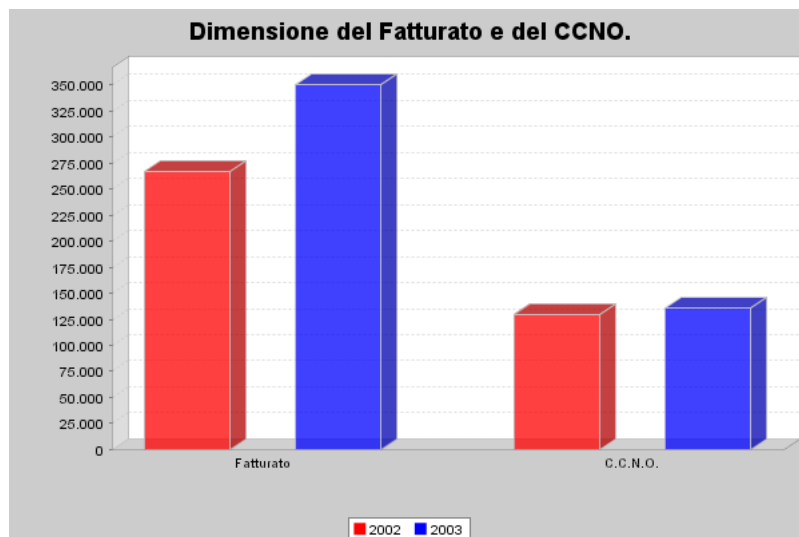
Stato patrimoniale

	Anno 2003	Anno 2004	VAR. ASS.	
ATTIVO				
Immobilizzazioni immateriali nette	91.044	123.108	32.064	
Immobilizzazioni materiali nette	32.781	42.499	9.718	
Investimenti e Imm. finanziarie	32.609	42.573	9.964	
Rimanenze	157.756	187.978	30.222	
Crediti verso clienti	63.359	79.160	15.801	
Clienti per imm.ni tecniche cedute	0	0	0	
Clienti per imm.ni finanziarie cedute	0	0	0	
Altri crediti di funzionamento	31.060	24.444	-6.616	
Cassa e banche attive	31.014	35.520	4.506	
TOTALE ATTIVITA'	439.623	535.282	95.659	
PASSIVO				
Patrimonio netto	106.700	121.502	14.802	
di cui UTILE 2003	21.744	0	-21.744	
di cui UTILE 2004	0	12.121	12.121	
TFR e altri fondi	20.291	22.099	1.808	
Finanziamenti soci	0	0	0	
Banche e altri finanziatori a M/L termine	110.108	159.142	49.034	
Banche e altri finanziatori a breve termine	72.961	67.251	-5.710	
Debiti vs. controllate,collegate, controllanti	992	2.458	1.466	
Debiti verso fornitori	88.596	109.992	21.396	
Debiti verso fornitori per imm. tecnici	0	0	0	
Debiti per imm. finanziarie	11.794	2.581	-9.213	
Altri debiti di funzionamento	28.181	50.257	22.076	
TOTALE PASSIVITA'	439.623	535.282	95.659	
Debito residuo leasing	0	0		
Accensione finanziamenti M/L termine	0	0		
Disinvestimenti tecnici (+)	34.474	5.567		
Plusv.(+) / Minusv.(-) Tecniche da realizzo	29.050	251		
Disinvestimenti finanziari (+)	0	0		
Plusv.(+) / Minusv. (-) Finanziarie da realizzo	0	0		
	Anno 2003	Anno 2004	VAR. ASS.	VAR. %
Rapporto Indebitamento	1,73	1,88	0,16	9,19 %
Rapporto Indeb.(con debito di leasing)	1,73	1,88	0,16	9,19 %
Durata Media Crediti vs. Clienti (gg)	66	70	4	6,06 %
Durata Media Debiti vs. Fornitori (gg)	104	118	14	13,46 %
Durata Media del Magazzino (gg)	275	316	41	14,91 %
Tasso di Rotazione del Magazzino	1,33	1,15	-0,17	-13,14 %
Ciclo Monetario (gg)	236	268	32	13,56 %
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO				
	Anno 2003	Anno 2004	VAR. ASS.	VAR. %
Rimanenze	157.756	187.978	30.222	19,16 %
Crediti verso clienti	63.359	79.160	15.801	24,94 %
Altri crediti di funzionamento	31.060	24.444	-6.616	-21,30 %
TOTALE ATTIVITA'	252.175	291.582	39.407	15,63 %
Debiti verso fornitori	88.596	109.992	21.396	24,15 %
Altri debiti di funzionamento	28.181	50.257	22.076	78,34 %
TOTALE PASSIVITA'	116.777	160.249	43.472	37,23 %
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO	135.398	131.333	-4.065	-3,00 %

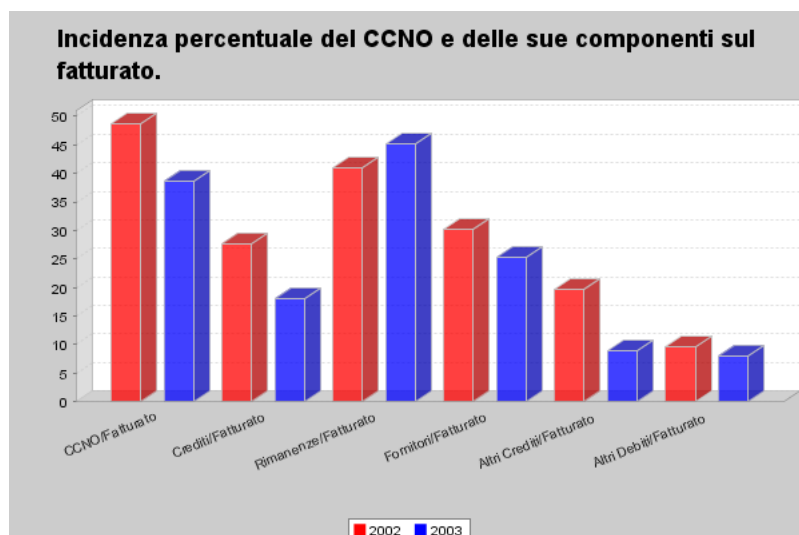
Mariella Burani Consolidato Post IPO

Fatturato CCNO

Dati	Anno 2002	Anno 2003	Variazione Ass.	Variazione %.
FATTURATO	267.147	349.933	82.786	30,99 %
C.C.N.O.	129.885	135.398	5.513	4,24 %



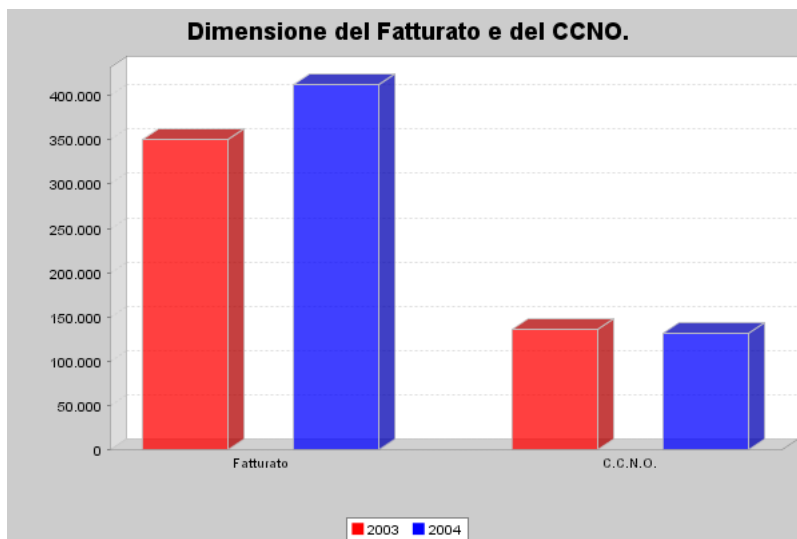
CCNO/Fatturato	48,62 %	38,69 %	-9,93 %	-20,42 %
Crediti vs. Clienti/Fatturato	27,69 %	18,11 %	-9,58 %	-34,61 %
Rimanenze/Fatturato	40,93 %	45,08 %	4,15 %	10,13 %
Altri crediti/Fatturato	19,59 %	8,88 %	-10,72 %	-54,69 %
Debiti vs. Fornitori/Fatturato	30,09 %	25,32 %	-4,78 %	-15,87 %
Altri debiti/Fatturato	9,50 %	8,05 %	-1,45 %	-15,23 %



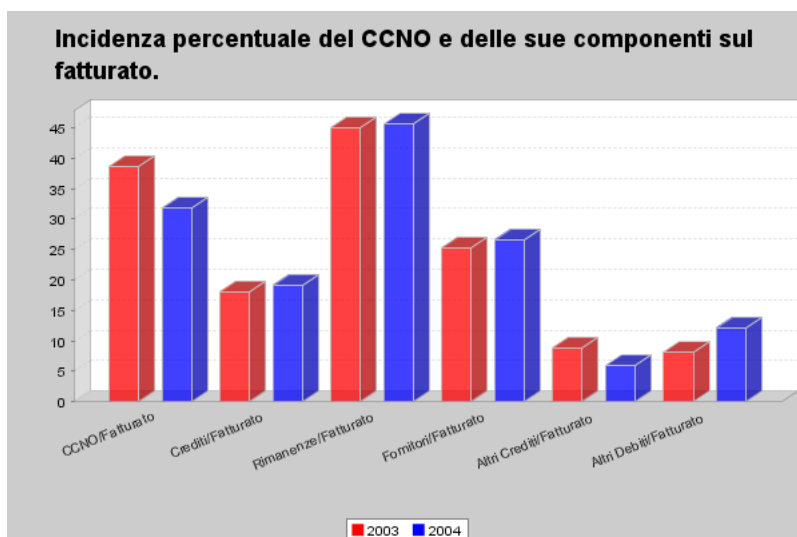
Mariella Burani Consolidato Post IPO

Fatturato CCNO

Dati	Anno 2003	Anno 2004	Variazione Ass.	Variazione %.
FATTURATO	349.933	412.076	62.143	17,76 %
C.C.N.O.	135.398	131.333	-4.065	-3,00 %



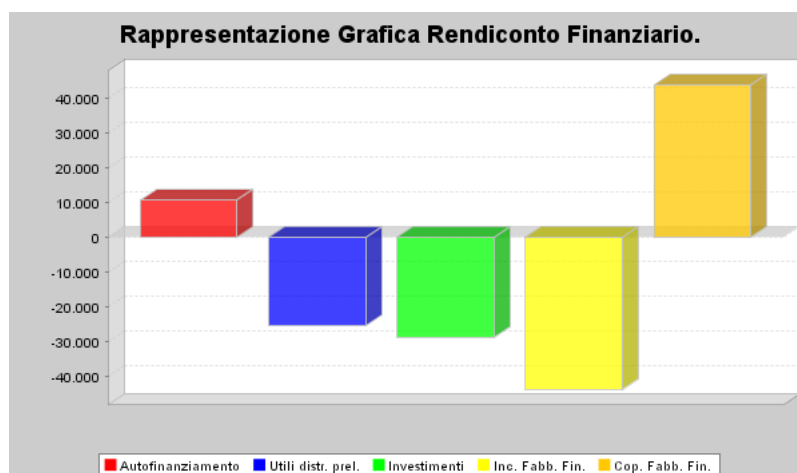
CCNO/Fatturato	38,69 %	31,87 %	-6,82 %	-17,63 %
Crediti vs. Clienti/Fatturato	18,11 %	19,21 %	1,10 %	6,10 %
Rimanenze/Fatturato	45,08 %	45,62 %	0,54 %	1,19 %
Altri crediti/Fatturato	8,88 %	5,93 %	-2,94 %	-33,17 %
Debiti vs. Fornitori/Fatturato	25,32 %	26,69 %	1,37 %	5,43 %
Altri debiti/Fatturato	8,05 %	12,20 %	4,14 %	51,44 %



Mariella Burani Consolidato Post IPO

Rendiconto finanziario - Anno 2003

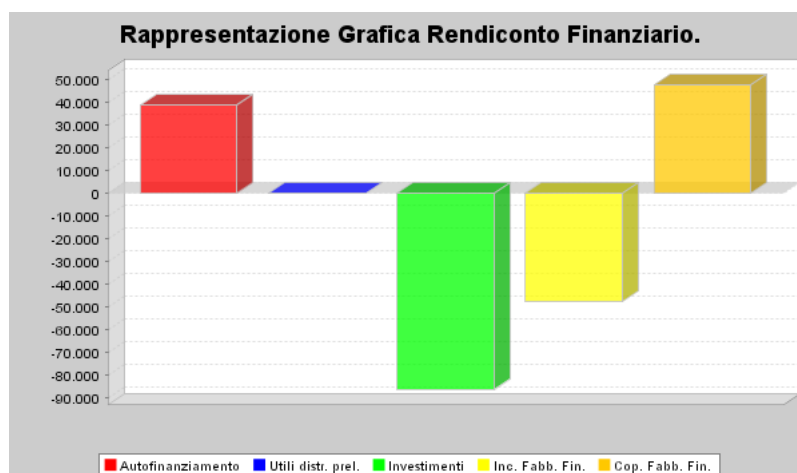
	Anno 2003
Risultato operativo	20.553
Ammortamenti	17.586
Accantonamenti	5.763
EBITDA	43.902
Aumento CCNO	-5.513
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE	38.389
Oneri finanziari	-15.197
Proventi finanziari	6.570
Gestione straordinaria	17.714
Plus/Minusvalenze da realizzo	-29.050
Imposte	-7.896
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ACCESSORIA	-27.859
AUTOFINANZIAMENTO	10.530
UTILI DISTRIBUITI E PRELIEVI	-25.510
Nuovi investimenti finanziari	-5.431
Disinvestimenti finanziari	0
Aumento Cassa e banche	-256
Nuovi investimenti tecnici	-57.627
Disinvestimenti tecnici	34.474
INVESTIMENTI	-28.840
INCREMENTO DEL FABBISOGNO FINANZIARIO	-43.820
Variazione capitale sociale	0
Aumento finanziamenti soci	0
Aumento indebitamento bancario a M/L	0
Accensione finanziamenti M/L T	16.034
Aumento indebitamento bancario a B/T	28.410
Diminuzione indebitamento vs. controllate, collegate, controllanti	-624
COPERTURA DEL FABBISOGNO FINANZIARIO	43.820



Mariella Burani Consolidato Post IPO

Rendiconto finanziario - Anno 2004

	Anno 2004
Risultato operativo	29.480
Ammortamenti	20.736
Accantonamenti	1.808
EBITDA	52.024
Diminuzione CCNO	4.065
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE	56.089
Oneri finanziari	-14.336
Proventi finanziari	5.709
Gestione straordinaria	-3.150
Plus/Minusvalenze da realizzo	-251
Imposte	-5.582
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ACCESSORIA	-17.610
AUTOFINANZIAMENTO	38.479
UTILI DISTRIBUITI E PRELIEVI	0
Nuovi investimenti finanziari	-19.177
Disinvestimenti finanziari	0
Aumento Cassa e banche	-4.506
Nuovi investimenti tecnici	-67.834
Disinvestimenti tecnici	5.567
INVESTIMENTI	-85.950
INCREMENTO DEL FABBISOGNO FINANZIARIO	-47.471
Variazione capitale sociale	2.681
Aumento finanziamenti soci	0
Aumento indebitamento bancario a M/L	0
Accensione finanziamenti M/L T	49.034
Diminuzione indebitamento bancario a B/T	-5.710
Aumento indebitamento vs. controllate, collegate, controllanti	1.466
COPERTURA DEL FABBISOGNO FINANZIARIO	47.471



Mariella Burani Consolidato Post IPO

CheckUp aziendale

Dati	2002	Incid. %	2003	Incid. %	Var. Ass.	Var. %
Fatturato	267.147	100,00 %	349.933	100,00 %	82.786	30,99 %
Rimanenze	109.353	40,93 %	157.756	45,08 %	48.403	44,26 %
Costo del venduto	99.202	37,13 %	129.099	36,89 %	29.897	30,14 %
Costo del lavoro	40.391	15,12 %	56.426	16,12 %	16.035	39,70 %
Totale accantonamenti	234	0,09 %	2.760	0,79 %	2.526	1.079,49 %
Ammortamenti	12.509	4,68 %	17.586	5,03 %	5.077	40,59 %
Risultato Operativo	17.422	6,52 %	20.553	5,87 %	3.131	17,97 %
Oneri Finanziari	10.879	4,07 %	15.197	4,34 %	4.318	39,69 %
Proventi Finanziari	4.702	1,76 %	6.570	1,88 %	1.868	39,73 %
Proventi Straordinari	12.420	4,65 %	31.341	8,96 %	18.921	152,34 %
Oneri Straordinari	7.307	2,74 %	13.627	3,89 %	6.320	86,49 %
Risultato Netto	11.314	4,24 %	21.744	6,21 %	10.430	92,19 %
Prelievi	-88.547	-33,15 %	-25.510	-7,29 %	63.037	71,19 %
CCNO	129.885	48,62 %	135.398	38,69 %	5.513	4,24 %
Autofinanziamento	110.479	41,36 %	10.530	3,01 %	-99.949	-90,47 %
Debiti finanziari	140.241	52,50 %	184.061	52,60 %	43.820	31,25 %
Nuovi investimenti tecnici	0	0,00 %	-57.627	-16,47 %	-57.627	0 %
Disinvestimenti tecnici	10.375	3,88 %	34.474	9,85 %	24.099	232,28 %
Percentuale critica CCNO/Fatturato	30,00 %		30,00 %			

Legenda

■ Critico
■ Scarso

■ Mediocre
■ Sufficiente

■ Buono
■ Ottimo

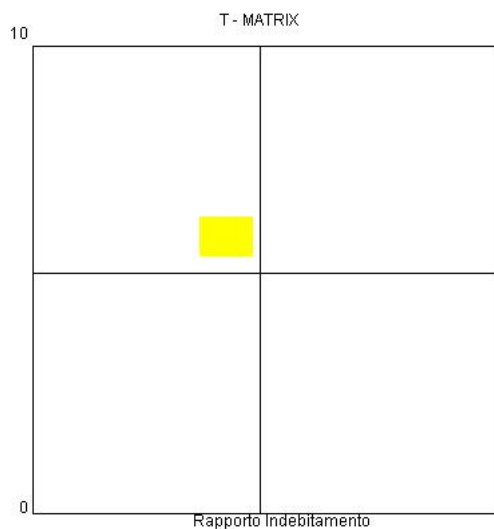
■ Eccellente

Crescita
■ Buono

Redditività
■ Sufficiente

Finanza
■ Mediocre

VOTO AZIENDALE
■ 6,4 - Sufficiente



Giudizio su base triennale:

Crescita
■ Mediocre

Redditività
■ Sufficiente

Finanza
■ Sufficiente

VOTO AZIENDALE
■ 6 - Sufficiente

Mariella Burani Consolidato Post IPO

CheckUp aziendale

Dati	2003	Incid. %	2004	Incid. %	Var. Ass.	Var. %
Fatturato	349.933	100,00 %	412.076	100,00 %	62.143	17,76 %
Rimanenze	157.756	45,08 %	187.978	45,62 %	30.222	19,16 %
Costo del venduto	129.099	36,89 %	169.344	41,10 %	40.245	31,17 %
Costo del lavoro	56.426	16,12 %	70.382	17,08 %	13.956	24,73 %
Totale accantonamenti	2.760	0,79 %	176	0,04 %	-2.584	-93,62 %
Ammortamenti	17.586	5,03 %	20.736	5,03 %	3.150	17,91 %
Risultato Operativo	20.553	5,87 %	29.480	7,15 %	8.927	43,43 %
Oneri Finanziari	15.197	4,34 %	14.336	3,48 %	-861	-5,67 %
Proventi Finanziari	6.570	1,88 %	5.709	1,39 %	-861	-13,11 %
Proventi Straordinari	31.341	8,96 %	2.991	0,73 %	-28.350	-90,46 %
Oneri Straordinari	13.627	3,89 %	6.141	1,49 %	-7.486	-54,94 %
Risultato Netto	21.744	6,21 %	12.121	2,94 %	-9.623	-44,26 %
Prelievi	-25.510	-7,29 %	0	0,00 %	25.510	100,00 %
CCNO	135.398	38,69 %	131.333	31,87 %	-4.065	-3,00 %
Autofinanziamento	10.530	3,01 %	38.479	9,34 %	27.949	265,42 %
Debiti finanziari	184.061	52,60 %	228.851	55,54 %	44.790	24,33 %
Nuovi investimenti tecnici	-57.627	-16,47 %	-67.834	-16,46 %	-10.207	-17,71 %
Disinvestimenti tecnici	34.474	9,85 %	5.567	1,35 %	-28.907	-83,85 %
Percentuale critica CCNO/Fatturato	30,00 %		30,00 %			

Legenda

Critico
Scarso

Mediocre
Sufficiente

Buono
Ottimo

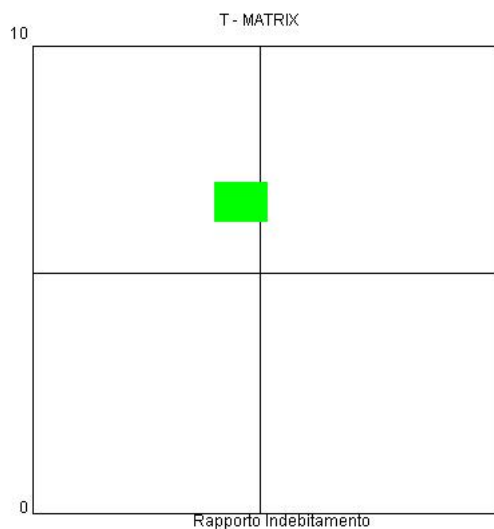
Eccellente

Crescita
Sufficiente

Redditività
Buono

Finanza
Buono

VOTO AZIENDALE
7,1 - Buono



Giudizio su base quadriennale.

Crescita
Mediocre

Redditività
Buono

Finanza
Sufficiente

VOTO AZIENDALE
7,2 - Buono

Mariella Burani Consolidato Post IPO

Indicatori di performances

	2002	2003	2004
Indici di Redditività e di Efficienza			
R.O.E. (Return on Equity)	10,24 %	20,38 %	9,98 %
R.O.I. (Return on Investment)	6,95 %	7,07 %	8,41 %
R.O.I. (con debito di leasing)	6,95 %	7,07 %	8,41 %
R.O.S. (Return on Sales)	6,52 %	5,87 %	7,15 %
R.O.A. (Return on Assets)	4,70 %	4,68 %	5,51 %
R.O.A. (con debito di leasing)	4,70 %	4,68 %	5,51 %
M.O.L. / Fatturato	11,29 %	11,69 %	12,23 %
Incid. oneri finanz. / Fatturato	4,07 %	4,34 %	3,48 %
E.B.I.T.D.A.	22.701	43.902	52.024
E.B.I.T.D.A. / Fatturato	8,50 %	12,55 %	12,62 %
Incid. costo del lavoro / Fatturato	15,12 %	16,12 %	17,08 %
Margine ind.le-comm.le lordo/Fatturato	65,40 %	65,75 %	63,47 %
Valore aggiunto / Fatturato	26,41 %	27,81 %	29,31 %
Incid. oneri finanz. / M.O.L.	36,06 %	37,16 %	28,45 %
Incid. oneri finanz. / Risultato Operativo	62,44 %	73,94 %	48,63 %
Indici di Rotazione			
Rotazione del capitale investito	1,07	1,2	1,18
Rotaz. del capitale investito (con leasing)	1,07	1,2	1,18
Rotazione del magazzino	0,48	1,33	1,15
Indici di Durata			
Durata dei crediti vs. clienti (gg)	101	66	70
Durata dei debiti vs. fornitori (gg)	177	104	118
Durata delle scorte (gg)	754	275	316
Ciclo monetario (gg)	678	236	268
Indici di Struttura e performance Finanziaria			
Rapporto di indebitamento	1,27	1,73	1,88
Rapporto di indeb. (con debito leasing)	1,27	1,73	1,88
Tasso di intensità del capitale investito	93,85 %	83,09 %	85,02 %
Tasso di intensità del cap.inv. (con leasing)	93,85 %	83,09 %	85,02 %
Debiti finanziari/Fatturato	52,50 %	52,60 %	55,54 %
Debiti finanziari/Fatturato (con debiti di leasing)	52,50 %	52,60 %	55,54 %
Debiti Finanziari/EBITDA	617,77 %	419,25 %	439,90 %
Debiti Finanziari/EBITDA (con debiti di leasing)	617,77 %	419,25 %	439,90 %
Costo medio dell'indebitamento	7,76 %	8,26 %	6,26 %
Indici di Flessibilità operativa			
Elasticità del processo	2,31	2,11	2,11
Margine sicurezza	-0,28 %	-3,54 %	-2,82 %
Grado di leva operativa (GLO)	4,63	5,35	4,42
Grado di leva finanziaria (GLF)	2,66	3,84	1,95
Grado di leva combinata	12,32	20,54	8,6