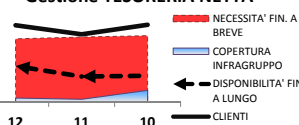


SETTORE DI NR 87 SOCIETA' OMOGENEE							Euro/1000
CONTO ECONOMICO							10
Settore: Produccion de azulejos en ceramica Spain							10
12 12 11 11 10							10
VENDE E PRESTAZIONI							100,64%
Variatione scorte prodotto finito / semilavorato	-12.773	-0,59%	19.799	0,94%	-39.225	-2,02%	
Variatione stato di avanzamento lavori in corso	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Variatione interna di immobilizzazioni	4.325	0,20%	6.531	0,31%	3.962	0,20%	
Altri ricavi e proventi	19.148	0,89%	21.692	1,03%	22.856	1,18%	
VALORE DELLA PRODUZIONE	2.160.050	100,00%	2.106.099	100,00%	1.939.953	100,00%	
Acquisto di beni e servizi	1.505.846	69,71%	1.456.800	69,17%	1.324.458	68,27%	
Variatione scorte materie/merci (+incremento)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Godimento beni di 3i	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
VALORE AGGIUNTO (V.A.)	654.204	30,29%	649.299	30,83%	615.495	31,73%	
Costi del personale dipendente	406.567	18,82%	416.656	19,78%	402.216	20,73%	
Di cui accantonamento TFR	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Altri oneri di gestione	10.585	0,49%	33.079	1,57%	14.876	0,77%	
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	237.052	10,97%	199.564	9,48%	198.403	10,23%	
Ammortamenti e svalutazioni	112.031	5,19%	109.807	5,21%	132.431	6,83%	
Accantonamenti	0	0,00%	0	0,00%	-31	0,00%	
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	2.035.029	94,21%	2.016.342	95,74%	1.873.950	96,60%	
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	125.021	5,79%	89.757	4,26%	66.003	3,40%	
Proventi - oneri finanziari	-88.449	-4,09%	-100.589	-4,78%	-68.887	-3,55%	
RISULTATO CORRENTE (R.C.)	36.572	1,69%	-10.832	-0,51%	-2.884	-0,15%	
Rivalutazioni - svalutazioni	-11.032	-0,51%	0	0,00%	3	0,00%	
Proventi - oneri straordinari	-2.139	-0,10%	75	0,00%	1.021	0,05%	
RISULTATO PRE IMPOSTE (R.P.I.)	23.401	1,08%	-10.757	-0,51%	-1.860	-0,10%	
Taxes	19.718	0,91%	-957	-0,05%	4.643	0,24%	
RISULTATO DOPO IMPOSTE (R.D.I.)	3.683	0,17%	-9.800	-0,47%	-6.503	-0,34%	
Risultato di terzi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
RISULTATO CONSOLIDATO	3.683	0,17%	-9.800	-0,47%	-6.503	-0,34%	
ATTIVO							
Cap Circolante Netto CCN= 779.684							
Crediti verso Soci c/ versamenti dovuti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Immobilizzazioni immateriali	41.136	1,17%	42.113	1,18%	49.164	1,39%	
Immobilizzazioni materiali	1.209.706	34,31%	1.225.051	34,42%	1.219.697	34,44%	
Immobilizzazioni finanziarie	776.249	22,02%	774.020	21,74%	735.847	20,78%	
Differenze di consolidamento	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI NETTE	2.027.091	57,50%	2.041.184	57,34%	2.004.708	56,60%	
RIMANENZE	658.963	18,69%	672.671	18,90%	659.999	18,63%	
Crediti commerciali a breve	505.688	14,34%	522.834	14,69%	631.802	17,84%	
Crediti commerciali a medio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Crediti infragruppo	95.183	2,70%	112.078	3,15%	8.476	0,24%	
Crediti diversi a breve	161.181	4,57%	139.151	3,91%	83.322	2,35%	
Crediti diversi a medio	0	0,00%	0	0,00%	608	0,02%	
Fondo svalutazione crediti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
TOTALE CREDITI	762.052	21,61%	774.063	21,75%	724.208	20,45%	
Partecipazioni a breve	12.366	0,35%	5.719	0,16%	4.276	0,12%	
Azioni proprie a breve	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Altri titoli a breve	2.362	0,07%	3.796	0,11%	77.201	2,18%	
TOTALE ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	14.728	0,42%	9.515	0,27%	81.477	2,30%	
Liquidita'	57.104	1,62%	57.951	1,63%	66.307	1,87%	
TOTALE ATTIVO IN CIRCOLO	1.492.847	42,34%	1.514.200	42,54%	1.531.991	43,25%	
Ratei e Riscconti attivi	5.737	0,16%	4.160	0,12%	5.233	0,15%	
TOTALE ATTIVO	3.525.675	100,00%	3.559.544	100,00%	3.541.932	100,00%	
PASSIVO							
Stress Test ok>1 = 2,97 Pos Fin. Netta PFN = -1.194.853							
Capitale sociale	235.247	6,67%	239.590	6,73%	270.613	7,64%	
Riserve e fondi similari	1.492.939	42,34%	1.497.395	42,07%	1.391.193	39,28%	
Riserve di consolidamento	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Risultati non assegnati	-227.793	-6,46%	-242.982	-6,83%	-180.520	-5,10%	
PATRIMONIO NETTO	1.500.393	42,56%	1.494.003	41,97%	1.481.286	41,82%	
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%	
PATRIMONIO NETTO TOTALE (EQUITY)	1.500.393	42,56%	1.494.003	41,97%	1.481.286	41,82%	
Fondi per rischi e oneri	62.489	1,77%	63.291	1,78%	61.351	1,73%	
Fondo trattamento di fine rapporto dipendenti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Obbligazioni ordinarie e conv. a breve	0	0,00%	0	0,00%	1.957	0,06%	
Obbligazioni ordinarie e conv. a medio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Debiti vs. banche a breve	311.030	8,82%	477.119	13,40%	469.452	13,25%	
Debiti vs. banche a medio	577.977	16,39%	473.963	13,32%	514.665	14,53%	
Altri debiti finanziari a breve	45.006	1,28%	42.411	1,19%	25.790	0,73%	
Altri debiti finanziari a medio	328.482	9,32%	319.193	8,97%	270.233	7,63%	
Acconti da clienti a breve	4.190	0,12%	3.049	0,09%	2.610	0,07%	
Acconti da clienti a medio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Debiti vs. fornitori a breve	301.305	8,55%	303.926	8,54%	329.801	9,31%	
Debiti vs. fornitori a medio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
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	144.223	4,09%	145.330	4,08%	152.946	4,32%	
Altri debiti a breve	234.616	6,65%	214.567	6,03%	213.621	6,03%	
Altri debiti a medio	3.498	0,10%	7.150	0,20%	3.529	0,10%	
TOTALE DEBITI	1.950.327	55,32%	1.986.708	55,81%	1.984.604	56,03%	
Ratei e riscconti passivi	12.466	0,35%	15.542	0,44%	14.691	0,41%	
TOTALE PASSIVO	2.025.282	57,44%	2.065.541	58,03%	2.060.646	58,18%	
TOTALE PASSIVO E NETTO	3.525.675	100,00%	3.559.544	100,00%	3.541.932	100,00%	
Current FREE CASH FLOW (Cffo)	137.333	6,36%	73.602	3,49%	160.136	8,25%	
FATTURATO PER ADDETTO	217		200		188		
TOTAL DEBT TO EQUITY	1,30		1,33		1,34		
Specifica costi di acquisto dei soli SERVIZI	567.881	26,29%	541.416	25,71%	502.074	25,88%	
Extra rendimento del capitale investito	-54.397	-2,73%					

Gestione TESORERIA NETTA



+/- risp. al settore

	ITALY	SPAIN
2012		

% impresa - % settore

VA	-2,94%	+0,00%
EBITDA	+2,86%	+0,00%
EBIT	+3,68%	+0,00%
RC	+0,91%	+0,00%
RPI	+0,51%	+0,00%
RDI	+0,58%	+0,00%
FCFgc	+1,62%	+0,00%

Variazioni ultimo anno

	Impresa	SPAIN
g Vendite	+4,43%	+4,43%
% 2012 meno % 2011		
VA	-0,54%	-0,54%
EBITDA	+1,49%	+1,49%
EBIT	+1,53%	+1,53%
RC	+2,20%	+2,20%
RPI	+1,59%	+1,59%
RDI	+0,64%	+0,64%
FCFgc	+2,87%	+2,87%

ANNI DI AZZERAMENTO pos. fin. netta
col Cash Flow

Years

8,7	10,0	7,1
-----	------	-----

http://it.linkedin.com/in/studioalfredoballarini/

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA
senza infragruppo % su fatturato

http://www.economist.com/markets/indicators/

Trend Posizione Finanziaria Netta
con infragruppo

Ratios	2012	2011	2010
MEC	6,88%	4,70%	6,68%
ROA	3,55%	2,52%	1,86%
ROE	0,25%	-0,66%	-0,44%
Leverage	2,35	2,38	2,39

Probability Ebitda % 2013 Pr 2012

Dev Standard Ebitda%	0,75%
Media Ebitda %	10,23%
Pr. Ebitda% <= 10,2%	50%
Pr. Ebitda% >11,7%	2%
10,2< Pr.Ebitda%<=11,7	48%
P23% <= 8,2	
P9% >10,9	
P66%	

Financial cycle

Rotaz Scorte	3,3	3,1	3,0
gg. Incasso	85	91	116
gg. In+gruppo	101	111	118
gg. Pagam.	72	75	90
gg. pa+gruppo	107	111	131

Altman Z score

Pseudo RATING

Scheda 1

