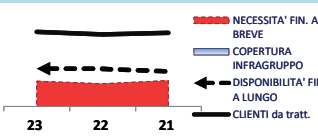


Settore Aggregato nr. 17 società omogenee							Euro/1000	Gestione Tesoreria Netta			
Settore:	Formatura	23	23	22	22	21	21				
CONTO ECONOMICO	ITALY										
VENDITE E PRESTAZIONI		92.909	98,17%	101.723	96,29%	94.555	96,71%	+/- risp. a stesso settore			
Variazione scorte prodotto finito / semilavorato		-1.113	-1,18%	695	0,66%	904	0,92%	vs: ITALY SPAIN			
Variazione stato di avanzamento lavori in corso		4	0,00%	214	0,20%	-16	-0,02%	2023 2022			
Variazione interna di immobilizzazioni		19	0,02%	13	0,01%	11	0,01%	% impresa meno % settore			
Altri ricavi e proventi		2.822	2,98%	3.000	2,84%	2.314	2,37%	VA +0,0% -8,7%			
VALORE DELLA PRODUZIONE		94.641	100,00%	105.645	100,00%	97.768	100,00%	EBITDA +0,0% -4,5%			
Acquisto di beni e servizi		54.314	57,39%	64.917	61,45%	57.423	58,73%	EBIT +0,0% -5,5%			
Variaz. scorte materie/merci (+incremento)		-286	-0,30%	233	0,22%	412	0,42%	RC +0,0% -4,5%			
Godimento beni di 3i		3.953	4,18%	3.564	3,37%	2.844	2,91%	RPI +0,0% -4,8%			
VALORE AGGIUNTO (V.A.)		36.088	38,13%	37.397	35,40%	37.913	38,78%	RDI +0,0% -3,4%			
Costi del personale dipendente		26.863	28,38%	27.599	26,12%	27.193	27,81%	FCFgc +0,0% +0,5%			
Di cui accantonamento TFR		1.603	1,69%	2.015	1,91%	1.555	1,59%	Variazioni % ultimo anno			
Altri oneri di gestione		1.185	1,25%	1.339	1,27%	1.311	1,34%	Impresa ITALY			
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)		8.039	8,49%	8.459	8,01%	9.409	9,62%	Δ Vendite -8,7% -8,7%			
Ammortamenti e svalutazioni		4.471	4,72%	4.064	3,85%	4.261	4,36%	% ultimo meno % penultimo			
Accantonamenti		335	0,35%	51	0,05%	358	0,37%	VA +2,7% +2,7%			
Totale Costi della Produzione		91.408	96,58%	101.301	95,89%	92.978	95,10%	EBITDA +0,5% +0,5%			
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)		3.233	3,42%	4.344	4,11%	4.790	4,90%	EBIT -0,7% -0,7%			
Proventi - oneri finanziari		128	0,13%	-274	-0,26%	-360	-0,37%	RC -0,3% -0,3%			
RISULTATO CORRENTE (R.C.)		3.361	3,55%	4.070	3,85%	4.430	4,53%	RPI -0,4% -0,4%			
Rivalutazioni - svalutazioni		-185	-0,20%	-122	-0,12%	205	0,21%	RDI -0,1% -0,1%			
Proventi - oneri straordinari		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	FCFgc +3,7% +3,7%			
Risultato Pre Imposte (R.P.I.)		3.176	3,36%	3.948	3,74%	4.635	4,74%	Anni di Azzeramento P.F.N.			
Taxes		372	0,39%	676	0,64%	845	0,86%	2023 col Cffo 2022 2021			
RISULTATO DOPO IMPOSTE (R.D.I.)		2.804	2,96%	3.272	3,10%	3.790	3,88%	Anni/Years 0,1 0,0 0,4			
Risultato di terzi		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	Investimenti mater. e % su vendite			
Risultato Consolidato		2.804	2,96%	3.272	3,10%	3.790	3,88%	2023-2022			
ATTIVO	-- -- --	Circolante Netto Operativo a breve =	9.724	-- -- --	9.724	-- -- --	9.724	2.466 (288)			
Crediti verso Soci c/ versamenti dovuti		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	2,65% -0,28%			
Immobilizzazioni immateriali		3.708	3,46%	3.543	3,02%	4.082	3,44%	Debiti totali / Patr.netto			
Immobilizzazioni materiali		28.389	26,51%	30.394	25,89%	34.746	29,32%	1,21 1,50 1,39			
Immobilizzazioni finanziarie		5.491	5,13%	5.465	4,65%	6.077	5,13%	Debito Fin. Netto (P.F.N.)			
Differenze di consolidamento		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	-1.219			
Totale Immobilizzazioni Nette		37.588	35,10%	39.402	33,56%	44.905	37,89%	%PFN x mag. debiti 3,11% x minori vendite -1,79%			
RIMANENZE		7.697	7,19%	9.060	7,72%	7.934	6,69%	2023 2022 2021			
Crediti commerciali a breve		23.476	21,92%	21.966	18,71%	24.513	20,68%	Grafico % su fatturato (senza infragruppo)			
Crediti commerciali a medio		433	0,40%	292	0,25%	146	0,12%	1,3% 0,0% 2,7%			
Crediti infragruppo		6.688	6,25%	5.199	4,43%	7.183	6,06%	Netto: Debiti Fin (rosso) o Liquidità (verde)			
Crediti diversi a breve		11.696	10,92%	23.571	20,08%	15.989	13,49%	con infragruppo			
Crediti diversi a medio		771	0,72%	483	0,41%	492	0,42%	23 22 21			
Fondo svalutazione crediti		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	Ratios 2023 2022 2021			
TOTALE CREDITI		43.064	40,22%	51.511	43,87%	48.323	40,77%	MEC 8,63% 7,75% 9,26%			
Partecipazioni a breve		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	ROA 3,02% 3,70% 4,04%			
Azioni proprie a breve		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	ROE 6,54% 7,82% 8,49%			
Altri titoli a breve		3.894	3,64%	1.686	1,44%	1.365	1,15%	Leverage 2,50 2,81 2,66			
TOTALE ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE		3.894	3,64%	1.686	1,44%	1.365	1,15%	Probabilità Ebitda%2024 Pr 2023			
LIQUIDITA' (delta% +9,0)		13.537	12,64%	14.309	12,19%	15.051	12,70%	Dev Standard Ebitda% 0,83%			
TOTALE ATTIVO IN CIRCOLO		68.192	63,68%	76.566	65,21%	72.673	61,32%	Media Ebitda% 8,71%			
Ratei e Risconti attivi		1.299	1,21%	1.444	1,23%	946	0,80%	Pr. Ebitda% <= 7,7% 10% P			
TOTALE ATTIVO		107.080	100,00%	117.412	100,00%	118.524	100,00%	Pr. Ebitda% >9,3% 23% P			
PASSIVO		Stress Test ok>1 =	1,83					7,7< Pr.Ebitda%<=9,3 67% P			
Capitale sociale		9.068	8,47%	9.068	7,72%	9.067	7,65%	Ciclo Finanziario			
Riserve e fondi similari		34.528	32,24%	33.352	28,41%	35.944	30,33%	Rotaz Scorte 12,1 11,2 11,9			
Riserve di consolidamento		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	gg. Incasso 93 79 94			
Risultati non assegnati		-701	-0,65%	-583	-0,50%	-383	-0,32%	gg. In+gruppo 119 97 121			
PATRIMONIO NETTO		42.895	40,06%	41.837	35,63%	44.628	37,65%	gg. Pagam. 113 85 111			
Capitale e riserve di terzi		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	gg. pa+gruppo 116 88 117			
Risultato di terzi		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	Altman Z score e			
PATRIMONIO NETTO TOTALE (EQUITY)		42.895	40,06%	41.837	35,63%	44.628	37,65%	Pseudo Rating			
Fondi per rischi e oneri		2.305	2,15%	2.574	2,19%	2.741	2,31%	Scheda 85			
Fondo trattamento di fine rapporto dipendenti		5.596	5,23%	6.092	5,19%	5.741	4,84%				
Obbligazioni ordinarie e conv. a breve		30	0,03%	0	0,00%	30	0,03%				
Obbligazioni ordinarie e conv. a medio		0	0,00%	30	0,03%	0	0,00%				
Debiti vs. banche a breve		8.650	8,08%	6.067	5,17%	8.200	6,92%				
Debiti vs. banche a medio		9.443	8,82%	7.861	6,70%	8.243	6,95%				
Altri debiti finanziari a breve		120	0,11%	145	0,12%	1.921	1,62%				
Altri debiti finanziari a medio		0	0,00%	0	0,00%	55	0,05%				
Acconti da clienti a breve		407	0,38%	225	0,19%	558	0,47%				
Acconti da clienti a medio		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%				
Debiti vs. fornitori a breve		18.266	17,06%	16.196	13,79%	18.614	15,70%				
Debiti vs. fornitori a medio		9	0,01%	8	0,01%	48	0,04%				
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		526	0,49%	576	0,49%	975	0,82%				
Altri debiti a breve		11.976	11,18%	25.812	21,98%	17.259	14,56%				
Altri debiti a medio		2.654	2,48%	5.776	4,92%	6.344	5,35%				
TOTALE DEBITI		52.081	48,64%	62.696	53,40%	62.247	52,52%				
Ratei e risconti passivi		4.202	3,92%	4.213	3,59%	3.167	2,67%				
TOTALE PASSIVO		64.185	59,94%	75.575	64,37%	73.896	62,35%				
TOTALE PASSIVO E NETTO		107.080	100,00%	117.412	100,00%	118.524	100,00%				
Current free cash flow (Cffo)		9.171	9,69%	6.354	6,01%	6.893	7,05%				
Fatturato per addetto		193		203		187					
Total debt to equity		1,21		1,50		1,39					
Specifica costi di acquisto dei soli SERVIZI		26.840	28,36%	29.478	27,90%	26.759	27,37%				
Numero addetti		478		498		500					

Settore Aggregato nr. 17 società omogenee							Euro/1000	Net Treasury Management			
Sector: Formatura		23	23	22	22	21	21				
PROFIT AND LOSS ITALY											
REVENUES FROM SALES & SERVICES		92.909	98,17%	101.723	96,29%	94.555	96,71%	+/- vs same industry			
+/-	Change in (semi)finished product inventories	-1.113	-1,18%	695	0,66%	904	0,92%	vs: ITALY SPAIN			
+/-	Change in works in progress	4	0,00%	214	0,20%	-16	-0,02%	2023 2022			
+/-	Increase of fixed assets for internal works	19	0,02%	13	0,01%	11	0,01%	% firm minus % industry			
+	Other incomes and earnings	2.822	2,98%	3.000	2,84%	2.314	2,37%	VA%	+0,0%	-8,7%	
VALUE OF PRODUCTION		94.641	100,00%	105.645	100,00%	97.768	100,00%	EBITDA	+0,0%	-4,5%	
(-)	Expenses for goods and services	54.314	57,39%	64.917	61,45%	57.423	58,73%	EBIT%	+0,0%	-5,5%	
+/-	Change in row mat, consum. goods stock	-286	-0,30%	233	0,22%	412	0,42%	CR%	+0,0%	-4,5%	
(-)	For use of third parties assets	3.953	4,18%	3.564	3,37%	2.844	2,91%	RBT%	+0,0%	-4,8%	
VALUE ADDED (V.A.)		36.088	38,13%	37.397	35,40%	37.913	38,78%	RoFY%	+0,0%	-3,4%	
(-)	Personnel costs	26.863	28,38%	27.599	26,12%	27.193	27,81%	Cffo%	+0,0%	+0,5%	
	Of wich: provision severance indemnity	1.603	1,69%	2.015	1,91%	1.555	1,59%	Annual variations			
(-)	Other operating expenses	1.185	1,25%	1.339	1,27%	1.311	1,34%	Firm	ITALY		
GROSS OPERATING PROFIT (EBITDA)		8.039	8,49%	8.459	8,01%	9.409	9,62%	Δ Sales	-8,7%	-8,7%	
(-)	Amortization and depreciation	4.471	4,72%	4.064	3,85%	4.261	4,36%	% last minus % penultimate			
(-)	Provisions for risks and others	335	0,35%	51	0,05%	358	0,37%	VA%	+2,7%	+2,7%	
TOTAL COSTS OF PRODUCTION		91.408	96,58%	101.301	95,89%	92.978	95,10%	EBITDA	+0,5%	+0,5%	
NET OPERATING PROFIT (EBIT)		3.233	3,42%	4.344	4,11%	4.790	4,90%	EBIT%	-0,7%	-0,7%	
+/-	Financial income and charges	128	0,13%	-274	-0,26%	-360	-0,37%	CR%	-0,3%	-0,3%	
CURRENT RESULT (C.R.)		3.361	3,55%	4.070	3,85%	4.430	4,53%	RBT%	-0,4%	-0,4%	
+/-	Revaluations and impairments	-185	-0,20%	-122	-0,12%	205	0,21%	RoFY%	-0,1%	-0,1%	
+/-	Extraordinary earnings and charges	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	Cffo%	+3,7%	+3,7%	
RESULT BEFORE TAXES (R.B.T.)		3.176	3,36%	3.948	3,74%	4.635	4,74%	Years to reset Net Financial Position			
(-)	Taxes	372	0,39%	676	0,64%	845	0,86%				
RESULT OF THE FINANCIAL YEAR (R.o.F.Y.)		2.804	2,96%	3.272	3,10%	3.790	3,88%				
(-)	Result of third parties	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%				
CONSOLIDATED RESULT		2.804	2,96%	3.272	3,10%	3.790	3,88%	Mater. Investments and % on sales			
ASSETS		Net Working Capital NWC short term =		9.724				2023-2022			
	Receivables from shareholders	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	2.466 (288)			
	Intangible fixed assets	3.708	3,46%	3.543	3,02%	4.082	3,44%	2,65% -0,28%			
	Tangible fixed assets	28.389	26,51%	30.394	25,89%	34.746	29,32%	Total Debts / Equity			
	Financial fixed assets	5.491	5,13%	5.465	4,65%	6.077	5,13%	1,21 1,50 1,39			
	Consolidation's difference	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	Net Financial Debt (NFP)			
TOTAL FIXED ASSETS		37.588	35,10%	39.402	33,56%	44.905	37,89%	-1.219			
NWC+	INVENTORIES	7.697	7,19%	9.060	7,72%	7.934	6,69%	%NFP x incr.in debts 3,11% x lower sales -1,79%			
NWC+	Short run receivables from customers	23.476	21,92%	21.966	18,71%	24.513	20,68%				
	Long run receivables from customers	433	0,40%	292	0,25%	146	0,12%	Ratios 2023 2022 2021			
	Intercompany receivables	6.688	6,25%	5.199	4,43%	7.183	6,06%	MEC	8,63%	7,75%	9,26%
NWC+	From others short run receivables	11.696	10,92%	23.571	20,08%	15.989	13,49%	ROA	3,02%	3,70%	4,04%
	From others long run receivables	771	0,72%	483	0,41%	492	0,42%	ROE	6,54%	7,82%	8,49%
NWC-	Provision of receivables depreciation fund	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	Leverage	2,50	2,81	2,66
TOTAL RECEIVABLES		43.064	40,22%	51.511	43,87%	48.323	40,77%	Probability Ebitda% 2024 Pr 2023			
NFP+	Current shareholdings	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	Dev Standard Ebitda%	0,83%		
NFP+	Current own shares	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	Mean Ebitda%	8,71%		
NFP+	Other Current securities	3.894	3,64%	1.686	1,44%	1.365	1,15%	Pr. Ebitda% <= 7,7%	10%	P	
	TOT.OTHER CURRENT FIN. ASSETS	3.894	3,64%	1.686	1,44%	1.365	1,15%	Pr. Ebitda% >9,3%	23%	P	
NFP+	Cash funds (delta% +9,0)	13.537	12,64%	14.309	12,19%	15.051	12,70%	7,7< Pr.Ebitda%<=9,3	67%	P	
	TOTAL CURRENT ASSETS	68.192	63,68%	76.566	65,21%	72.673	61,32%	Financial Cycle			
NWC+	Accrued incomes & deferred charges	1.299	1,21%	1.444	1,23%	946	0,80%	Inv. turnover	12,1	11,2	11,9
TOTAL ASSETS		107.080	100,00%	117.412	100,00%	118.524	100,00%	Collec. Days	93	79	94
LIABILITIES		Stress Test ok>1 =		1,83				Coil.D.+group	119	97	121
	Capital	9.068	8,47%	9.068	7,72%	9.067	7,65%	Paym. days	113	85	111
	Reserves	34.528	32,24%	33.352	28,41%	35.944	30,33%	Pay.d.+ group	116	88	117
	Consolidation reserve	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	Nel QR code--> Altman Z score e Pseudo Rating Card			
	Results of previous and last year	-701	-0,65%	-583	-0,50%	-383	-0,32%				
NET EQUITY		42.895	40,06%	41.837	35,63%	44.628	37,65%				
	Capital and reserves of third parties	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%				
	Result of Third parties	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%				
TOTAL EQUITY		42.895	40,06%	41.837	35,63%	44.628	37,65%				
	Funds for risks and charges	2.305	2,15%	2.574	2,19%	2.741	2,31%				
	Employees' severance indemnity fund	5.596	5,23%	6.092	5,19%	5.741	4,84%				
NFP-	Short run ordinary and convertible bonds	30	0,03%	0	0,00%	30	0,03%				
NFP-	Long run ordinary and convertible bonds	0	0,00%	30	0,03%	0	0,00%				
NFP-	Short run payables to banks	8.650	8,08%	6.067	5,17%	8.200	6,92%				
NFP-	Long run payables to banks	9.443	8,82%	7.861	6,70%	8.243	6,95%				
NFP-	Short run payables to other funders	120	0,11%	145	0,12%	1.921	1,62%				
NFP-	Long run payables to other funders	0	0,00%	0	0,00%	55	0,05%				
NFP-	Short run advances	407	0,38%	225	0,19%	558	0,47%				
NFP-	Long run advances	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%				
NWC-	Short run payables to suppliers	18.266	17,06%	16.196	13,79%	18.614	15,70%				
	Long run payables to suppliers	9	0,01%	8	0,01%	48	0,04%				
NFP-	Short run payables represented by negotiable	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%				
NFP-	Long run payables represented by negotiable	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%				
	Intercompany payables	526	0,49%	576	0,49%	975	0,82%				
NWC-	Other short run payables	11.976	11,18%	25.812	21,98%	17.259	14,56%				
	Other long run payables	2.654	2,48%	5.776	4,92%	6.344	5,35%				
TOTAL PAYABLES		52.081	48,64%	62.696	53,40%	62.247	52,52%				
NWC-	Accrued expenses & deferred incomes	4.202	3,92%	4.213	3,59%	3.167	2,67%				
TOTAL LIABILITIES		64.185	59,94%	75.575	64,37%	73.896	62,35%				
TOTAL LIABILITIES AND NET EQUITY		107.080	100,00%	117.412	100,00%	118.524	100,00%				
Current free cash flow (Cffo)		9.171	9,69%	6.354	6,01%	6.893	7,05%				
SALES / EMPLOYEES		193		203		187					
	Total debt to equity	1,21		1,50		1,39					
	Cost of Services	26.840	28,36%	29.478	27,90%	26.759	27,37%				
Number of employees		478		498		500					