

Cruscotto di scelta - Dashboard of choice



WI-FROM

ALFREDO BALLARINI

Studio di Finanza Aziendale
e-mail: alfredo@ballarini.info

SETTORE MATERIALES 24 - 23

CONTROLLO QUADRATURE

961.885	961.885
891.906	891.906
57.454	57.454
47.151	47.151

Record lite screenings

ZIP
TXT
PDF

XLS
Spag
noli

- CAMBIA BILANCIO -
Change firm

AGGIORNA DATI
Update data

PRINT

FULL ANNUAL REPORTS & RX-O-MATIC ANALYSIS IN 1 MINUTE

Scelta VISURE - Choose Company Registration Reports ↴

Vuoi vedere i Dati del Database interno?-->

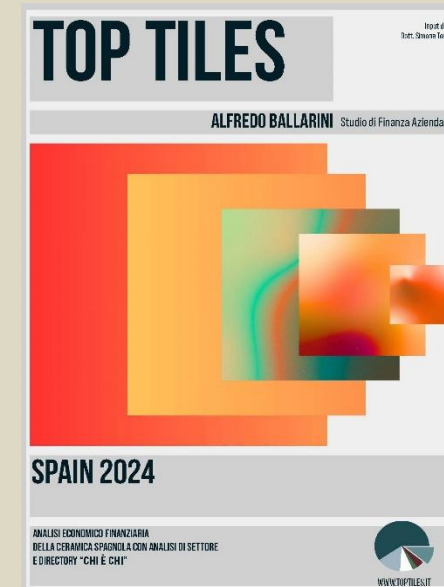
YES NO

Scegli il linguaggio ?-->

ITALIANO
ENGLISH
SPANISH

Version 2862 18/04/25

I manuali in pdf:



Chi è chi?

della ceramica italiana, spagnola e mondiale

TopTiles.it

+39 3480029582

How does it work ?
Come lavora economicamente ?

How does it pay ?
Come sta finanziariamente ?

	LAST	PENUL.
RATING Semplificato Basel 3	A	A
Agencies' Credit Ratings	n.d.	n.d.
Z - Score	4,56	4,76

Gestione tesoreria netta = 148862
OK se frecce sopra zona rossa e sopra 0

Issuance of stocks (convert. operations?) 0,0000

Repurchase of stocks 0,0000

Dividends Paid 0

Dividends Yield 0,00%

Ipotesi, Hypothesis POSIZIONE FINANZIARIA NETTA senza infragruppo con Altri debiti in % su fatturato

58.251	53.657
8,2%	8,0%

SETTORE MATERIALES 24 - 23

Tasso di cambio	1,00000	1,00000		
Dati/1000 in data:	24	23	Delta	12 MESI
RICAVI di vendita	707.614	674.319	+4,94%	
EBITDA x 0,9	61.457	58.860	+4,41%	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	0	0		0% RICAVI di vendita
Altri debiti	58.251	53.657	+8,56%	0,3 Debt/Equity
CASH FLOW DA GESTIONE CORRENTE	67.781			
CASH FLOW DA CIRCOLANTE OPERATIVO	16.337		Delta cassa -->	
CASH FLOW DA DIS-INVESTIMENTI	-27.832		45.037	
CASH FLOW MEZZI FINANZIARI	-11.249			
Flusso di Cassa libero da conto economico	72.224	56.326	+28,22%	0 Anni di rientro debiti o 0,81 con Altri Debiti
Risultato Consolidato	57.454	47.151	+21,85%	
RIMANENZE	182.783	164.569	+11,07%	3,9 Rotaz. scorte
Crediti commerciali tot	169.721	159.464	+6,43%	86 gg. Incasso
Debiti commerciali tot	72.865	63.654	+14,47%	47 gg. pagamento

Multipli di valutazione by Studio Ballarini with Intangibles **by Market 11/05/26**

Operating Value / EV	21,2%	
EV/ final Ebitda	12,5	n.d.
Share Value in Eur	0,00000	n.d.
Price/Earning	14,6	n.d.
Price/Sales	1,2	n.d.
Leva finanziaria dell'acquisto EV/EqV	0,9	
Price/Book	1,2	n.d.
NetFinPos/EBITDA (sx) / NetFinPos/Book (dx)	-1,38 / -0,12	
CREA VALORE SE >1 ROC/WACC	1,2	

SETTORE MATERIALES

Eur/1000 x
Forex rates

CONTO ECONOMICO

Forex rates
1,0000 1,0000

24

Months
12

23

Months
12

H4

NOTE PROPRIE STAMPABILI:

F9

WHAT
FORECAST?

H9

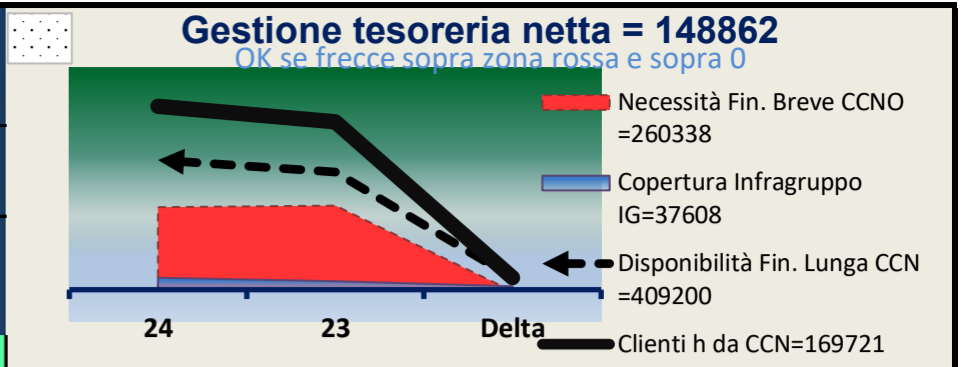
COMPETITIVE
NESS? Click

J9

RICAVI di vendita	707.614	99,74%	674.319	99,02%	33.295	4,94%
+/- Variazione scorte prodotto finito / semilavorato	-4.663	-0,66%	-98	-0,01%	-4.565	-16,04%
+/- Variazione stato di avanzamento lavori in corso	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
+/- Variazione interna di immobilizzazioni	171	0,02%	8	0,00%	163	0,57%
+ Altri proventi	6.306	0,89%	6.739	0,99%	-433	-1,52%
VALORE DELLA PRODUZIONE	709.428	100,00%	680.968	100,00%	28.460	100,00%
(-) Acquisto di beni e servizi	560.580	79,02%	544.147	79,91%	16.433	57,74%
+/- Variaz. 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.)	148.848	20,98%	136.821	20,09%	12.027	42,26%
Costi del personale dipendente	85.754	12,09%	76.896	11,29%	8.858	31,12%
Di cui accantonamento TFR	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
(-) Altri oneri di gestione	1.637	0,23%	1.065	0,16%	572	2,01%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	61.457	8,66%	58.860	8,64%	2.597	9,13%
(-) Ammortamenti e svalutazioni	10.070	1,42%	9.122	1,34%	948	3,33%
(-) Accantonamenti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	658.041	92,76%	631.230	92,70%	26.811	94,21%
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	51.387	7,24%	49.738	7,30%	1.649	5,79%
+/- Proventi - oneri finanziari	20.124	2,84%	9.032	1,33%	11.092	38,97%
RISULTATO CORRENTE (R.C.)	71.511	10,08%	58.770	8,63%	12.741	44,77%
+/- Rivalutazioni - svalutazioni	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
+/- Proventi - oneri straordinari	-208	-0,03%	37	0,01%	-245	-0,86%
RISULTATO PRE IMPOSTE (R.P.I.)	71.303	10,05%	58.807	8,64%	12.496	43,91%
(-) IMPOSTE	13.849	1,95%	11.656	1,71%	2.193	7,71%
RISULTATO DOPO IMPOSTE (R.D.I.)	57.454	8,10%	47.151	6,92%	10.303	36,20%
(-) Risultato di terzi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
RISULTATO CONSOLIDATO	57.454	8,10%	47.151	6,92%	10.303	36,20%

ATTIVO	F53	H53	H53
Crediti verso Soci c/ versamenti dovuti	0	0,00%	0
Immobilizzazioni immateriali	4.922	0,51%	4.659
Immobilizzazioni materiali	133.794	13,91%	131.078
Immobilizzazioni finanziarie	259.360	26,96%	244.834
Differenze di consolidamento	0	0,00%	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI NETTE	398.076	41,38%	380.571
RIMANENZE	182.783	19,00%	164.569
Crediti commerciali a breve	169.721	17,64%	159.464
Crediti commerciali a medio	0	0,00%	0
Crediti infragruppo	0	0,00%	0
Crediti diversi a breve	38.560	4,01%	58.083
Crediti diversi a medio	0	0,00%	0
(-) Fondo svalutazione crediti	0	0,00%	0
TOTALE CREDITI	208.281	21,65%	217.547
Partecipazioni a breve	6.159	0,64%	7.587
Azioni proprie a breve	0	0,00%	0
Altri titoli a breve	1.892	0,20%	2.147
TOTALE ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	8.051	0,84%	9.734
Liquidita'	164.304	17,08%	119.012
TOTALE ATTIVO IN CIRCOLO	563.419	58,57%	510.862
Ratei e Risconti attivi+ delta proiezione	390	0,04%	473
TOTALE ATTIVO	961.885	100,00%	891.906

PASSIVO	F9	H83	F9
Capitale sociale	179.382	25,29%	179.382
Riserve e fondi similari	496.960	70,05%	467.449
Riserve di consolidamento	0	0,00%	0
Risultati non assegnati	52.969	7,47%	42.875
PATRIMONIO NETTO	729.311	102,80%	689.706
Capitale e riserve di terzi	0	0,00%	0
Risultato di terzi	0	0,00%	0
PATRIMONIO NETTO TOTALE (EQUITY)	729.311	102,80%	689.706
Fondi per rischi e oneri	13.828	1,95%	11.259
Fondo trattamento di fine rapporto dipendenti	0	0,00%	0
Obbligazioni ordinarie e conv. a breve	0	0,00%	0
Obbligazioni ordinarie e conv. a medio	0	0,00%	0
Debiti vs. banche a breve	16.549	2,33%	19.047
Debiti vs. banche a medio	22.592	3,18%	20.231
Altri debiti finanziari a breve	6.449	0,91%	3.244
Altri debiti finanziari a medio	3.937	0,55%	3.099
Acconti da clienti a breve	495	0,07%	414
Acconti da clienti a medio	0	0,00%	0
Debiti vs. fornitori a breve	72.865	10,27%	63.654
Debiti vs. fornitori a medio	0	0,00%	0
Titoli di debito a breve	0	0,00%	0
Titoli di debito a medio	0	0,00%	0
Debiti infragruppo	37.608	5,30%	27.595
Altri debiti a breve	58.251	8,21%	53.701
Altri debiti a medio	0	0,00%	-44
TOTALE DEBITI	218.746	30,83%	190.941
Ratei e risconti passivi	0	0,00%	0
TOTALE PASSIVO	232.574	32,78%	202.200
TOTALE PASSIVO E NETTO	961.885	135,59%	891.906
FREE C. FLOW gest. corr. NETTO IMPOSTE (FCFgc)	72.224	10,18%	56.326
Sales per Employee / FATTURATO PER ADDETTO	0	0	0
DEBITI TOTALI SU CAPITALE NETTO	0,30		0,28
Specifica costi di acquisto dei soli SERVIZI	82.086	11,57%	77.049
Extra rendimento del capitale investito	2.475	0,63%	



If the infragroup IG is positive, that is debts exceed credits, it enters the NWC Net Working Capital as a medium-term financial availability; if it is negative, it enters the NWC Net Working Operative Capital as a short-term financial need.

Flussi Finanziari

Da gestione	67.781	9,6%Fat
Da circolante	16.337	2,3%Fat
Da investimenti mat. immat. e fin.	-27.832	
Da mezzi finanziari	-11.249	-1,6%Fat di cui propri -17.849

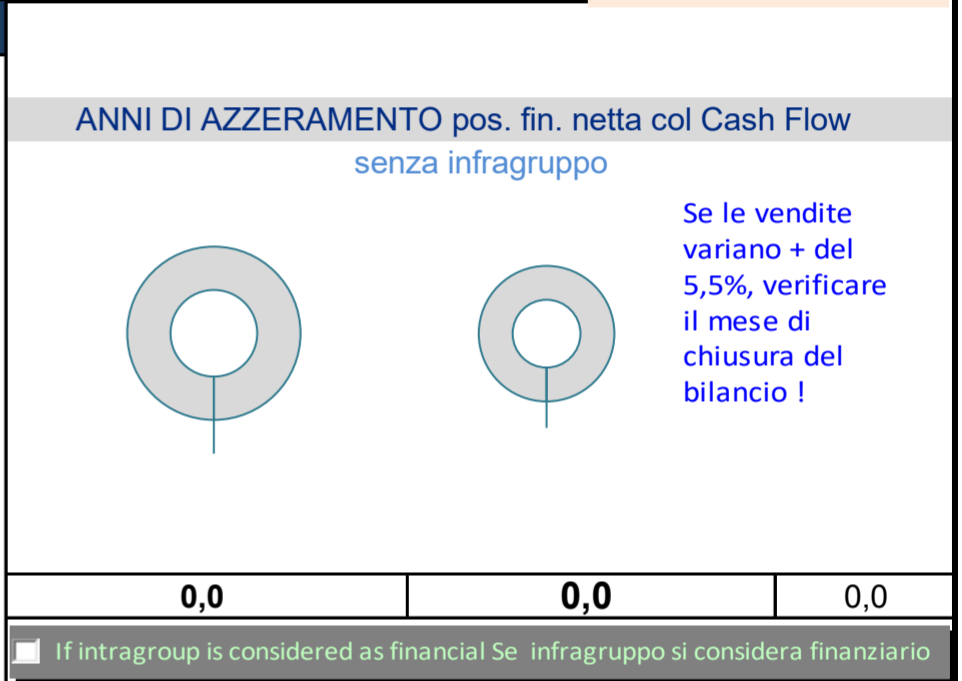
Coefficienti di proiezione

Coefficiente altri oneri	1,000	Dipendenti
Coefficiente proiezione	1,000	
Coefficiente costi finanziari	1,000	0
Coefficiente delta scorte	1,000	0
Coefficiente acquisti	1,000	

Variazioni ultimo anno: 24-23

g Vendite	+4,94%
VA	+0,89%
EBITDA	+0,02%
EBIT	-0,06%
RC	+1,45%
RPI	+1,41%
RDI	+1,18%
FCFgc	+1,91%

COMPETITIVITA' COMPETITIVENESS
AFFIDABILITA' RELIABILITY
EQUILIBRIO EQUILIBRIUM
INVESTIMENTI CAPEX
INDIPENDENZA FINANZIARIA FINANCIAL INDEPENDENCE
DA GUARDARE SUBITO TO SEE NOW



Ipotesi, Hypothesis POSIZIONE FINANZIARIA NETTA senza infragruppo

% su fatturato	0,00%
ipotesi costo debito % --->>	0,00%
FATVA	0
FAT	0,0%



Ratios

	24	23	Delta
MEC	11,50%	9,97%	1,53%
RICARICO su costi NO amm.	26,55%	25,14%	1,41%
ROE	7,88%	6,84%	1,04%
Leverage	1,32	1,29	0,03

Probabilità Ebitda % 25

Dev Standard Ebitda%	0,01%
Media Ebitda %	8,65%
Pr. Ebitda% <= 8,6%	38%
Pr. Ebitda% >8,7%	4%
8,6< Pr.Ebitda%<=8,7	57%

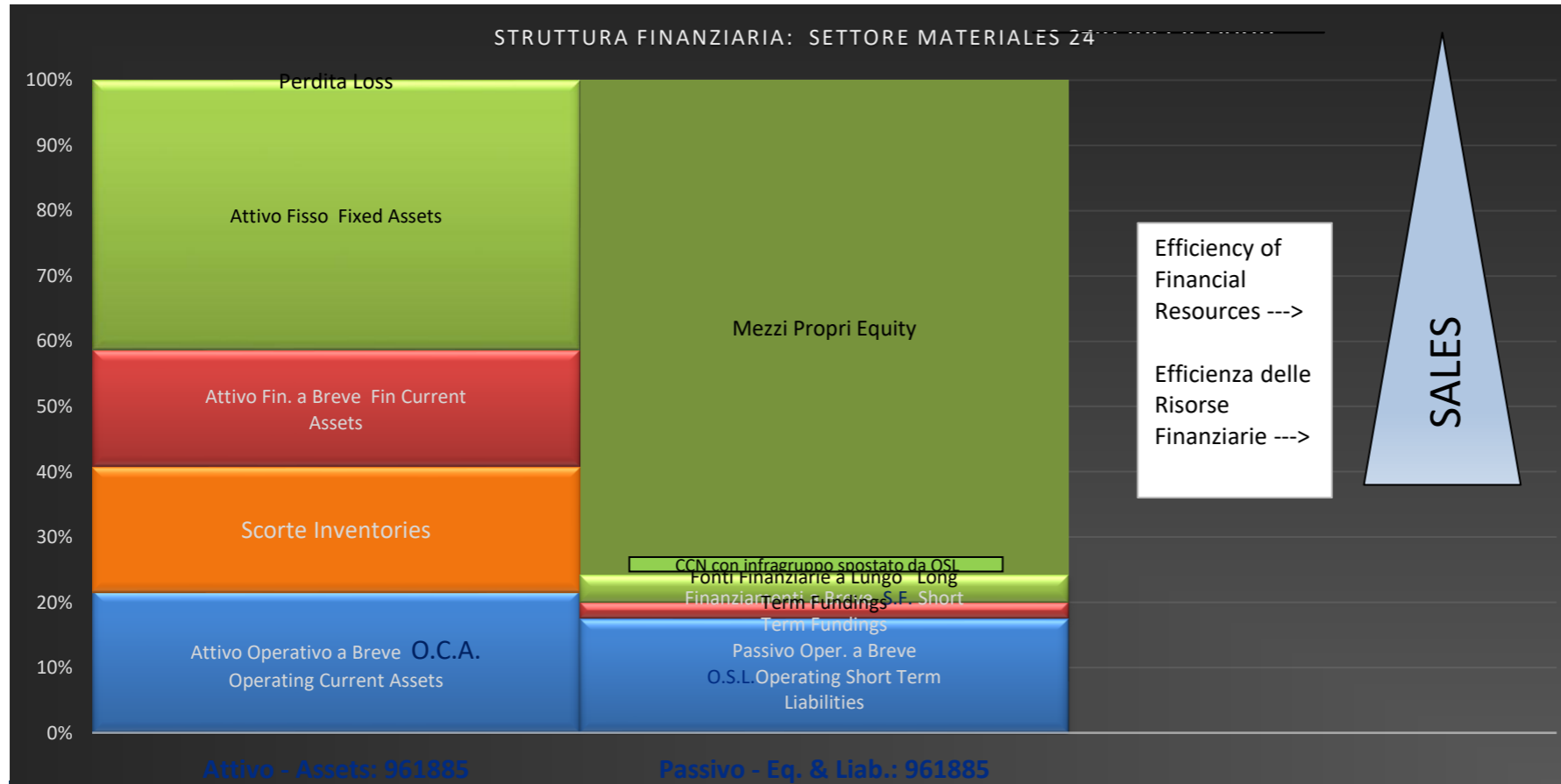
Ciclo Finanziario

	24	23	Delta
Rotaz. scorte	3,9	4,1	-0,2
gg.Incasso	86	85	1
gg.Inc+gruppo	86	85	1
gg. pagamento	47	42	5
gg. pag + gruppo	71	60	11

WI-FROM
ALFREDO BALLARINI
Studio di Finanza Aziendale
e-mail: alfredo@ballarini.info

STRUTTURA FINANZIARIA: SETTORE MATERIALES 24

CCNo Capitale circolante netto operativo + i.g.	222.730
MdT Margine di Tesoreria netta	148.862
CCN Net Working Capital	371.592



Attivo Fisso Fixed Assets	398076	Equity	729311
Attivo Fin. a Breve Fin Current Assets	172355	Fonti Finanziarie a Lungo Long Term Fundings	40357
Scorte Inventories	182783	Finanziamenti a Breve S.F. Short Term Fundings	23493
Attivo Operativo a Breve O.C.A. Operating Current Assets	208671	Passivo Oper. a Breve O.S.L. Operating Short Term Liabilities	168724

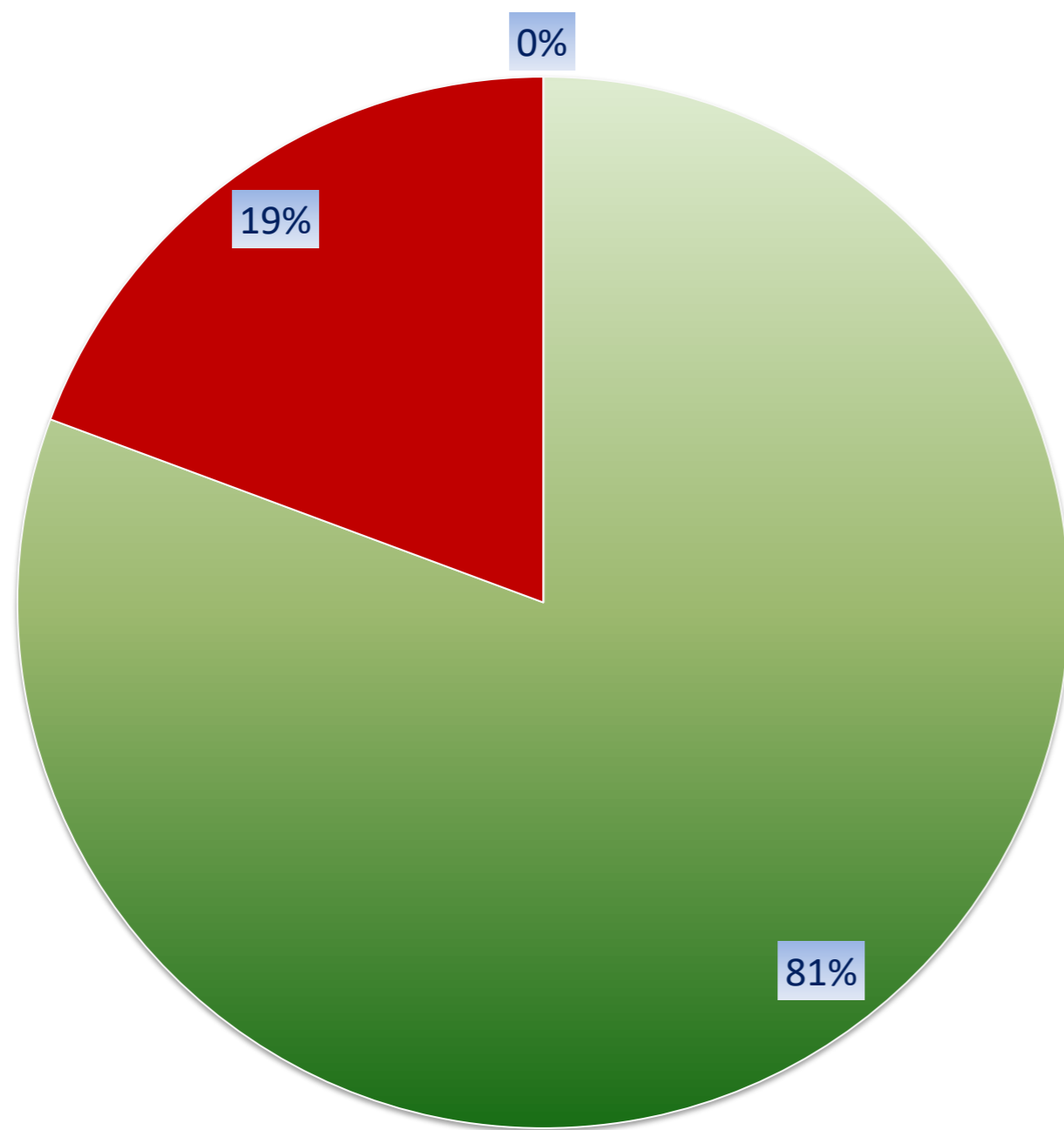
HOW DOES IT WORK ?
Click here



WI-FROM
ALFREDO BALLARINI
Studio di Finanza Aziendale
e-mail: alfredo@ballarini.info

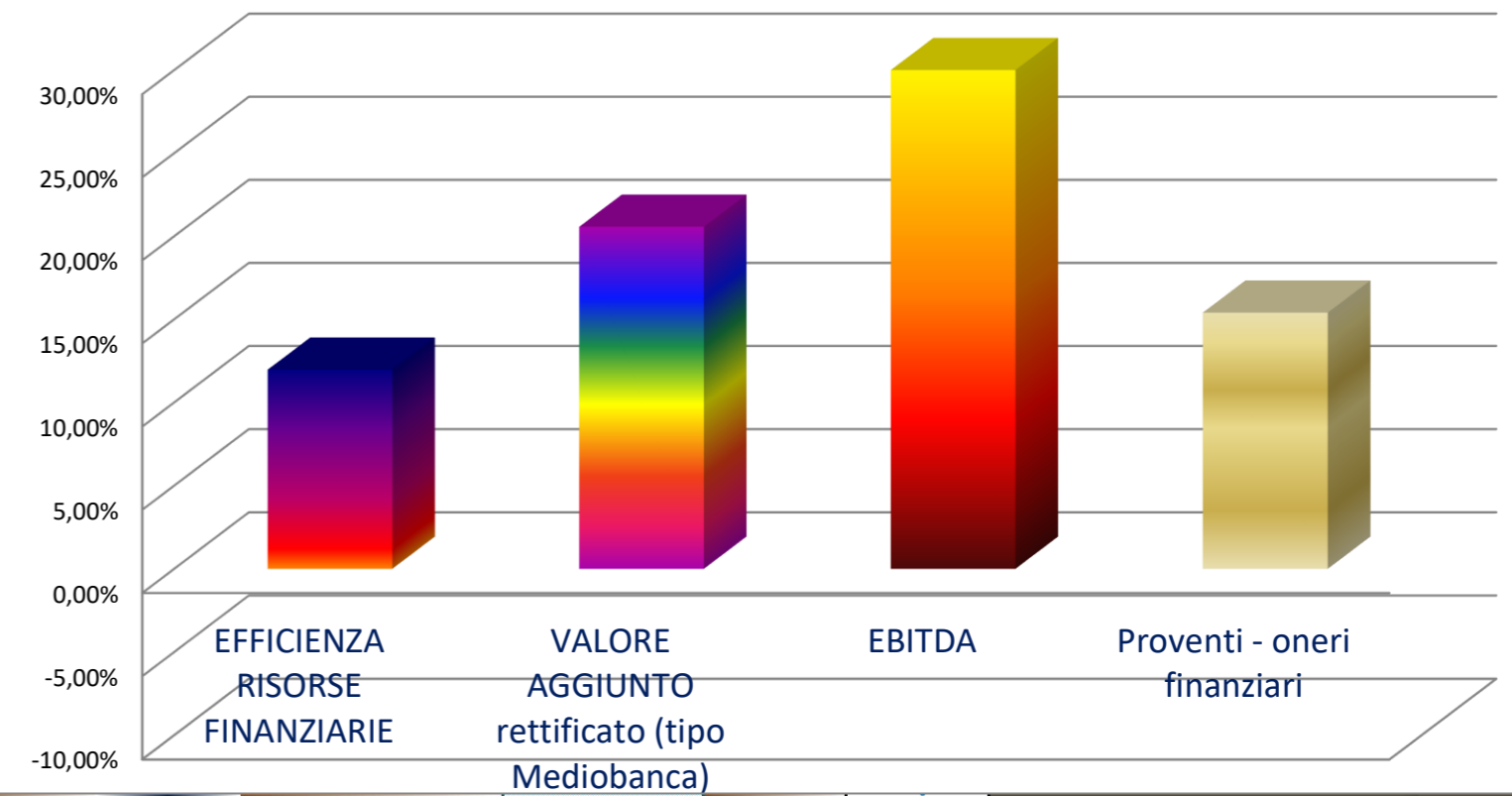
SETTORE MATERIALES COME LAVORA ECONOMICAMENTE?

How does it work ?
Come lavora economicamente ?

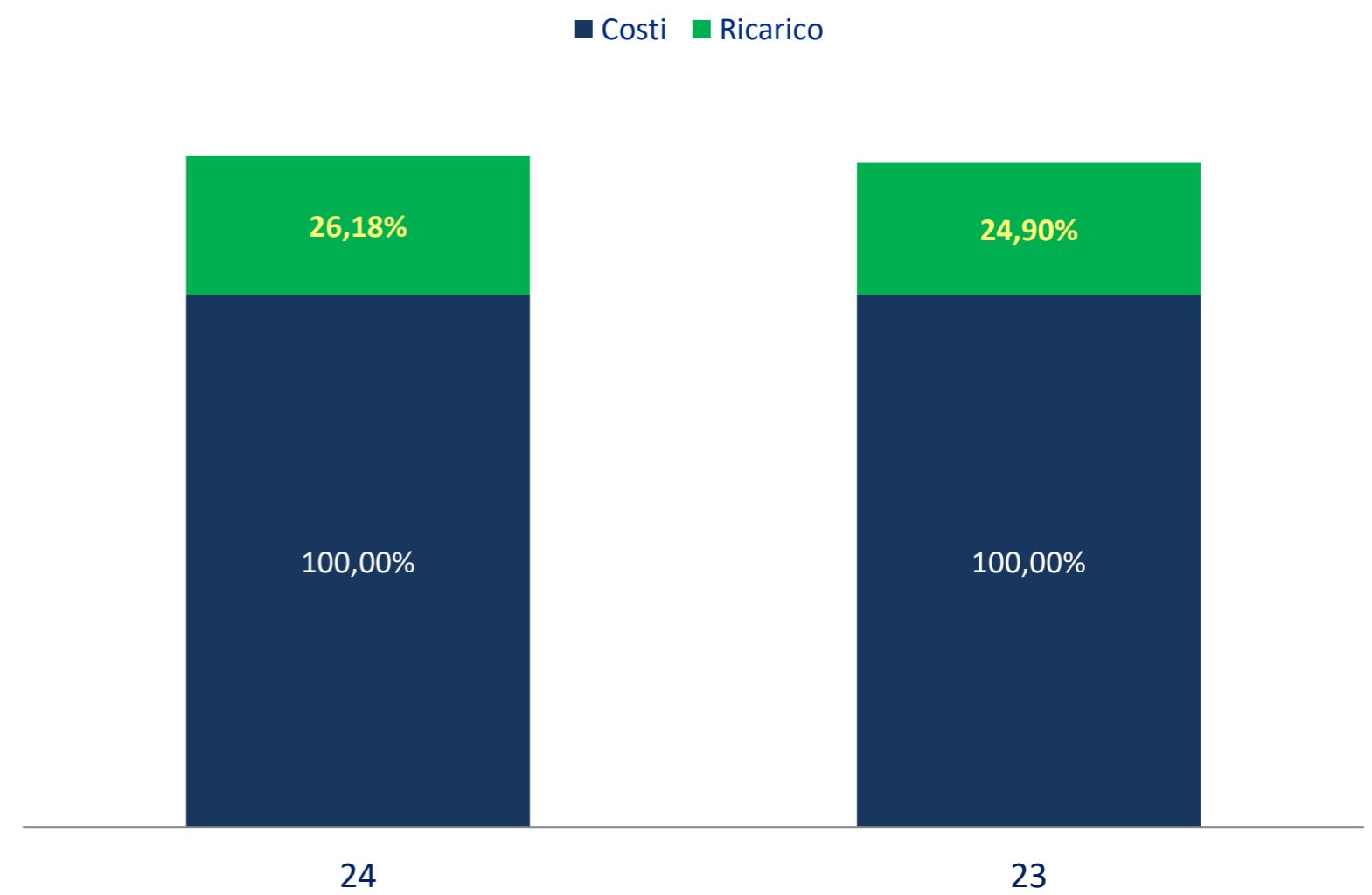


- OK
- KO
- Leases

Contributo alla fetta ok dei fattori considerati



% Ricarico su costi con ammortamenti
Charge on costs with depreciation

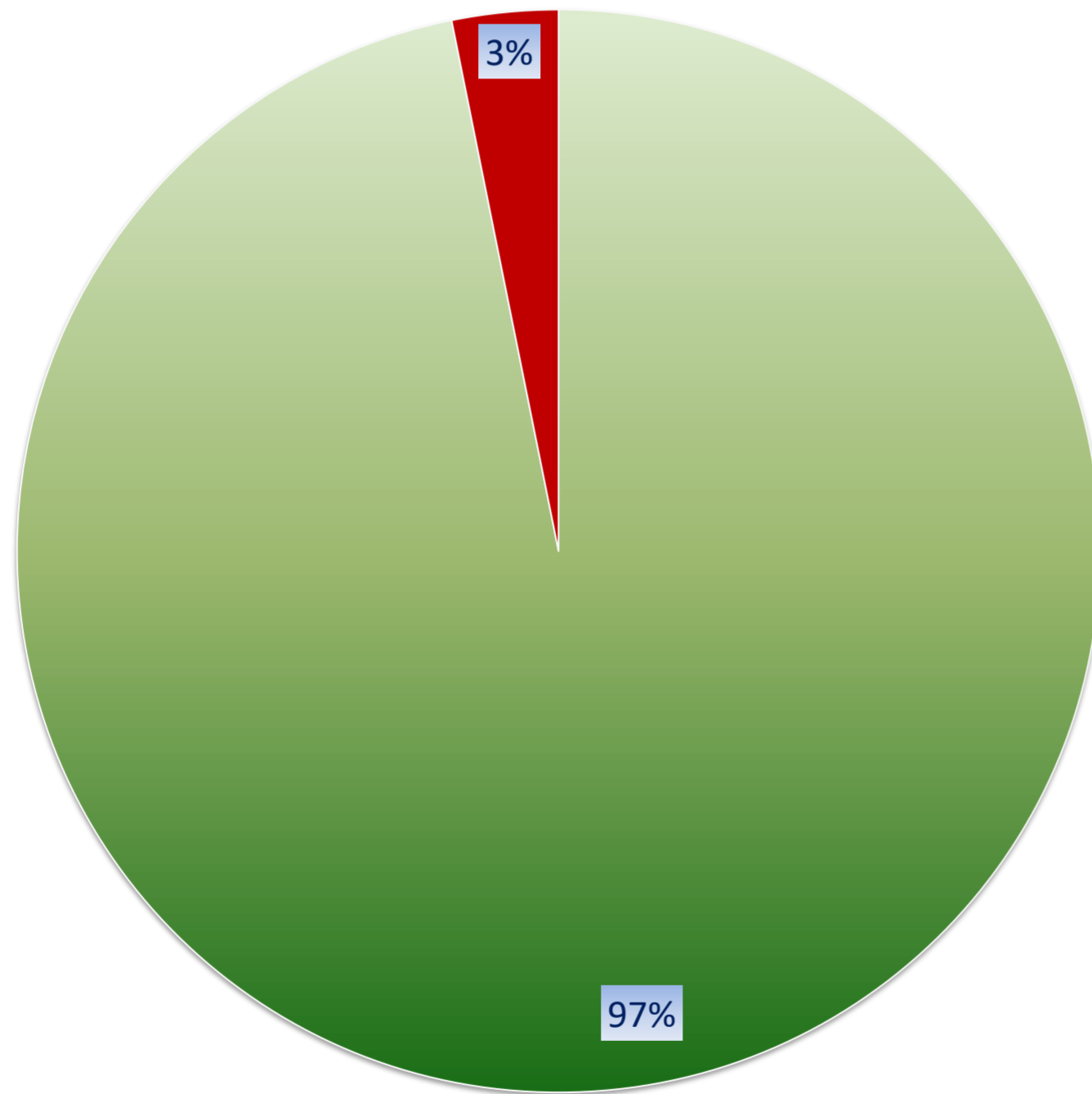


HOW DOES IT PAY ?
Click here

WI-FROM
ALFREDO BALLARINI
 Studio di Finanza Aziendale
 e-mail: alfredo@ballarini.info

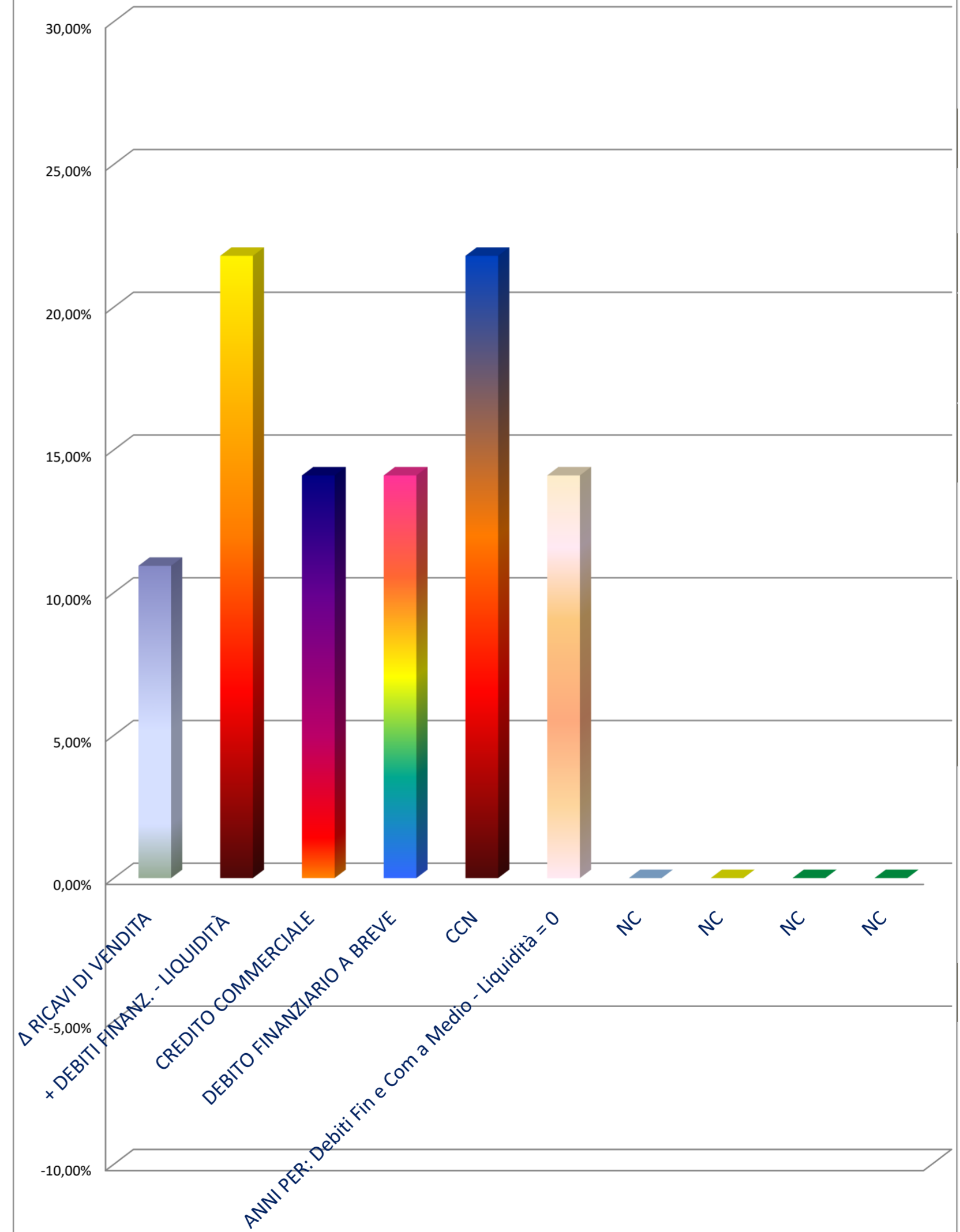
SETTORE MATERIALES COME PAGA ?

How does it pay?
Come paga? Cioè c'è solidità finanziaria?



OK
KO

Contributo alla fetta ok dei fattori considerati



RATING Medio Credito Centrale (standard)						
INDICI AZIENDA: PUNTEGGI x SETTORE	VALORE Year 24	PUNTEGGIO INDUSTRIA	PUNTEGGIO COMMERCIO	VALORE Year 23	PUNTEGGIO INDUSTRIA	PUNTEGGIO COMMERCIO
A) Mezzi Propri+Debiti Medio-Lungo Termine con debiti infragruppo/Immobilizzazioni CCN	203%	3	3	198%	3	3
B) Mezzi Propri/Totale del Passivo IF	76%	3	3	77%	3	3
C) EBITDA/Oneri Finanziari CCR	-18	0	0	24	3	3
D) EBITDA /Valore della Produzione Check-up	9%	3	3	9%	3	3
TOTALI		9	9		12	12
LIVELLO		A	A		A	A
		A	A		A	A
FASCIA DI VALUTAZIONE		1	1			
FASCIA 1:	indica una proposta positiva al comitato che dovrà decidere l'ammissione al fondo					
FASCIA 2:	Posizione incerta quindi con un grado di rischio					
FASCIA 3:	indica una proposta negativa al comitato					

RATING Semplificato Basel 3									
Componenti Calcolo Rating	VALORE Year 24	Min	Max	SCORE CALCOLATO	VALORE Year 23	Min	Max	SCORE CALCOLATO	SCORING E CLASSI DI RATING
Grado di copertura con debiti infragruppo immobilizzazioni nette CCN	2,03	1	1,25	3,0	1,98	1	1,25	3,0	8.90<= scoring < 1000 A
Grado di indipendenza finanziaria IF	0,76	0,1	0,15	3,0	0,77	0,1	0,15	3,0	8.71 <= scoring < 8.90 BBB
Incidenza oneri finanziari su fatturato Check-up	0,00	0,03	0,02	3,0	0,00	0,03	0,02	3,0	8.50 <= scoring < 8.71 BBB-
Liquidità generata dalla gestione Check-up	0,07	0,03	0,04	3,0	0,06	0,03	0,04	3,0	8.30 <= scoring < 8.50 BB+
TOTALI SCORING				12,0				12,0	8.11 <= scoring < 8.30 BB
									7.90 <= scoring < 8.11 BB-
									7.70 <= scoring < 7.90 B+
CLASSE DI RATING				A				A	7.50 <= scoring < 7.70 B
SETTORE MATERIALES									7.31 <= scoring < 7.50 B-
									7.11 <= scoring < 7.31 CCC
									0.00 <= scoring < 7.11 C

L'indice Z SCORE venne creato da Edward I. Altman nel 1968, quando sviluppò il modello previsionale Z-Score. L'indice fu sviluppato analizzando i dati di bilancio di 66 società, 33 delle quali erano società solide e 33 delle quali erano società fallite, con un grado di accuratezza del 95%.

Z SCORE di ALTMAN Listed companies (standard)					
VARIABILI DISCRIMINANTI	VALORE Year 24	Coefficiente	VALORE Year 23	Coefficiente	
X1 - Indice di flessibilità aziendale: Attivo Corrente / Attivo	0,59	1,2	0,57	1,2	
X2 - Indice di autofinanziamento: Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	0,57	1,4	0,57	1,4	
X3 - ROI (Return on investimenti): Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	0,05	3,3	0,06	3,3	
X4 - Indice indipendenza da terzi: Patrimonio Netto / (Passività - Patrimonio Netto)	3,14	0,6	3,41	0,6	
X5 - Turnover Attività: Valore della Produzione / Capitale Investito	0,74	0,99	0,76	0,99	
Z - Score	4,3	Solidità	4,5	Solidità	
Z < 1,8	Alto rischio di insolvenza				
1,8 < Z < 3	Posizione incerta quindi con un grado di rischio				
Z > 3	Solidità				

Z SCORE di ALTMAN Non listed companies (standard)					
VARIABILI DISCRIMINANTI	VALORE Year 24	Coefficiente	VALORE Year 23	Coefficiente	
X1 - Indice di flessibilità aziendale: Attivo Corrente / Attivo	0,59	1,5	0,57	1,5	
X2 - Indice di autofinanziamento: Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	0,57	1,44	0,57	1,44	
X3 - ROI (Return on investimenti): Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	0,05	3,64	0,06	3,64	
X4 - Indice indipendenza da terzi: Patrimonio Netto / (Passività - Patrimonio Netto)	3,14	0,7	3,41	0,7	
X5 - Turnover Attività: Valore della Produzione / Capitale Investito	0,74	0,64	0,76	0,64	
Z - Score	4,6	Solidità	4,8	Solidità	
Z < 1,8	Alto rischio di insolvenza				
1,8 < Z < 3	Posizione incerta quindi con un grado di rischio				
Z > 3	Solidità				

Average default frequencies delle classi di rating S&P per diversi orizzonti temporali da 1 a 10 anni (in %).

Rating	1	2	3	4	5	7	10
AAA	0.00	0.00	0.04	0.07	0.12	0.32	0.67
AA	0.01	0.04	0.10	0.18	0.29	0.62	0.96
A	0.04	0.12	0.21	0.36	0.57	1.01	1.86
BBB	0.24	0.55	0.89	1.55	2.23	3.60	5.20
BB	10.8	3.48	6.65	9.71	12.57	18.09	23.88
B	5.94	13.49	20.12	25.36	29.58	36.34	43.41
CCC	25.26	34.79	42.16	48.18	54.65	58.64	62.58

ANALISI DITTA

SETTORE MATERIALES

INDICI DI BILANCIO:

24

23

Delta

TRIMESTRALE = 3 SEMESTRALE = 6 ANNUALE = 12 :

12

INDICI DI REDDITIVITA'

R.O.I. Ritorno sugli investimenti Return On Investments

5,34%

5,58%

-0,23%

R.O.E. Ritorno sull'Equity /Return On Equity

7,88%

6,84%

1,04%

R.O.S. Ritorno sulle Vendite Return On Sales

7,26%

7,38%

-0,11%

VALORE AGGIUNTO / FATTURATO

21,04%

20,29%

0,74%

EBITDA/ FATTURATO

8,69%

8,73%

-0,04%

Costi del personale dipendente / Fatturato

12,12%

11,40%

0,72%

INDICI DI ROTAZIONE

LI LIQUIDITY INDEX

90

87

3

NetAssetTurnover

0,74

0,76

(0,0)

Rotaz Scorte

3,87

4,10

(0,2)

Giorni medi scorte'

(93)

(88)

(5)

gg.Incasso

(86)

(85)

(1)

gg. pagamento

47

42

5

Financial cycle

(133)

(131)

(2)

INDICI DI LIQUIDITA'

CCN CIRCOLANTE NETTO (Margine di struttura secondario)

371.592

343.680

27.912

CR CURRENT RATIO

2,93

3,05

(0,12)

QR QUICK TEST

1,98

2,07

(0,09)

AT ACID TEST

0,90

0,77

0,129

GRADO DI AUTOFINANZIAMENTO

IF GRADO DI INDIPENDENZA FINANZIARIA

75,8%

77,3%

-1,51%

FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE Free Cash Flow gestione Corrente
FCFgc

72.224

56.326

(0)

GRADO DI AUTOFINANZIAMENTO DEL FATTURATO (Flusso di Cassa
FCFgc/Vendite)

10,21%

8,35%

1,85%

INDICI DI COPERTURA

CCR CASH COVERAGE RATIO: (EBITDA - Tax)/(Financial Cost)

-14,2

19,6

(33,8)

PFN (Net Indebtness) /EBITDA

0,00

0,00

0,0

INDICE DI COPERTURA FINANZIARIA DELLE IMMOBILIZZAZIONI (Patrimonio
Netto / Immobilizzazioni Nette)

183,21%

181,23%

1,98%

INDICI FINANZIARI

COSTO DEL DEBITO FINANZIARIO

-6,71%

5,23%

-11,93%

ROD R.O.D. [(Proventi finanziari-Oneri Fin.) / Passivo] Costo del Debito

8,65%

4,47%

4,19%

Modigliani LEVA FINANZIARIA (R.O.I. - R.O.D.)

14,00%

10,04%

3,95%

Modigliani Miller Formula

CT/CN Debt / Equity

0,32

0,29

0,0

RN/RN Risultato Finale / Risultato Corrente (prima di straordinari e
imposte)

0,80

0,80

0,00

ROI-ROD Ritorno sugli Investimenti al netto del Costo del Debito

14,00%

10,04%

3,95%

Formula da cui si vede che il ROE dipende dal ROI, dall' Indebitamento e
dal Costo del Debito: $ROE = (ROI + (ROI - ROD) \times (CT/CN)) \times (RN/RN)$ ROE with formula of Modigliani (se ok deve essere uguale all'indicatore ROE
di inizio pagina)

7,88%

6,84%

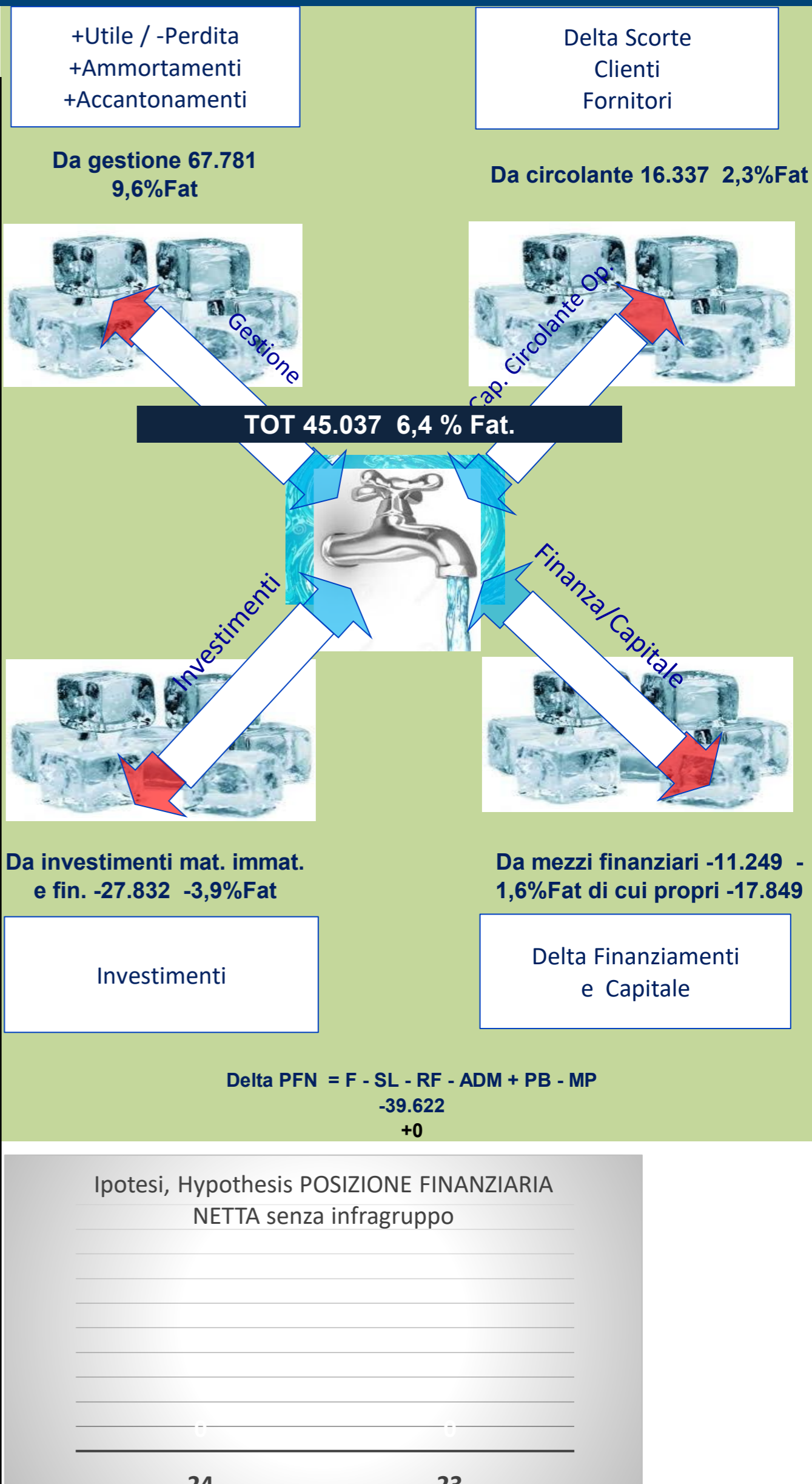
1,04%

Rendiconto Finanziario

SETTORE MATERIALES

CASH FLOWS SETTORE MATERIALES 24

	24-23			
		g Vendite	33.295	4,94%
Utile lordo di min/plusval., sv/rivalutaz.	57.711			
Ammortamenti	10.070			
Accantonamenti a fondi (TFR : 2)	0			
CASH FLOW DA GESTIONE CORRENTE	67.781			
di cui Partecipazioni e Azioni proprie a breve	1.428	PB		
Diminuzione scorte	0	Giorni scorte	4	4
Diminuzione crediti vs. clienti a breve	0	gg.Incasso	86	85
Diminuzione crediti diversi e altre attività	21.034			
Aumento debiti vs. fornitori a breve	9.211	gg. pagamento	47	42
Aumento debiti diversi e altre passività	14.563			
CASH FLOW DA CIRCOLANTE OPERATIVO	44.808			
Disinvestimento netto di immob. materiali	0			
Rettifica ammortamenti	0			
Disinvestimento di altre attività fisse	0			
Rettifica plus/minusvalenze, svalutazioni	-257			
CASH FLOW DA DIS-INVESTIMENTI	-257			
Rettifica accantonamento a fondi	0	RF		
Aumento debiti finanziari a medio	3.199			
Aumento debiti finanziari a breve	788			
Aumento di altri debiti a medio	2.613	ADM		
Aumento mezzi propri al netto da risult.	0	MP		
CASH FLOW MEZZI FINANZIARI	6.600	F		
TOTALE FLUSSI IN ENTRATA	118.932			
Impiegati in:				
di cui Partecipazioni e Azioni proprie a breve	0	PB		
Aumento scorte	-18.214	Giorni scorte	4	4
Aumento crediti vs. clienti a breve	-10.257	gg.Incasso	86	85
Aumento crediti diversi e altre attività	0			
Diminuzione debiti vs. fornitori a breve	0	gg. pagamento	47	42
Diminuzione debiti diversi e altre passività	0			
IMPIEGO CASH FLOW IN CIRCOLANTE OPERATIVO	-28.471			
Investimento netto di immob. materiali	-2.716			
Rettifica ammortamenti	-10.070			
Investimento di altre attività fisse	-14.789			
Rettifica plus/minusvalenze, svalutazioni	0			
IMPIEGO CASH FLOW IN INVESTIMENTI	-27.575			
Rettifica accantonamento a fondi	0	RF		
Diminuzione debiti finanziari a medio	0			
Diminuzione debiti finanziari a breve	0			
Diminuzione di altri debiti a medio	0	ADM		
Diminuzione mezzi propri al netto da risult.	-17.849	MP		
IMPIEGO CASH FLOW IN MEZZI FINANZIARI	-17.849	F		
TOTALE FLUSSI IMPIEGATI	-73.895			
SALDO LIQUIDITA'	45.037	SL	Quadratura	45.037





WI-FROM
ALFREDO BALLARINI
 Studio di Finanza Aziendale
 e-mail: alfredo@ballarini.info

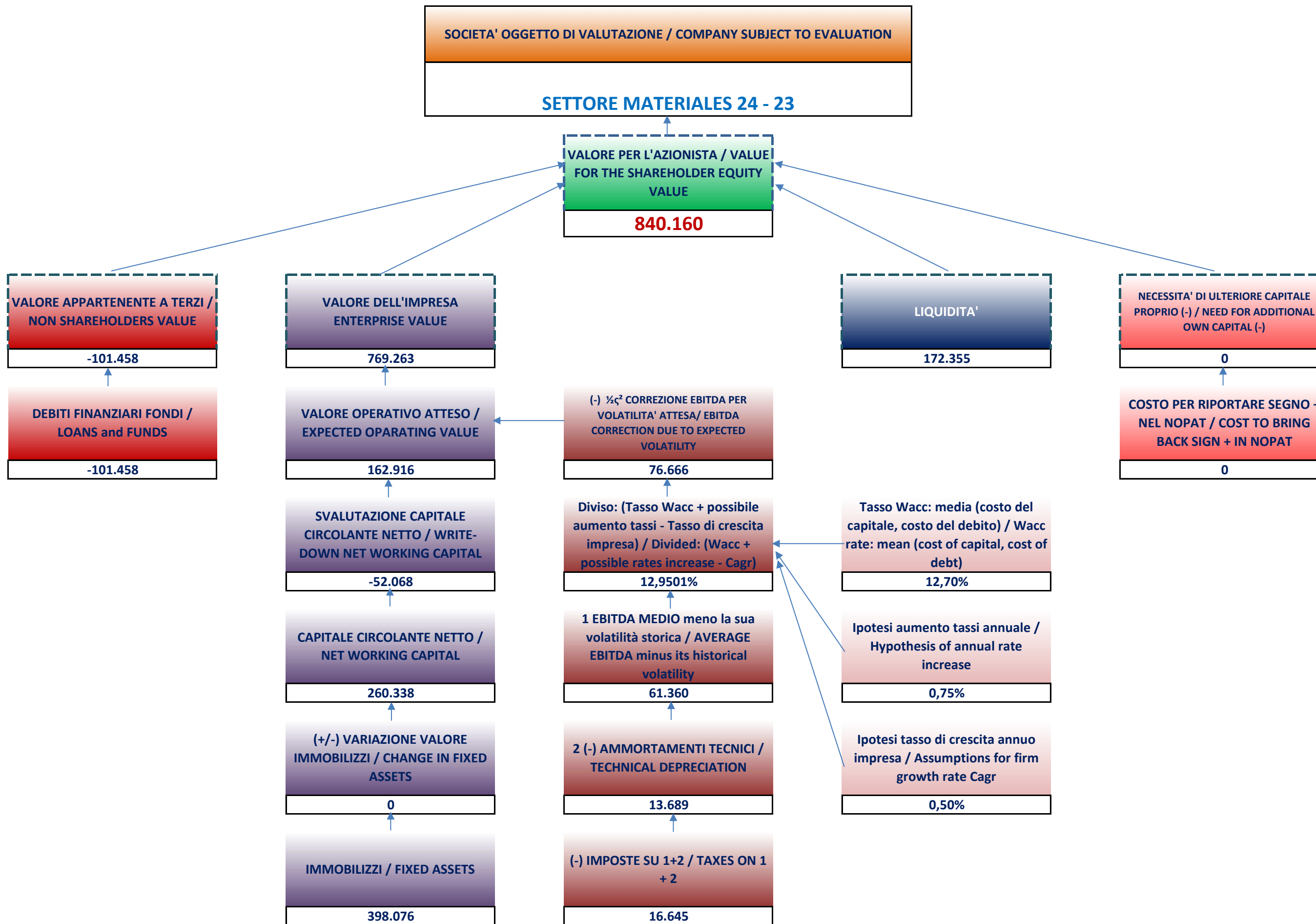
SETTORE MATERIALES 24 - 23

C.F. : xxx Balance sheet Year 2024

ENTERPRISE EQUITY OPTIONAL & After SPLIT VALUE

		Tangible: <input type="checkbox"/>	FALSO			CAPM Beta	1,5
+	C	(A + B - H) VALORE DELL'IMPRESA EV Enterprise Value		769.263	100%	N(d1)	1,0000
	B	(f + w + H) VALORE DI INVESTIMENTI e Cash		778.701	101%	N(d2)	1,0000
	f	Immobilizzazioni		398.076	52%	Svalutazione assets	0,00%
+	w	NWC = Cap. circ. operativo netto no i.g.		208.270	27%	Svalut. NWC (non-cash Net Working Capital)	20,00%
	H	Liquidità		172.355	22%	Tasso di crescita CAGR = g	0,5%
						% Ammort. immobili	5,00%
	A	VALORE OPERATIVO ($\mu - \frac{1}{2}\zeta^2$) attualizzato al tasso 12,95% projecting interim		162.916	21%	ζ EBITDA long run Volatility	80,00%
						Crescita Media Tassi	0,75%
-	D	VALORE DI TERZI TpV Third Party Value		-101.458	13%	t debts duration	5,00
-	I	Necessità di Capitale proprio (AVVIAMENTO se negativo) ?		0	0%	Wacc: (94727+0+0)/(745873)	12,70%
-	E	(C + D + H - I) VALORE DEL PATRIMONIO NETTO EqV Equity Value		840.160	109,22%	NOPAT compounding rate = Max crescita possibile Essendo sottratta al Wacc+Crescita Media Tassi per capitalizzare il Nopat, può al massimo tendere come limite a questo tasso	13,45%
		Equity Value in Euro..Share Nr/1000..Share Value Eu		840.160	0,000		
NOTE:							
MULTIPLI derivati dalla valutazione/simulazione							
Final ROI : NOPAT / EV % (sx)		Delta % Ebitda (dx)		4,0%	4,4%	Rapporto affitto/ammortamenti	1,20
<u>EV/ final Ebitda</u>				<u>12,5</u>		CAPM Premio di rischio	6,00%
Price/Earning				14,6	HOW MUCH IT'S WORTH ? Click here	Anni di vita impianti	5,00
EV/Sales				1,1		% IRAP	3,90%
Leva finanziaria dell'acquisto EV/EqV				0,9		% IRES	24,00%
Price/Book				1,2		Ipotetico affitto	4.883
NetFinPos/EBITDA (sx)		NetFinPos/Book (dx)		-1,4	-0,1	i Tasso di interesse sui corporate bond (market price)	5,14%
F	VALORE DELL'OPZIONE CALL CV			858.301	111,57%	r CAPM Tasso di interesse a lungo termine e basso rischio	3,94%
Calcola il valore CV aggiungendo il Valore Operativo al valore degli investimenti				<input checked="" type="checkbox"/>	VERO	σ Volatilità dell' EV	20,00%
Scissione di capitale fisso e liquidità con imposizione di un moltiplicatore				Click & 123 & check	FALSO	Multiplic. Modificabile x split	12,5

Parametri Modificabili



Valutazione in valuta originale

SETTORE MATERIALES 24 - 23

ATTIVITÀ		PASSIVITÀ	
Attività liquide		Passività correnti non finanziarie	
Liquidità ed equivalenti con investimenti a breve termine L	172.355	Fornitori	72.865
Clienti	169.721	Altri debiti	58.251
Scorte	182.783		
Altri crediti	38.950	Totale debiti operativi	€ 131.116
Svalutazioni	-52.068		
Totale attività correnti	€ 511.741	Passività lunghe + finanziarie a breve	
Immobilizzazioni		Prestiti e Finanziamenti	87.630
Investimenti intangibili	4.922	Fondi	13.828
Terreni immobili e altre proprietà, impianti e attrezzature	133.794	Altri debiti a medio	-
Investimenti finanziari	259.360	Totale debiti finanziari (valore di terzi) PL	€ 101.458
Crediti infragruppo I	-	Totale passivo P	€ 232.574
Sottrazioni	0	Totale Patrimonio netto di bilancio	+ 729.311
Totale immobilizzi	€ 398.076	Valori sottratti all'attivo	-52.068
Totale attività valutate A	€ 909.817	Capitale proprio di valutazione	677.243
Ripresa svalutazioni e sottrazioni	52.068	Differenza attività valutate - passivo : A -	677.243
Totale attivo di bilancio	961.885	P VALORE DI LIQUIDAZIONE	
		Totale passivo + valore di liquidazione	€ 909.817
		Ripresa svalutazioni e sottrazioni	52.068
		Totale a pareggio	961.885

TARATURA EBITDA	61.457
-----------------	--------

VL VALORE DI LIQUIDAZIONE A - P 677.243

1 VALORE DEGLI INVESTIMENTI VL + PL	778.701
--	----------------

2 VALORE OPERATIVO	162.916
--------------------	---------

--	--

--	--

5 LIQUIDITA'	172.355
---------------------	----------------

EV VALORE DELL'IMPRESA 1 + 2 - 5 769.263

VT VALORE DI TERZI (debiti finanziari) PL - I	101.458
--	----------------

EqV Equity Value EV + 5 - VT 840.160