

Cruscotto di scelta - Dashboard of choice

WI-FROM

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

SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI 24 - 23

CONTROLLO QUADRATURE		ZIP TXT PDF	- CAMBIA BILANCIO - Change firm
798.263	798.263	XLS	
791.635	791.636	Spag noli	
6.567	6.567		
27.894	27.894		

☐ Record lite screenings

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:

TOP TILES

ALFREDO BALLARINI Studio di Finanza Aziendale

ITALY & WORLD 2024 PLUS

ANALISI ECONOMICO FINANZIARIA DELLA CERAMICA ITALIANA E MONDIALE CON ANALISI DI SETTORE E TRIMESTRALI

- LA TOP PER DEL SETTORE SANPAOLO
- I PRINCIPALI DELLA CERAMICA ITALIANA
- IL "CHI E CHI" DELLA CERAMICA ITALIANA, SPAGNOLA E MONDIALE

WWW.TOPTILES.IT

TOP TILES

ALFREDO BALLARINI Studio di Finanza Aziendale

SPAIN 2024

ANALISI ECONOMICO FINANZIARIA DELLA CERAMICA SPAGNOLA CON ANALISI DI SETTORE E DIRECTORY "CHI E CHI"

WWW.TOPTILES.IT

Chi è chi?

della ceramica italiana, spagnola e mondiale

TopTiles.it

+39 3480029582

How does it work ?
Come lavora economicamente ?

33%
64%

OK
KO

How does it pay ?
Come sta finanziariamente ?

98%
2%

OK
KO

	LAST	PENUL.
RATING Semplificato Basel 3	A	A
Agencies' Credit Ratings	n.d.	n.d.
Z - Score	2,68	2,83

Gestione tesoreria netta = -16704

OK se frecce sopra zona rossa e sopra 0

24

23

Delta

Clients h da CCN=163026

Issuance of stocks (convert. operations?)	0,0000
Repurchase of stocks	0,0000
Dividends Paid	0
Dividends Yield	0,00%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA senza infragruppo con Altri debiti in % su fatturato	
160.548	159.739
19,8%	19,0%

SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI 24 - 23				
Tasso di cambio	1,00000	1,00000		
Dati/1000 in data:	24	23	Delta	12 MESI
RICAVI di vendita	812.569	839.366	-3,19%	
EBITDA x 3,4	47.276	68.683	-31,17%	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	88.720	85.658	+3,58%	
Altri debiti	71.827	74.081	-3,04%	10,9% RICAVI di vendita
CASH FLOW DA GESTIONE CORRENTE	32.341			1,79 Debt/Equity
CASH FLOW DA CIRCOLANTE OPERATIVO	-5.392			
CASH FLOW DA DIS-INVESTIMENTI	-20.818			
CASH FLOW MEZZI FINANZIARI	-4.308			
Flusso di Cassa libero da conto economico	34.529	27.904	+23,74%	2,57 Anni di rientro debiti o 4,65 con Altri Debiti
Risultato Consolidato	6.567	27.895	-76,46%	
RIMANENZE	240.869	241.248	-0,16%	3,4 Rotaz. scorte
Crediti commerciali tot	163.451	154.412	+5,85%	72 gg. Incasso
Debiti commerciali tot	171.223	172.005	-0,45%	91 gg. pagamento
Multipli di valutazione by Studio Ballarini with Intangibles			by Market 22/05/25	
Operating Value / EV		15,2%		
EV/ final Ebitda		10,4	n.d.	
Share Value in Eur		0,00000	n.d.	
Price/Earning		50,4	n.d.	
Price/Sales		0,4	n.d.	
Leva finanziaria dell'acquisto EV/EqV		1,5		
Price/Book		1,2	n.d.	
NetFinPos/EBITDA (sx) / NetFinPos/Book (dx)		2,62 / 0,46		
CREA VALORE SE >1 ROC/WACC		1,4		

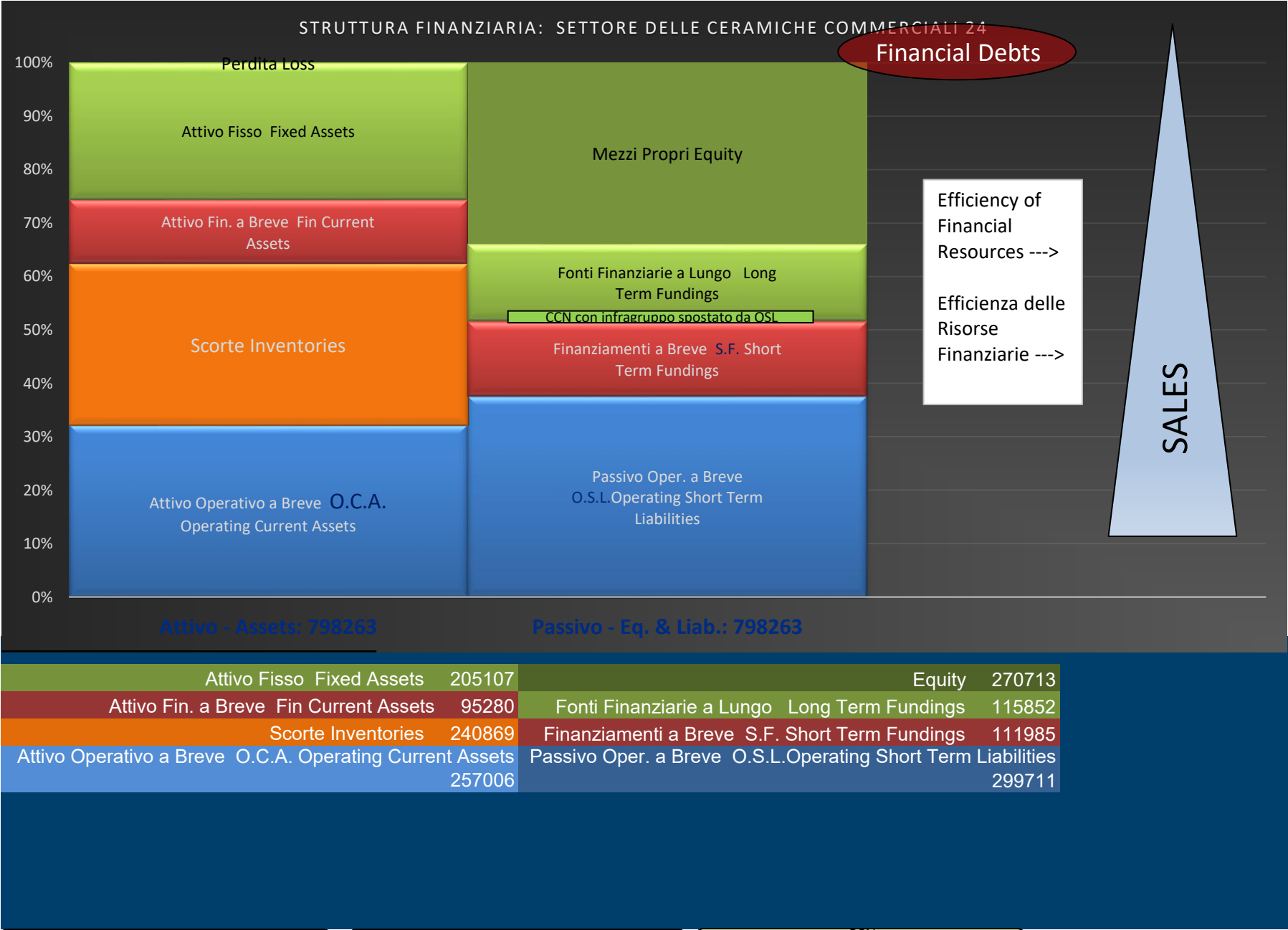
SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI							Eur/1000 x Forex rates		
CONTO ECONOMICO		Forex rates 1,0000 1,0000		24	Months 12	23	Months 12	H4	
NOTE PROPRIE STAMPABILI:				F9	WHAT FORECAST?	H9	COMPETITIVE NESS? Click	J9	
RICAVI di vendita				812.569	98,67%	839.366	96,29%	-26.797	-3,19%
+/- Variazione scorte prodotto finito / semilavorato				-10.850	-1,32%	12.030	1,38%	-22.880	47,49%
+/- Variazione stato di avanzamento lavori in corso				78	0,01%	0	0,00%	78	-0,16%
+/- Variazione interna di immobilizzazioni				73	0,01%	174	0,02%	-101	0,21%
+ Altri proventi				21.642	2,63%	20.117	2,31%	1.525	-3,17%
VALORE DELLA PRODUZIONE				823.512	100,00%	871.687	100,00%	-48.175	100,00%
(-) Acquisto di beni e servizi				654.776	79,51%	689.029	79,05%	-34.253	71,10%
+/- Variaz. scorte materie/merci (+incremento)				6.599	0,80%	9.427	1,08%	-2.828	5,87%
(-) Godimento beni di 3i				25.765	3,13%	24.362	2,79%	1.402	-2,91%
VALORE AGGIUNTO (V.A.)				149.570	18,16%	167.723	19,24%	-18.152	37,68%
Costi del personale dipendente				88.282	10,72%	84.349	9,68%	3.933	-8,16%
Di cui accantonamento TFR				4.629	0,56%	4.515	0,52%	114	-0,24%
(-) Altri oneri di gestione				14.013	1,70%	14.690	1,69%	-678	1,41%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)				47.276	5,74%	68.683	7,88%	-21.407	44,44%
(-) Ammortamenti e svalutazioni				23.110	2,81%	21.257	2,44%	1.853	-3,85%
(-) Accantonamenti				805	0,10%	401	0,05%	404	-0,84%
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE				800.151	97,16%	824.662	94,61%	-24.511	50,88%
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)				23.361	2,84%	47.025	5,39%	-23.664	49,12%
+/- Proventi - oneri finanziari				-4.943	-0,60%	-7.001	-0,80%	2.058	-4,27%
RISULTATO CORRENTE (R.C.)				18.418	2,24%	40.024	4,59%	-21.606	44,85%
+/- Rivalutazioni - svalutazioni				53	0,01%	18	0,00%	35	-0,07%
+/- Proventi - oneri straordinari				0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
RISULTATO PRE IMPOSTE (R.P.I.)				18.471	2,24%	40.042	4,59%	-21.571	44,78%
(-) IMPOSTE				11.904	1,45%	12.147	1,39%	-243	0,50%
RISULTATO DOPO IMPOSTE (R.D.I.)				6.567	0,80%	27.895	3,20%	-21.328	44,27%
(-) Risultato di terzi				0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
RISULTATO CONSOLIDATO				6.567	0,80%	27.895	3,20%	-21.328	44,27%
ATTIVO					F53		H53		H53
Crediti verso Soci c/ versamenti dovuti				0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Immobilizzazioni immateriali				36.313	4,55%	39.471	4,99%	-3.158	-0,40%
Immobilizzazioni materiali				125.087	15,67%	127.000	16,04%	-1.913	-0,24%
Immobilizzazioni finanziarie				38.452	4,82%	36.219	4,58%	2.233	0,28%
Differenze di consolidamento				0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI NETTE				199.852	25,04%	202.690	25,60%	-2.838	-0,36%
RIMANENZE				240.869	30,17%	241.248	30,47%	-379	-0,05%
Crediti commerciali a breve				163.027	20,42%	154.065	19,46%	8.962	1,13%
Crediti commerciali a medio				424	0,05%	347	0,04%	77	0,01%
Crediti infragruppo				31.003	3,88%	27.905	3,52%	3.098	0,39%
Crediti diversi a breve				53.079	6,65%	57.256	7,23%	-4.177	-0,53%
Crediti diversi a medio				4.831	0,61%	4.309	0,54%	522	0,07%
(-) Fondo svalutazione crediti				0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTALE CREDITI				252.364	31,61%	243.882	30,81%	8.483	1,07%
Partecipazioni a breve				4	0,00%	122	0,02%	-118	-0,01%
Azioni proprie a breve				0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Altri titoli a breve				23.098	2,89%	9.682	1,22%	13.416	1,69%
TOTALE ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE				23.102	2,89%	9.804	1,24%	13.298	1,68%
Liquidita'				72.179	9,04%	83.771	10,58%	-11.592	-1,46%
TOTALE ATTIVO IN CIRCOLO				588.514	73,72%	578.705	73,10%	9.809	1,24%
Ratei e Risconti attivi+ delta proiezione				9.897	1,24%	10.240	1,29%	-343	-0,04%
TOTALE ATTIVO				798.263	100,00%	791.635	100,00%	6.628	0,84%
PASSIVO STRESS TEST OK>1 1,66					F9		H83		F9
Capitale sociale				30.248	3,67%	29.646	3,74%	602	0,07%
Riserve e fondi similari				240.695	29,23%	215.882	27,27%	24.813	3,01%
Riserve di consolidamento				0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Risultati non assegnati				-229	-0,03%	23.343	2,95%	-23.572	-2,86%
PATRIMONIO NETTO				270.713	32,87%	268.871	33,96%	1.843	0,22%
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)				270.713	32,87%	268.871	33,96%	1.843	0,22%
Fondi per rischi e oneri				12.363	1,50%	11.672	1,47%	692	0,08%
Fondo trattamento di fine rapporto dipendenti				23.602	2,87%	22.091	2,79%	1.510	0,18%
Obbligazioni ordinarie e conv. a breve				15.891	1,93%	802	0,10%	15.089	1,83%
Obbligazioni ordinarie e conv. a medio				27.123	3,29%	6.118	0,77%	21.005	2,55%
Debiti vs. banche a breve				71.538	8,69%	76.098	9,61%	-4.560	-0,55%
Debiti vs. banche a medio				23.382	2,84%	55.110	6,96%	-31.729	-3,85%
Altri debiti finanziari a breve				13.400	1,63%	9.720	1,23%	3.680	0,45%
Altri debiti finanziari a medio				21.511	2,61%	21.847	2,76%	-336	-0,04%
Acconti da clienti a breve				11.157	1,35%	9.538	1,20%	1.619	0,20%
Acconti da clienti a medio				0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Debiti vs. fornitori a breve				171.093	20,78%	170.527	21,54%	566	0,07%
Debiti vs. fornitori a medio				130	0,02%	1.478	0,19%	-1.348	-0,16%
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				58.127	7,06%	56.286	7,11%	1.841	0,22%
Altri debiti a breve				64.085	7,78%	63.850	8,07%	235	0,03%
Altri debiti a medio				7.742	0,94%	10.231	1,29%	-2.489	-0,30%
TOTALE DEBITI				485.179	58,92%	481.606	60,84%	3.573	0,43%
Ratei e risconti passivi				6.406	0,78%	7.397	0,93%	-991	-0,12%
TOTALE PASSIVO				527.550	64,06%	522.766	66,04%	4.784	0,58%
TOTALE PASSIVO E NETTO				798.263	96,93%	791.636	100,00%	6.627	0,80%
FREE C. FLOW gest. corr. NETTO IMPOSTE (FCFgc)				34.529	4,19%	27.904	3,20%	6.625	0,00%
Sales per Employee / FATTURATO PER ADDETTO				0	0	0	0	0	0
DEBITI TOTALI SU CAPITALE NETTO				1,79		1,79		1,94	
Specifica costi di acquisto dei soli SERVIZI				161.297	19,59%	158.097	18,14%	3.199	0,00%
Extra rendimento del capitale investito				-6.619	-1,90%				

OK se frecce sopra zona rossa e sopra 0

</

STRUTTURA FINANZIARIA: SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI 24

CCNo Capitale circolante netto operativo + i.g.	198.164
MdT Margine di Tesoreria netta	-16.705
CCN Net Working Capital	181.459



HOW DOES IT WORK ?
Click here



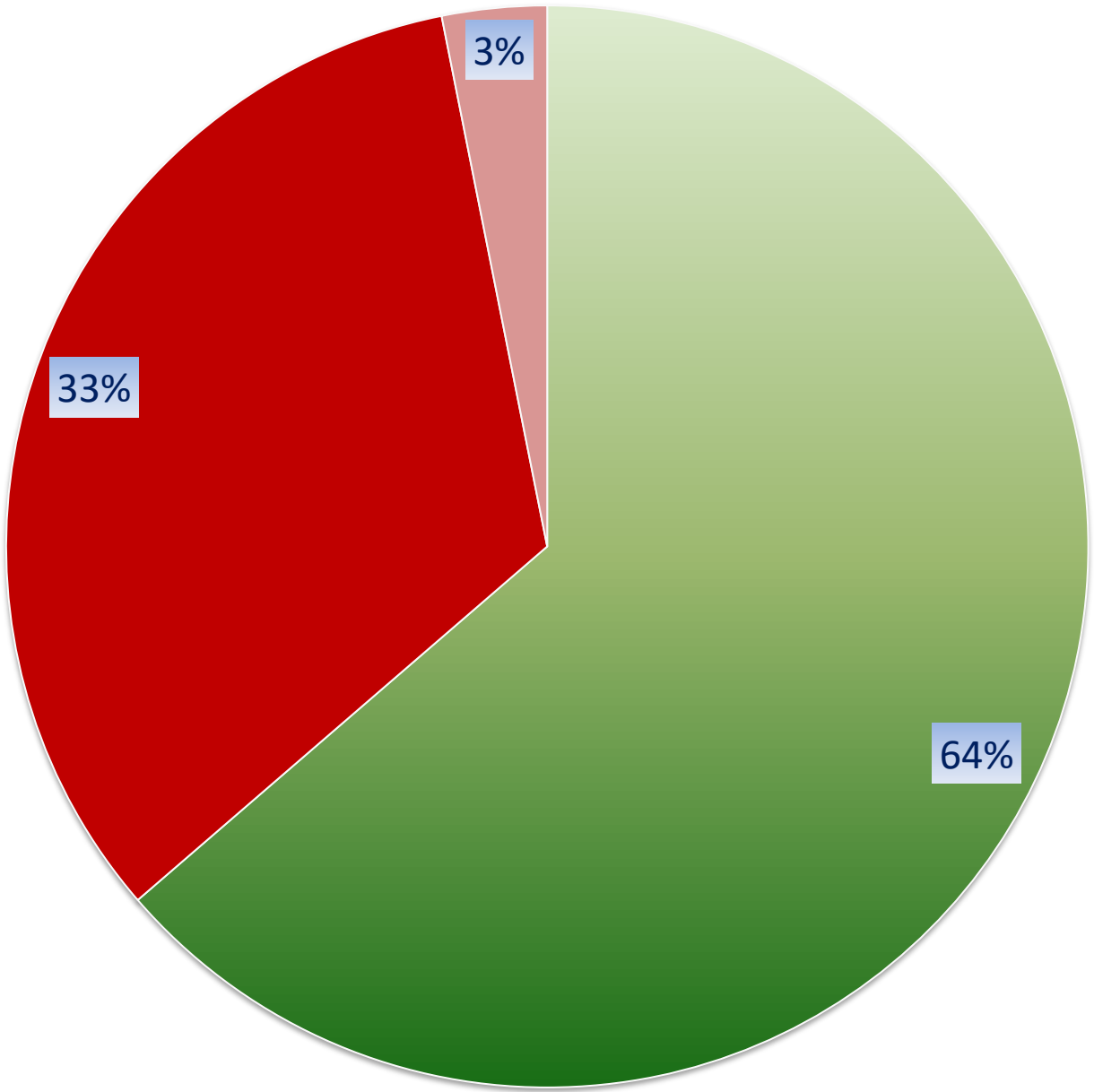
WI-FROM

ALFREDO BALLARINI

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

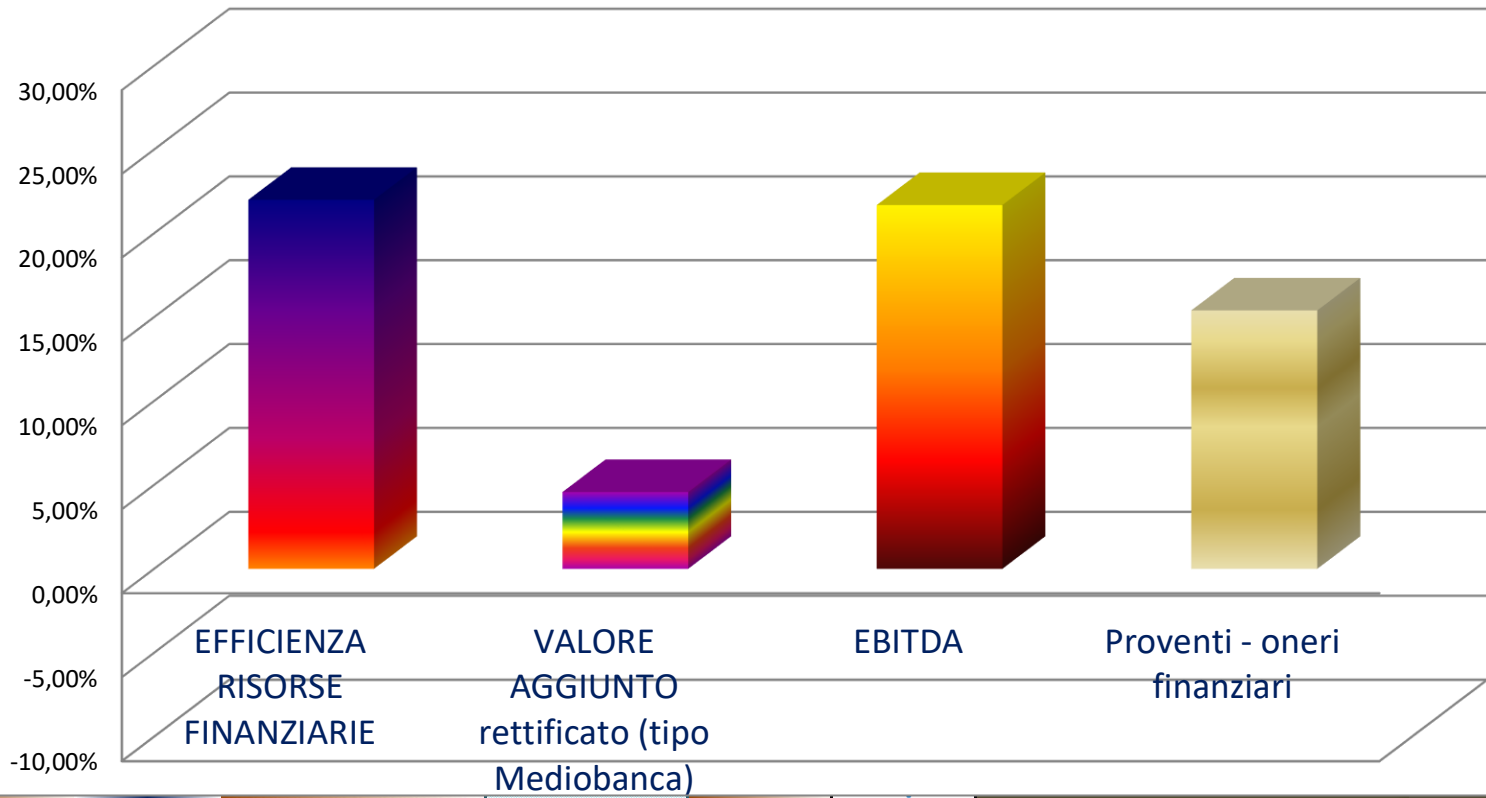
SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI COME LAVORA
ECONOMICAMENTE?

How does it work ?
Come lavora economicamente ?

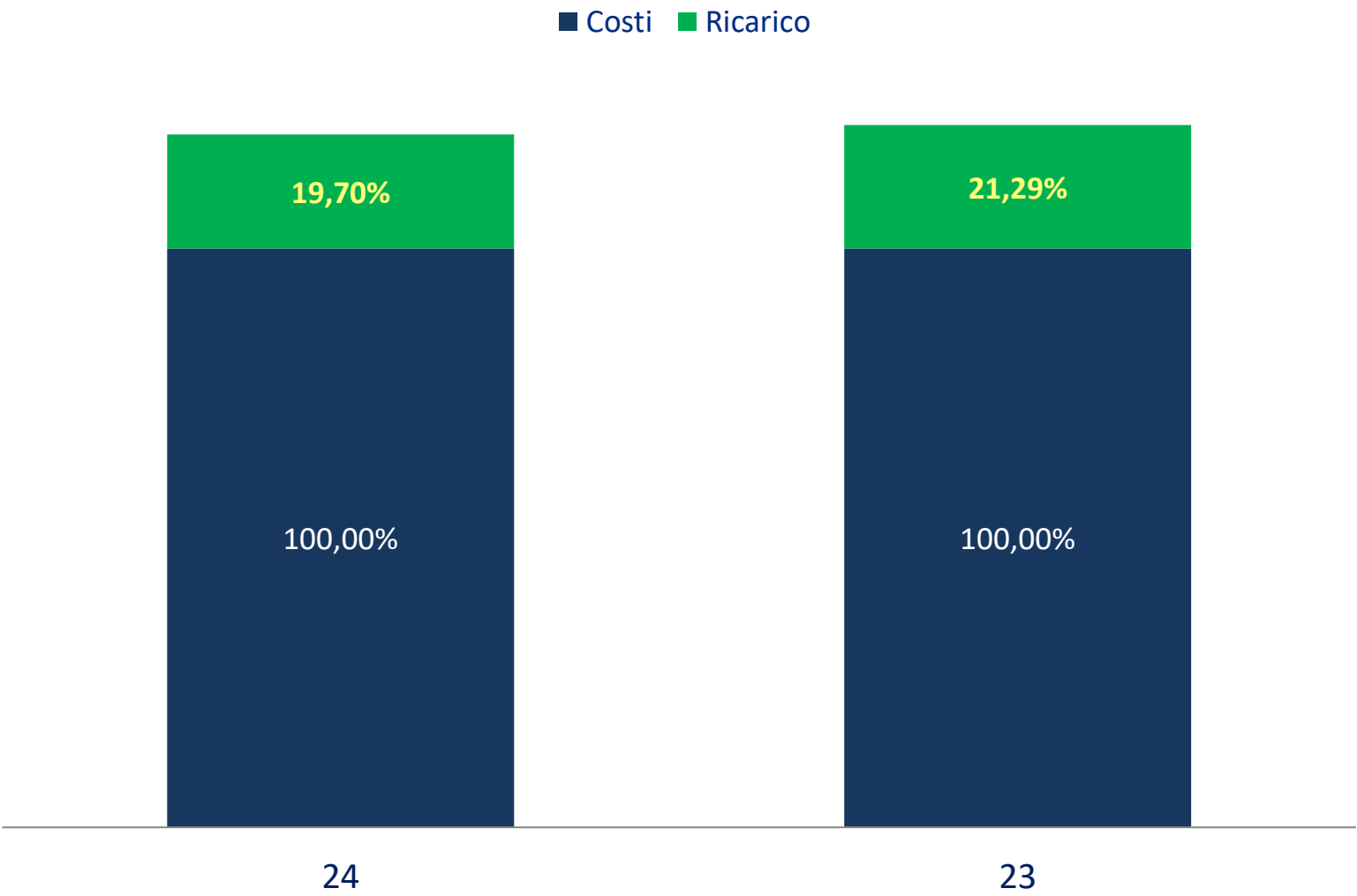


- OK
- KO
- Leases

Contributo alla fetta ok dei fattori considerati



% Ricarico su costi con ammortamenti
Charge on costs with depreciation



HOW DOES IT PAY ?
Click here



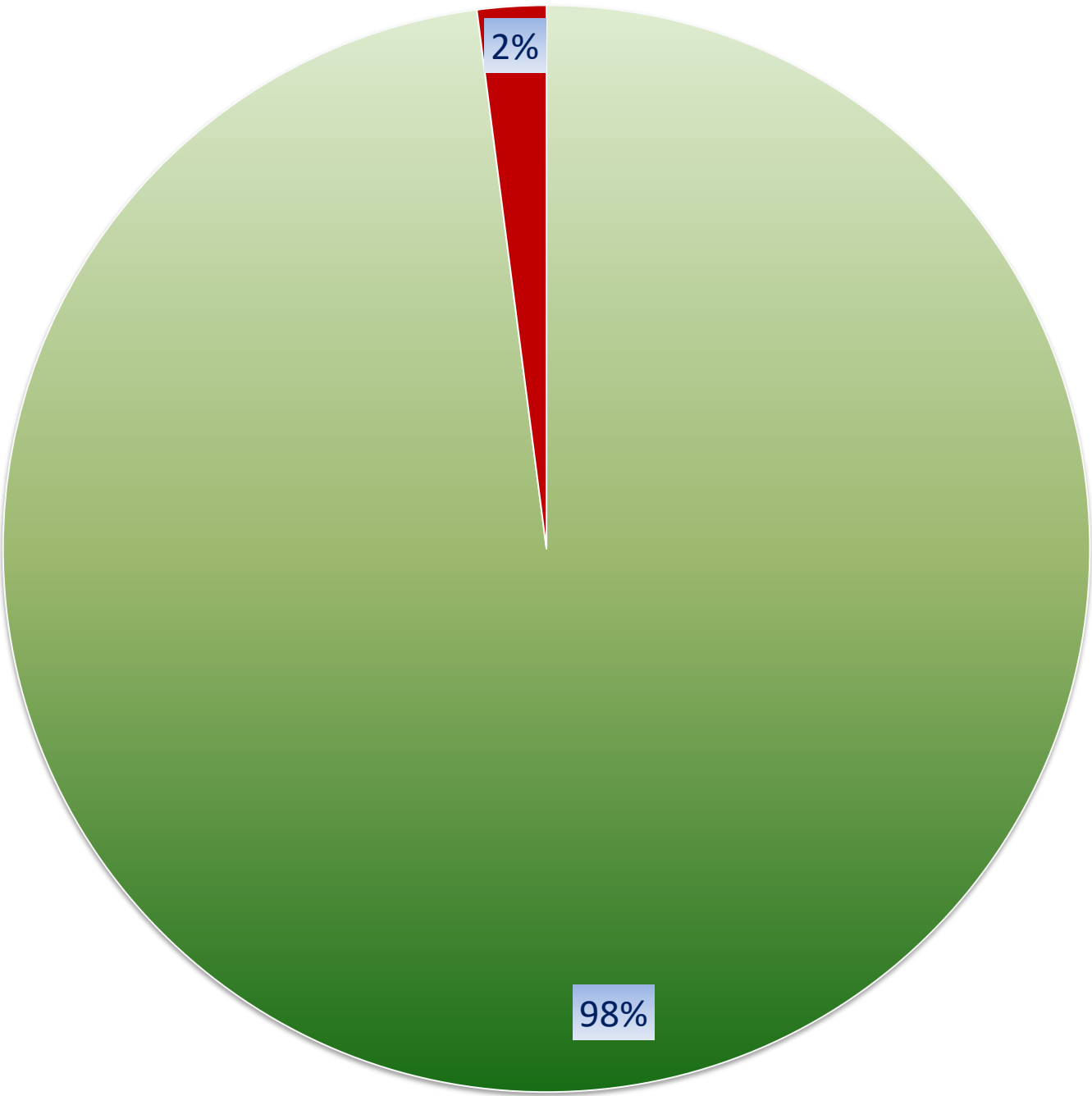
WI-FROM

ALFREDO BALLARINI

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

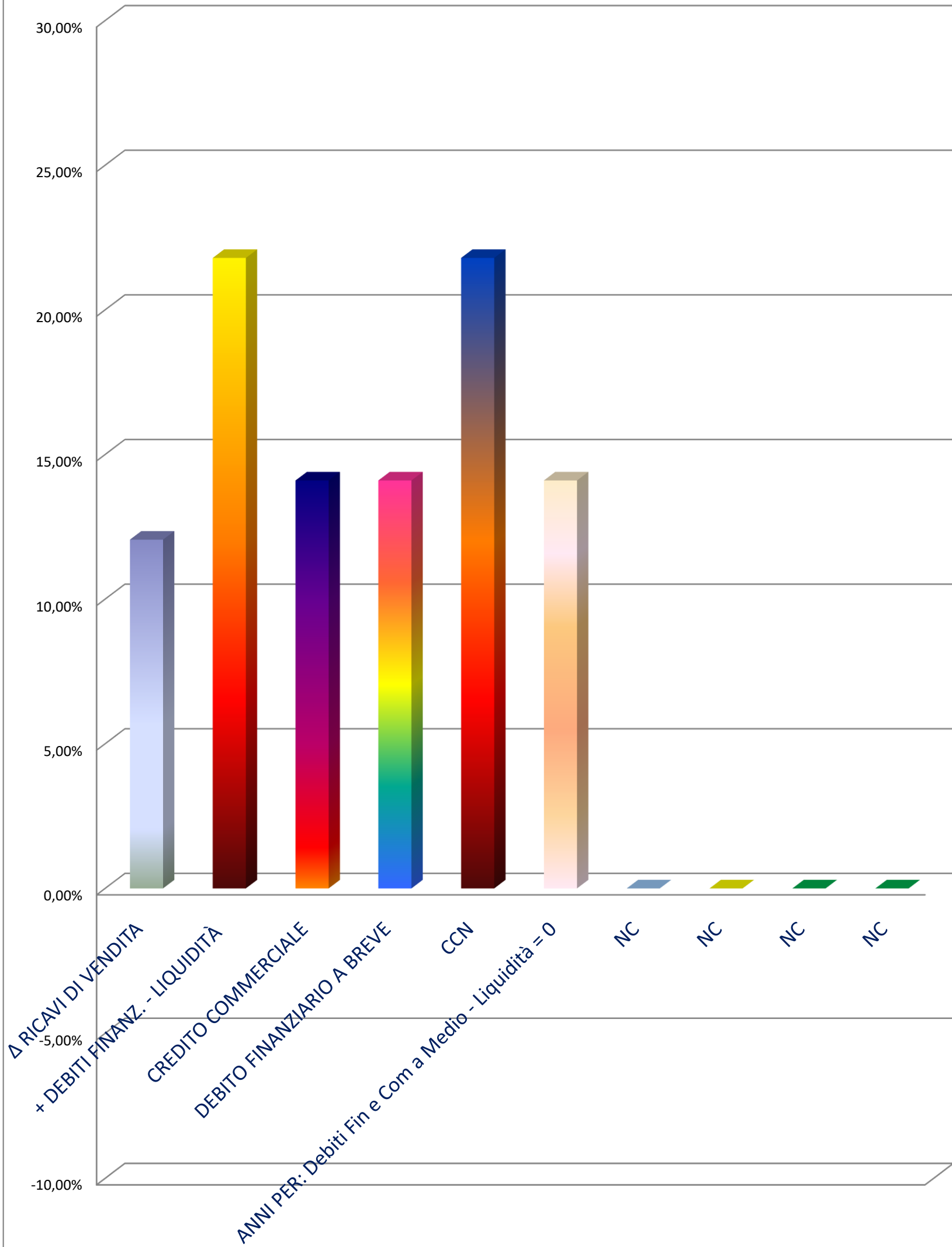
SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI COME PAGA ?

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	223%	3	3	224%	3	3
B) Mezzi Propri/Totale del Passivo IF	34%	3	3	34%	3	3
C) EBITDA/Oneri Finanziari CCR	5	3	3	6	3	3
D) EBITDA /Valore della Produzione Check-up	6%	2	2	8%	2	2
TOTALI		11	11		11	11
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	2,23	1	1,25	3,0	2,24	1	1,25	3,0	8.90<= scoring < 1000 A
Grado di indipendenza finanziaria IF	0,34	0,1	0,15	3,0	0,34	0,1	0,15	3,0	8.71 <= scoring < 8.90 BBB
Incidenza oneri finanziari su fatturato Check-up	0,01	0,03	0,02	2,8	0,01	0,03	0,02	2,7	8.50 <= scoring < 8.71 BBB-
Liquidità generata dalla gestione Check-up	0,04	0,03	0,04	1,7	0,06	0,03	0,04	3,0	8.30 <= scoring < 8.50 BB+
TOTALI SCORING				10,6				11,7	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 DELLE CERAMICHE COMMERCIALI									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	Coefficie nti		VALORE Year 23	Coefficie nti	
X1 - Indice di flessibilità aziendale: Attivo Corrente / Attivo	0,75	1,2		0,74	1,2	
X2 - Indice di autofinanziamento: Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	0,30	1,4		0,30	1,4	
X3 - ROI (Return on investimenti): Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	0,03	3,3		0,06	3,3	
X4 - Indice indipendenza da terzi: Patrimonio Netto / (Passivita - PatrimonioNetto)	0,51	0,6		0,51	0,6	
X5 - Turnover Attività: Valore della Produzione / Capitale Investito	1,03	0,99		1,10	0,99	
Z - Score	2,7	Posizione incerta quindi con un grado di rischio		2,9	Posizione incerta quindi con un grado di rischio	
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	Coefficie nti		VALORE Year 23	Coefficie nti	
X1 - Indice di flessibilità aziendale: Attivo Corrente / Attivo	0,75	1,5		0,74	1,5	
X2 - Indice di autofinanziamento: Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	0,30	1,44		0,30	1,44	
X3 - ROI (Return on investimenti): Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	0,03	3,64		0,06	3,64	
X4 - Indice indipendenza da terzi: Patrimonio Netto / (Passivita - PatrimonioNetto)	0,51	0,7		0,51	0,7	
X5 - Turnover Attività: Valore della Produzione / Capitale Investito	1,03	0,64		1,10	0,64	
Z - Score	2,7	Posizione incerta quindi con un grado di rischio		2,8	Posizione incerta quindi con un grado di rischio	
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	23.86
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 DELLE CERAMICHE COMMERCIALI		
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		2,93%	5,94%	-3,01%
R.O.E. Ritorno sull'Equity /Return On Equity		2,43%	10,37%	-7,95%
R.O.S. Ritorno sulle Vendite Return On Sales		2,87%	5,60%	-2,73%
VALORE AGGIUNTO / FATTURATO		18,41%	19,98%	-1,57%
EBITDA/ FATTURATO		5,82%	8,18%	-2,36%
Costi del personale dipendente / Fatturato		10,86%	10,05%	0,82%
INDICI DI ROTAZIONE				
LI LIQUIDITY INDEX		93	89	4
NetAssetTurnover		1,02	1,06	(0,0)
Rotaz Scorte		3,37	3,48	(0,1)
Giorni medi scorte'		(107)	(103)	(3)
gg.Incasso		(72)	(66)	(6)
gg. pagamento		91	87	4
Financial cycle		(89)	(83)	(6)
INDICI DI LIQUIDITA'				
CCN CIRCOLANTE NETTO (Margine di struttura secondario)		181.459	190.071	(8.612)
CR CURRENT RATIO		1,44	1,48	(0,04)
QR QUICK TEST		0,86	0,87	(0,01)
AT ACID TEST		0,23	0,24	(0,006)
GRADO DI AUTOFINANZIAMENTO				
IF GRADO DI INDIPENDENZA FINANZIARIA		33,9%	34,0%	-0,05%
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE Free Cash Flow gestione Corrente FCFgc		34.529	27.904	(0)
GRADO DI AUTOFINANZIAMENTO DEL FATTURATO (Flusso di Cassa FCFgc/Vendite)		4,25%	3,32%	0,92%
INDICI DI COPERTURA				
CCR CASH COVERAGE RATIO: (EBITDA - Tax)/(Financial Cost)		3,8	5,3	(1,6)
PFN (Net Indebtness) /EBITDA		1,88	1,25	0,6
INDICE DI COPERTURA FINANZIARIA DELLE IMMOBILIZZAZIONI (Patrimonio Netto / Immobilizzazioni Nette)		135,46%	132,65%	2,81%
INDICI FINANZIARI				
COSTO DEL DEBITO FINANZIARIO		5,12%	5,91%	-0,79%
ROD R.O.D. [(Proventi finanziari-Oneri Fin.) / Passivo] Costo del Debito		-0,94%	-1,34%	0,40%
Modigliani LEVA FINANZIARIA (R.O.I. - R.O.D.)		1,99%	4,60%	-2,61%
Modigliani Miller Formula				
CT/CN Debt / Equity		1,95	1,94	0,0
RN/RN Risultato Finale / Risultato Corrente (prima di straordinari e imposte)		0,36	0,70	-0,34
ROI-ROD Ritorno sugli Investimenti al netto del Costo del Debito		1,99%	4,60%	-2,61%
Formula da cui si vede che il ROE dipende dal ROI, dall' Indebitamento e dal Costo del Debito: ROE= (ROI+ (ROI-ROD) x (CT/CN)) x (RN/RN)				
ROE with formula of Modigliani (se ok deve essere uguale all'indicatore ROE di inizio pagina)		2,43%	10,37%	-7,95%

Alfredo Ballarini Studio di Finanza Aziendale				
Rendiconto Finanziario				
SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI				
CASH FLOWS SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI 24				
24-23				
+Utile / -Perdita +Ammortamenti +Accantonamenti				
Delta Scorte Clienti Fornitori				
Da gestione 32.341 4%Fat				
Da circolante -5.392 -0,7%Fat				
TOT 1.823 0,2 % Fat.				
Investimenti				
Finanza/Capitale				
Delta PFN = F - SL - RF - ADM + PB - MP +3.063 +3.062				
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA senza infragruppo				
88.720 85.658				
24 23				

WI-FROM

ALFREDO BALLARINI

Studio di Finanza Aziendale

e-mail: alfredo@ballarini.info

SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI 24 - 23

C.F. : xxx

Balance sheet Year 2024

ENTERPRISE EQUITY OPTIONAL & After SPLIT VALUE

Tangible:

FALSO

C

(A + B - H) VALORE DELL'IMPRESA EV
Enterprise Value

490.970

100%

N(d1)

0,9834

B

(f + w + H) VALORE DI INVESTIMENTI e Cash

511.621

104%

N(d2)

0,9537

f

Immobilizzazioni

236.110

48%

Svalutazione assets

0,00%

w

NWC = Cap. circ. operativo netto no i.g.

180.230

37%

Svalut. NWC (non-cash Net Working Capital)

20,00%

H

Liquidità

95.281

19%

Tasso di crescita CAGR = g

0,5%

A

VALORE OPERATIVO ($\mu - \frac{1}{2}\zeta^2$) attualizzato al tasso 9,796% projecting interim

74.629

15%

ζ EBITDA long run Volatility

80,00%

D

VALORE DI TERZI TpV Third Party Value

-254.962

52%

t debts duration

5,00

I

Necessità di Capitale proprio (AVVIAMENTO se negativo) ?

0

0%

Wacc:
(37641+4833+538)/(450569)

9,55%

E

(C + D + H - I) VALORE DEL PATRIMONIO NETTO EqV Equity Value

331.288

67,48%

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

10,30%

Equity Value in Euro..Share Nr/1000..Share Value Eu

331.288

0,000

NOTE:

MULTIPLI derivati dalla valutazione/simulazione

Final ROI : NOPAT / EV % (sx)

Delta % Ebitda (dx)

2,2%

-31,2%

Rapporto affitto/ammortamenti

1,20

EV/ final Ebitda

10,4

CAPM Premio di rischio

6,00%

Price/Earning

50,4

Anni di vita impianti

5,00

EV/Sales

0,6

% IRAP

3,90%

Leva finanziaria dell'acquisto EV/EqV

1,5

% IRES

24,00%

Price/Book

1,2

Ipotetico affitto

3.475

NetFinPos/EBITDA (sx)

NetFinPos/Book (dx)

2,6

0,5

i Tasso di interesse sui corporate bond (market price)

5,14%

F

VALORE DELL'OPZIONE CALL CV

361.714

73,67%

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

VERO

σ Volatilità dell' EV

20,00%

Scissione di capitale fisso e liquidità con imposizione di un moltiplicatore

Click & 123 & check

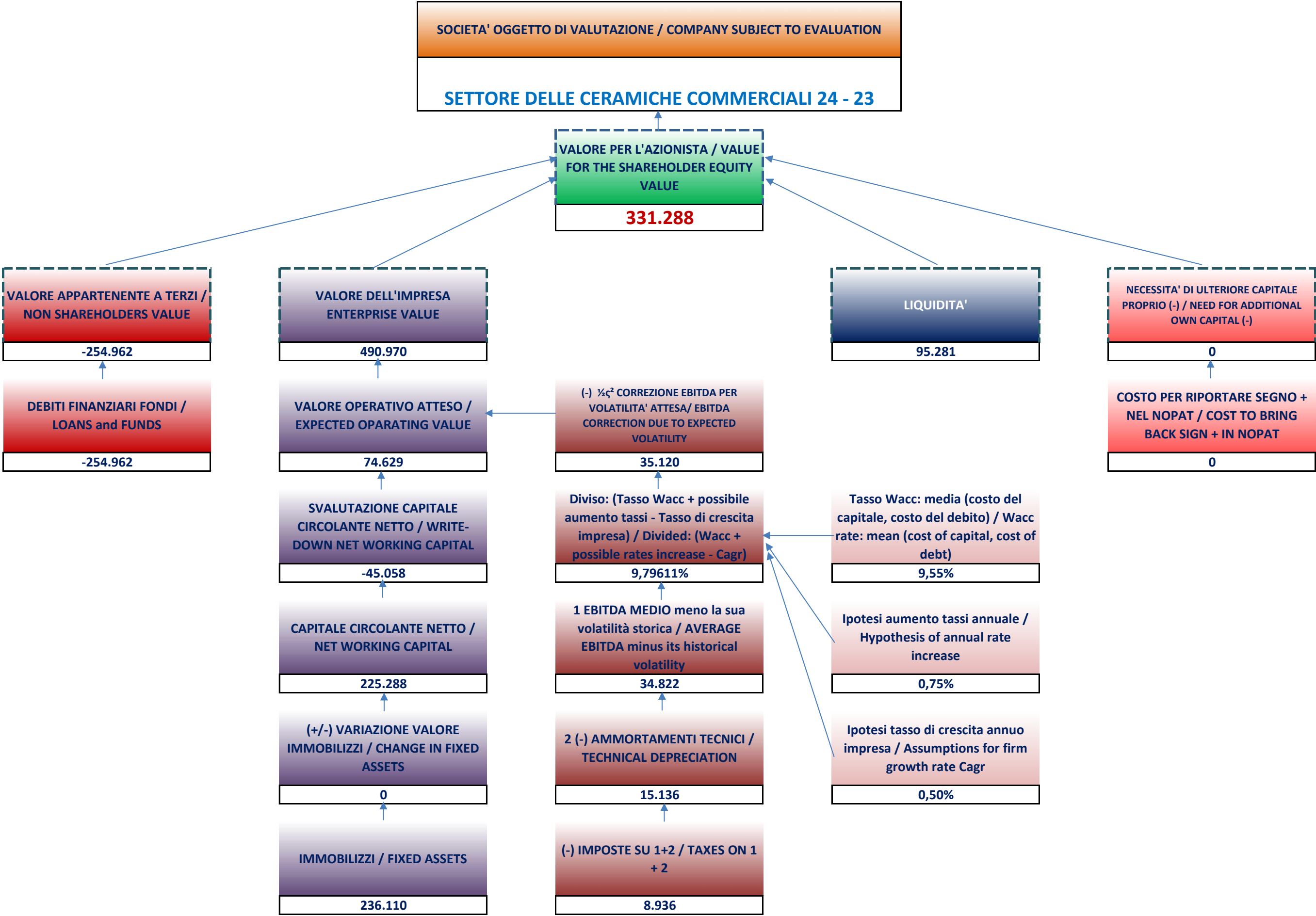
FALSO

Multiplic. Modificabile x split

10,4

Parametri Modificabili

Parametri Modificabili



Valutazione in valuta originale

SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI 24
- 23

ATTIVITÀ		PASSIVITÀ	
Attività liquide		Passività correnti non finanziarie	
Liquidità ed equivalenti con investimenti a breve termine L	95.281	Fornitori	171.093
Clienti	163.027	Altri debiti	70.491
Scorte	240.869		
Altri crediti	62.976	Totale debiti operativi	€ 241.584
Svalutazioni	-45.058		
		Passività lunghe + finanziarie a breve	
Totale attività correnti	€ 517.095	Prestiti e Finanziamenti	250.000
		Fondi	35.965
Immobilizzazioni		Altri debiti a medio	-
Investimenti intangibili	36.313		
Terreni immobili e altre proprietà, impianti e attrezzature	130.342	Totale debiti finanziari (valore di terzi) PL	€ 285.965
Investimenti finanziari	38.452		
Crediti infragruppo I	31.003	Totale passivo P	€ 527.550
Sottrazioni	0	Totale Patrimonio netto di bilancio	+ 270.713
		Valori sottratti all'attivo	-45.058
Totale immobilizzi	€ 236.110	Capitale proprio di valutazione	225.656
Totale attività valutate A	€ 753.205	Differenza attività valutate - passivo : A - P VALORE DI LIQUIDAZIONE	225.656
Ripresa svalutazioni e sottrazioni	45.058	Totale passivo + valore di liquidazione	€ 753.205
Totale attivo di bilancio	798.263	Ripresa svalutazioni e sottrazioni	45.058
		Totale a pareggio	798.263

TARATURA EBITDA	47.276
VL VALORE DI LIQUIDAZIONE A - P	225.656
1 VALORE DEGLI INVESTIMENTI VL + PL	511.621
2 VALORE OPERATIVO	74.629
5 LIQUIDITA'	95.281
EV VALORE DELL'IMPRESA 1 + 2 - 5	490.970
VT VALORE DI TERZI (debiti finanziari) PL - I	254.962
EqV Equity Value EV + 5 - VT	331.288