

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	
798.263	798.263
791.635	791.636
6.567	6.567
27.894	27.894

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

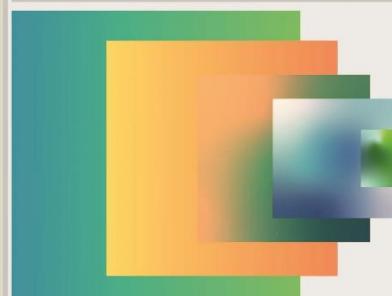
Scegli il linguaggio ?-->
ITALIANO
ENGLISH
SPANISH

Version 2862 18/04/25

I manuali in pdf:

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 TRIMESTRALE
• LE TOP 100 DEL SETTORE CERAMICO
• I PREZZI MEDI DELLA CERAMICA NEL MONDO
• IL "CHI È CHI" DELLA CERAMICA ITALIANA, SPAGNOLA E MONDIALE

www.toptiles.it

TOP TILES

ALFREDO BALLARINI Studio di Finanza Aziendale



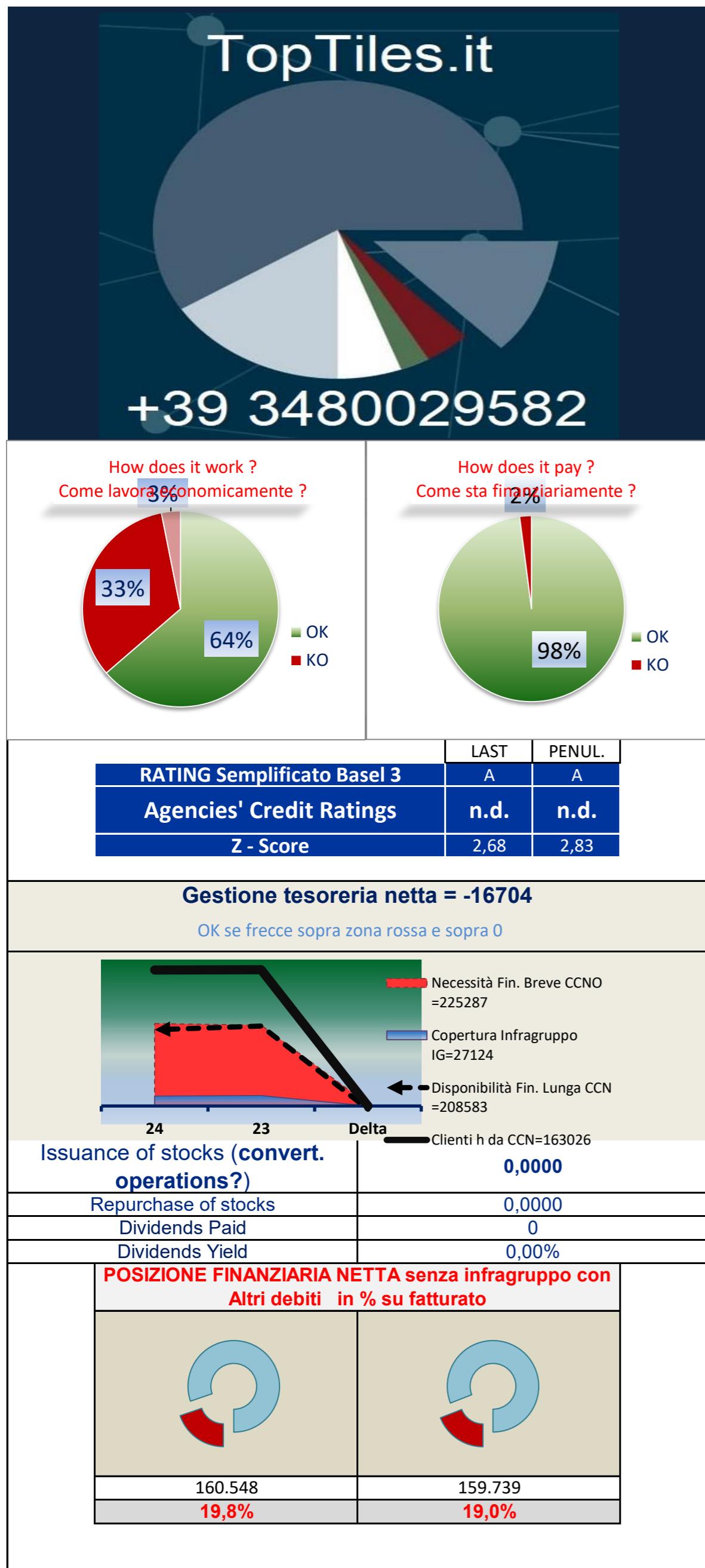
SPAIN 2024

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

www.toptiles.it

Chi è chi?

della ceramica italiana, spagnola e mondiale



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%	10,9% RICAVI di vendita
Altri debiti	71.827	74.081	-3,04%	1,79 Debt/Equity
CASH FLOW DA GESTIONE CORRENTE	32.341			
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			

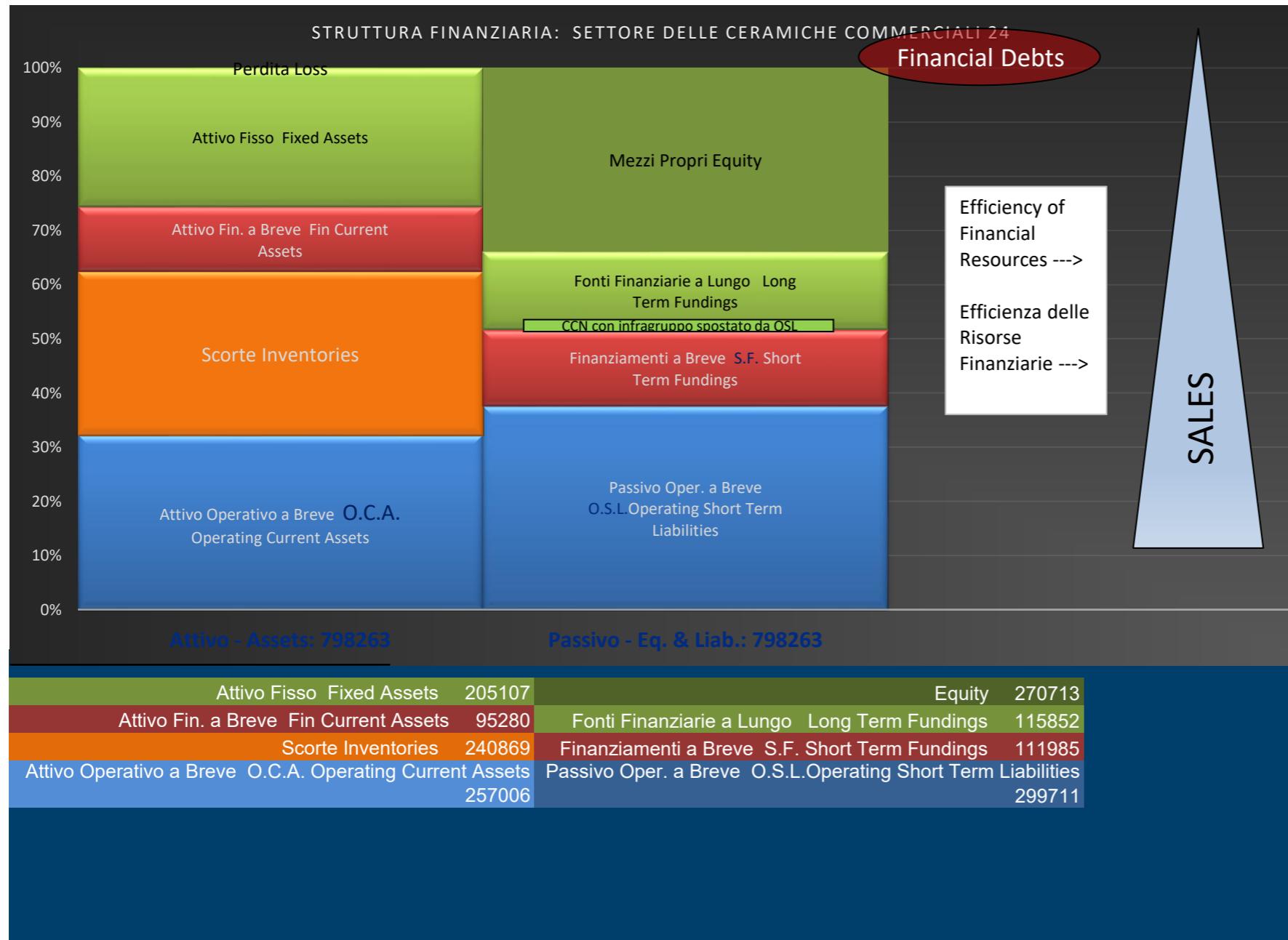
SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI								Eur/1000 x Forex rates	Gestione tesoreria netta = -16704 OK se frecce sopra zona rossa e sopra 0			
CONTO ECONOMICO	1,0000	1,0000	24	Months 12	23	Months 12	H4	F9	WHAT FORECAST?	H9	COMPETITIVE NESS? Click	J9
NOTE PROPRIE STAMPABILI:												
RICAVI di vendita	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%						
<i>Di cui accantonamento TFR</i>	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%						
Liquidità'	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	H9							
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						

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**

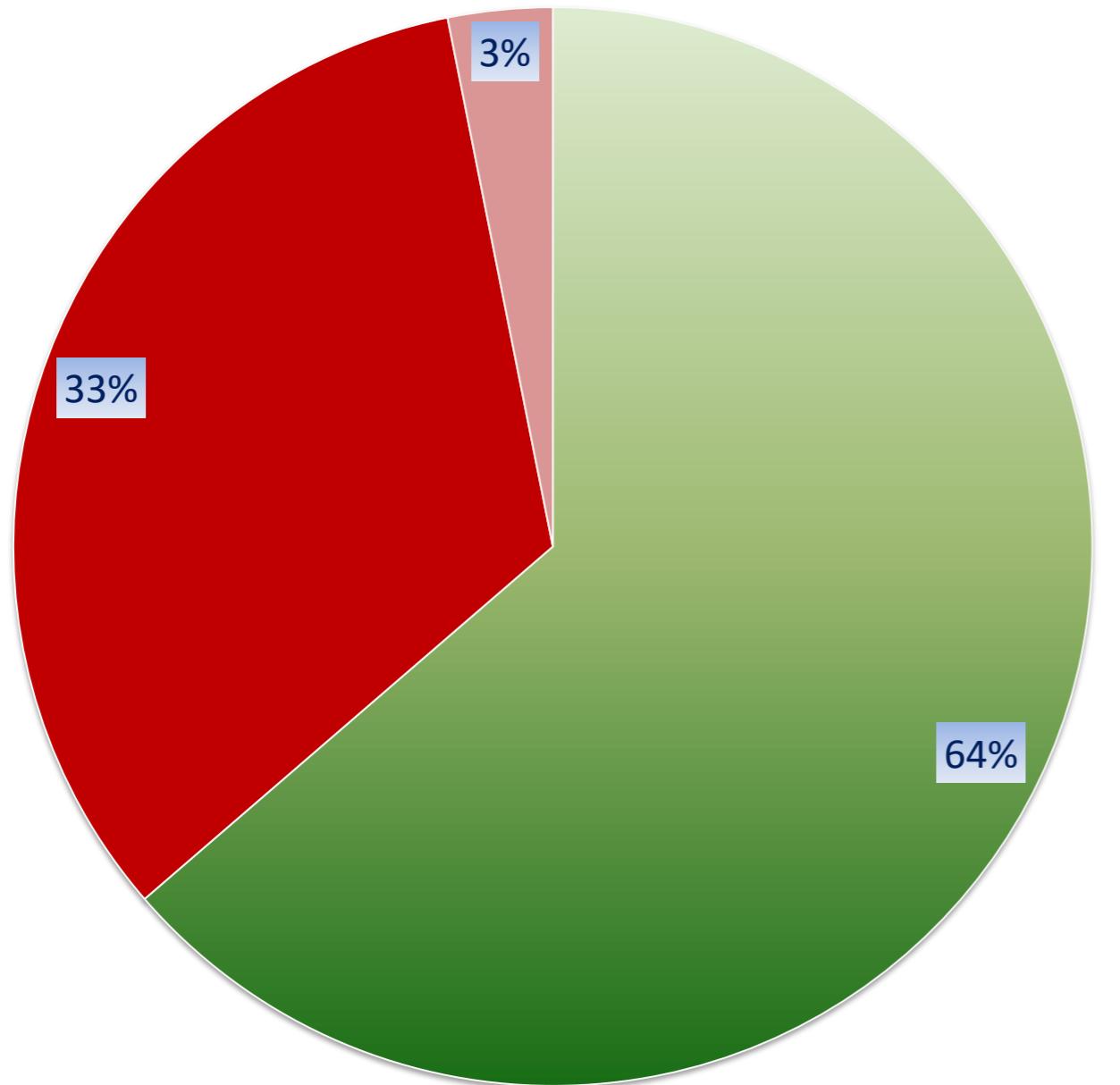


HOW DOES IT WORK ?
Click here



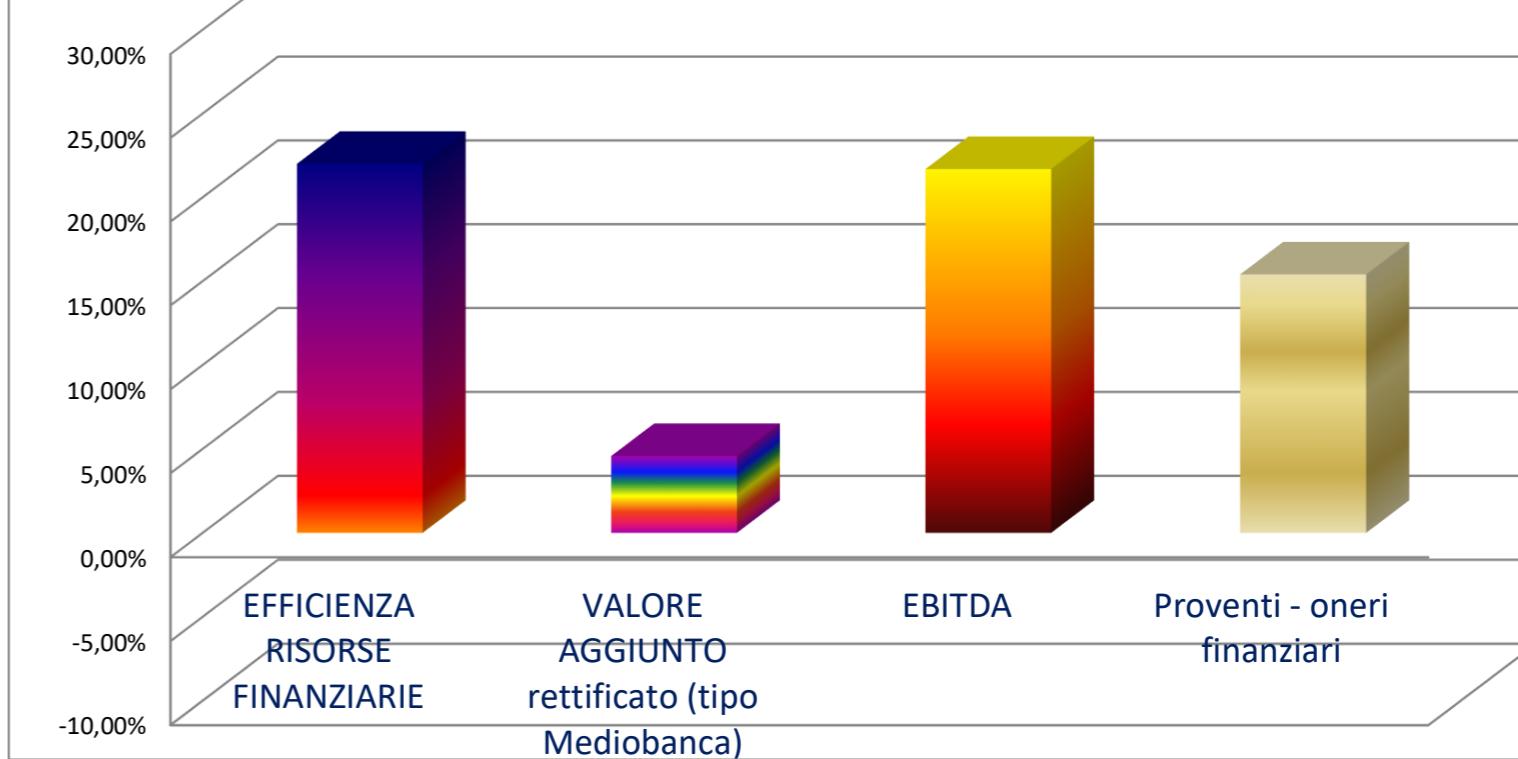
SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI COME LAVORA ECONOMICAMENTE?

How does it work ?
Come lavora economicamente ?

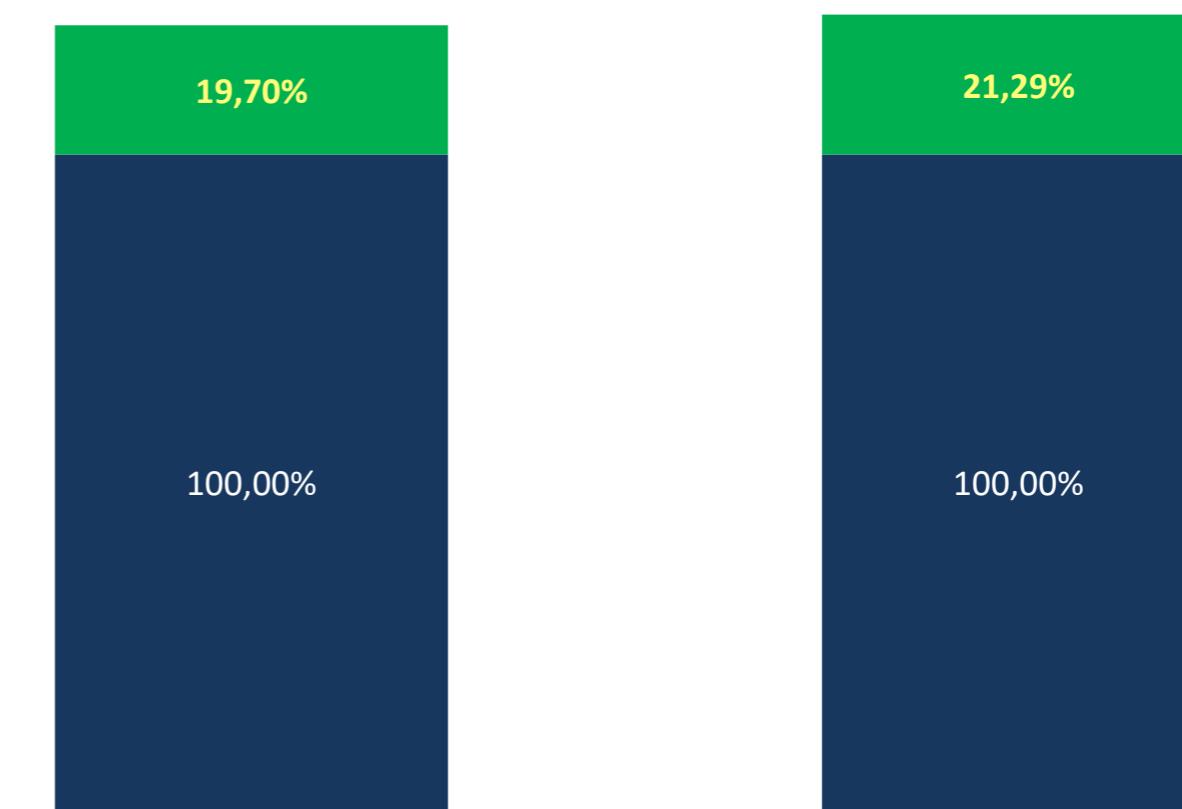


■ OK
■ KO
■ Leases

Contributo alla fetta ok dei fattori considerati



% Ricarico su costi con ammortamenti
Charge on costs with depreciation



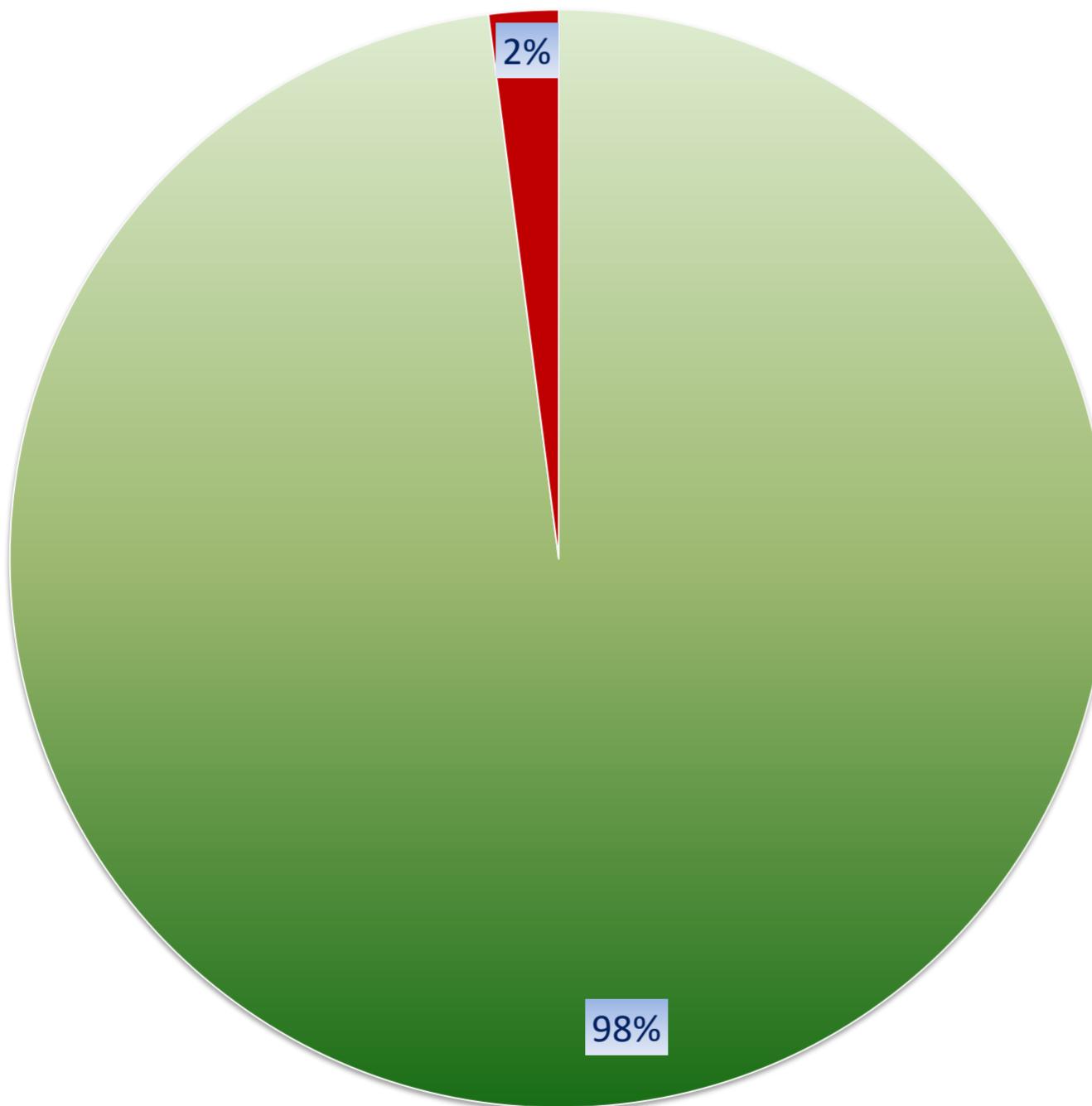
24

23

HOW DOES IT PAY ?
Click here

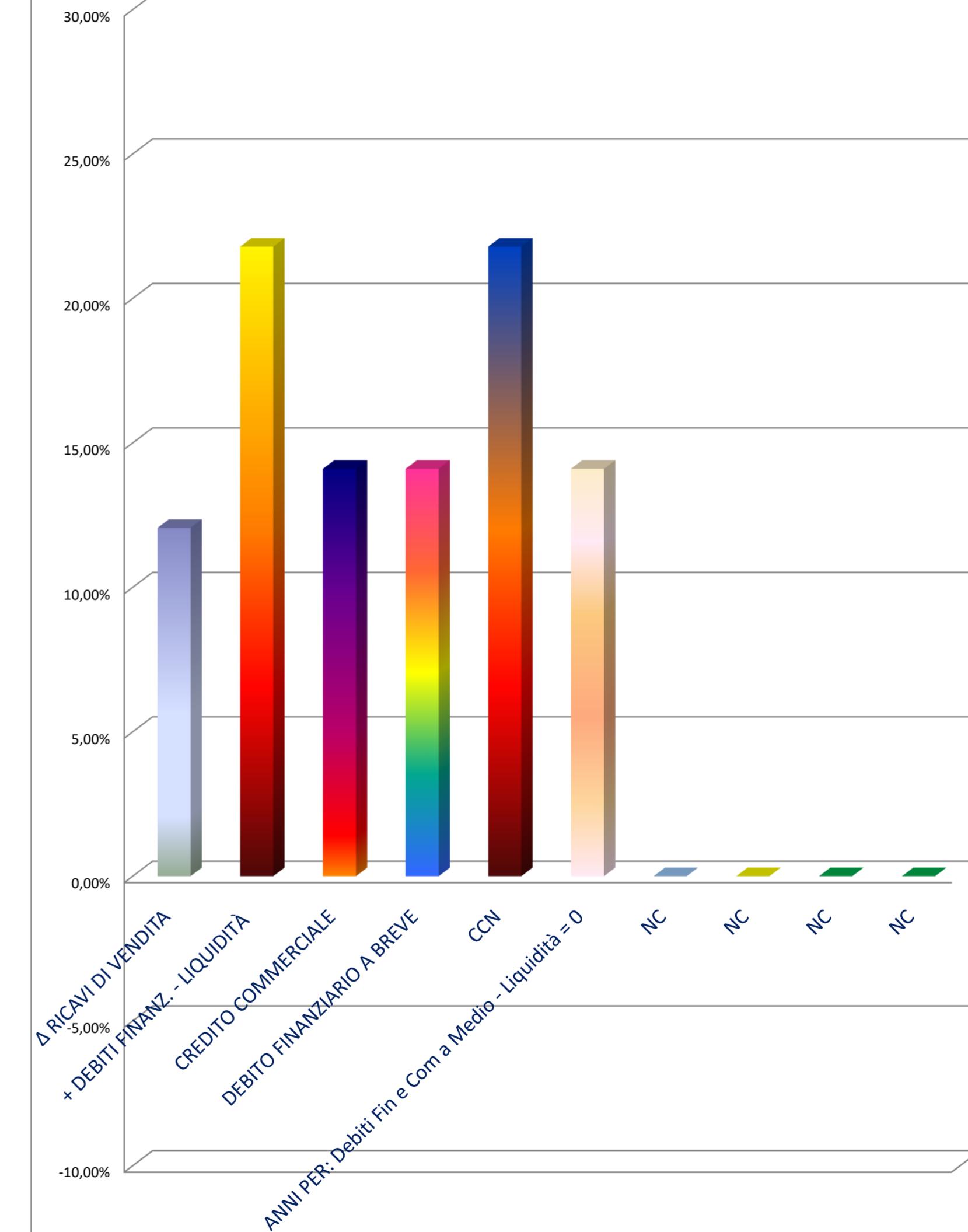


How does it pay?
Come paga? Cioè c'è solidità finanziaria?



SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI COME PAGA ?

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					

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 investments): Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	0,03	3,3		0,06	3,3					
X4 - Indice indipendenza da terzi: Patrimonio Netto / (Passività - 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									

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
									7.31 <= scoring < 7.50 B-
									7.11 <= scoring < 7.31 CCC
									0.00 <= scoring < 7.11 C

SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI

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 investments): Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	0,03	3,64		0,06	3,64					
X4 - Indice indipendenza da terzi: Patrimonio Netto / (Passività - 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	1.36
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: $ROE = (ROI + (ROI - ROD) \times (CT/CN)) \times (RN/RN)$ ROE with formula of Modigliani (se ok deve essere uguale all'indicatore ROE
di inizio pagina)

2,43%

10,37%

-7,95%

Rendiconto Finanziario

SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI

CASH FLOWS SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI 24

		24-23							
Utile lordo di min/plusval., sv/rivalutaz.	6.514	g Vendite	-26.797	-3,19%		+Utile / -Perdita		Delta Scorte	
Ammortamenti	23.110					+Ammortamenti		Clienti	
Accantonamenti a fondi (TFR : 2)	2.717					+Accantonamenti		Fornitori	
CASH FLOW DA GESTIONE CORRENTE	32.341	PB				Da gestione 32.341 4%Fat			
di cui Partecipazioni e Azioni proprie a breve	118	Giorni scorte	3						
Diminuzione scorte	379	gg. Incasso	72						
Diminuzione crediti vs. clienti a breve	0	gg. pagamento	91						
Diminuzione crediti diversi e altre attività	1.540								
Aumento debiti vs. fornitori a breve	566								
Aumento debiti diversi e altre passività'	1.085								
CASH FLOW DA CIRCOLANTE OPERATIVO	3.570	RF				TOT 1.823 0,2 % Fat.			
Disinvestimento netto di immob. materiali	1.913	ADM							
Rettifica ammortamenti	-23.110	MP							
Disinvestimento di altre attività' fisse	326	F							
Rettifica plus/minusvalenze, svalutazioni	-21								
CASH FLOW DA DIS-INVESTIMENTI	-20.892								
Rettifica accantonamento a fondi	0								
Aumento debiti finanziari a medio	0								
Aumento debiti finanziari a breve	15.827								
Aumento di altri debiti a medio	0								
Aumento mezzi propri al netto da risult.	0								
CASH FLOW MEZZI FINANZIARI	15.827								
TOTALE FLUSSI IN ENTRATA	30.847								
Impiegati in:									
di cui Partecipazioni e Azioni proprie a breve	0	PB							
Aumento scorte	0	Giorni scorte	3						
Aumento crediti vs. clienti a breve	-8.962	gg. Incasso	72						
Aumento crediti diversi e altre attività	0	gg. pagamento	91						
Diminuzione debiti vs. fornitori a breve	0								
Diminuzione debiti diversi e altre passività'	0								
IMPIEGO CASH FLOW IN CIRCOLANTE OPERATIVO	-8.962	RF							
Investimento netto di immob. materiali	0	ADM							
Rettifica ammortamenti	0	MP							
Investimento di altre attività' fisse	0	F							
Rettifica plus/minusvalenze, svalutazioni	74								
IMPIEGO CASH FLOW IN INVESTIMENTI	74								
Rettifica accantonamento a fondi	-2.717								
Diminuzione debiti finanziari a medio	-11.060								
Diminuzione debiti finanziari a breve	0								
Diminuzione di altri debiti a medio	-1.635								
Diminuzione mezzi propri al netto da risult.	-4.724								
IMPIEGO CASH FLOW IN MEZZI FINANZIARI	-20.136	SL	Quadratura	1.824					
TOTALE FLUSSI IMPIEGATI	-29.024								
SALDO LIQUIDITA'	1.823								



SETTORE DELLE CERAMICHE COMMERCIALI 24 - 23

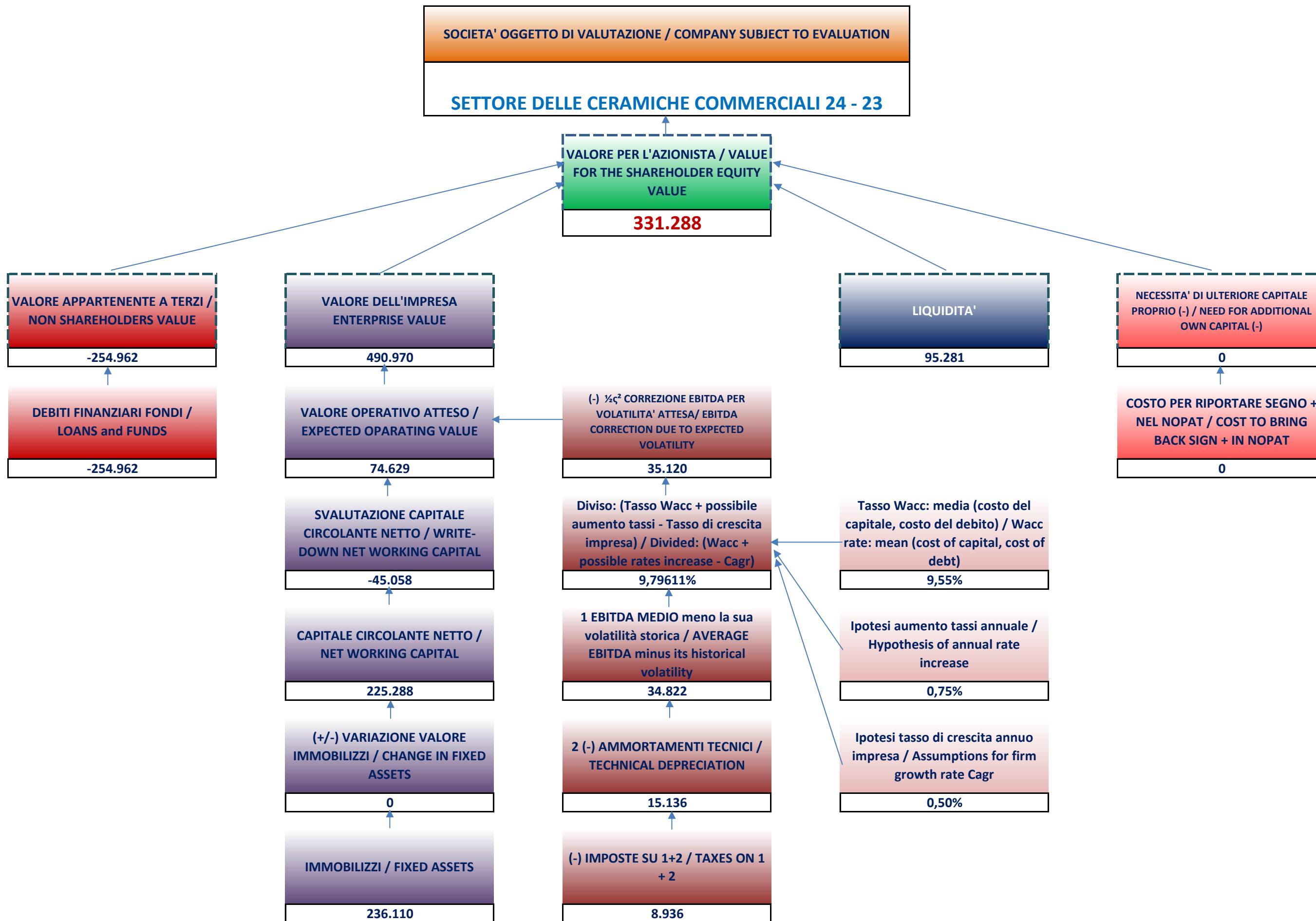
C.F. : xxx Balance sheet Year 2024

ENTERPRISE EQUITY OPTIONAL & After SPLIT VALUE

	Tangible: <input checked="" type="checkbox"/> FALSO				CAPM Beta	1,5
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%	% Ammort. immobili	5,00%
D	VALORE DI TERZI TpV Third Party Value	-254.962		52%	ζ EBITDA long run Volatility	80,00%
I	Necessità di Capitale proprio (AVVIAMENTO se negativo) ?	0		0%	Crescita Media Tassi	0,75%
E	(C + D + H - I) VALORE DEL PATRIMONIO NETTO EqV Equity Value	331.288		67,48%	t debts duration	5,00
	Equity Value in Euro..Share Nr/1000..Share Value Eu	331.288		0,000	Wacc: (37641+4833+538)/(450569)	9,55%
	NOTE:				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%
	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	<input checked="" type="checkbox"/>			σ Volatilità dell' EV	20,00%
	Scissione di capitale fisso e liquidità con impostazione di un moltiplicatore	Click & 123 & check		FALSO	Moltiplic. Modificabile x split	10,4

Parametri Modificabili

HOW MUCH IT'S
WORTH ?
Click here



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