

Cruscotto di scelta - Dashboard of choice

WI-FROM

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

SETTORE IMBALLAGGI 25 - 24

CONTROLLO QUADRATURE

2.209.268	2.209.268
2.205.561	2.205.561
157.445	157.445
192.133	192.133

☐ Record lite screenings

**ZIP
TXT
PDF**

**XLS
Spag
noli**

**- CAMBIA BILANCIO -
Change firm**

**AGGIORNA DATI
Update data**

**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 2989 06/10/26

I manuali in pdf:

Top Tiles
Italy & World 2025 plus
Analisi economico finanziaria della ceramica italiana e mondiale con analisi di settore e trimestrali

Top Tiles
Spain 2025
Analisi economico finanziaria della ceramica spagnola con analisi di settore

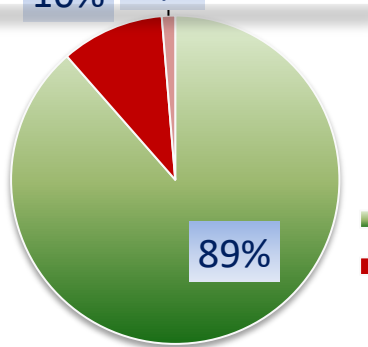
Chi è chi?
della ceramica italiana, spagnola e mondiale

TopTiles.it

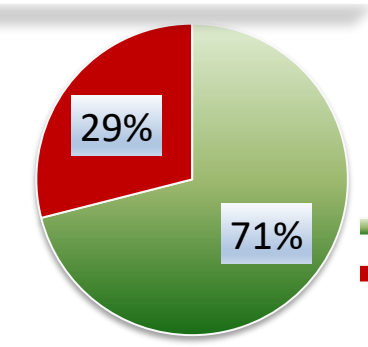


+39 3480029582

How does it work ?
Come lavora economicamente ?



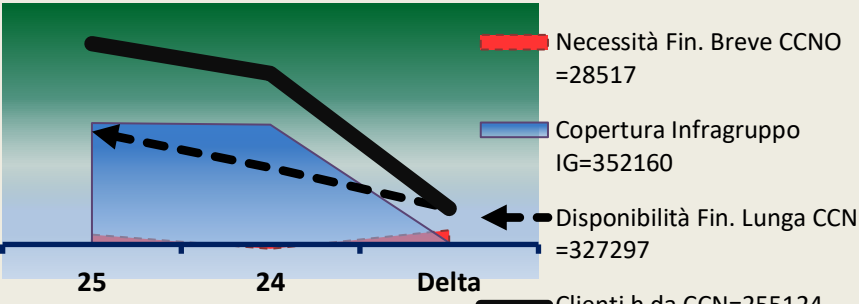
How does it pay ?
Come sta finanziariamente ?



	LAST	PENUL.
RATING Semplificato Basel 3	A	A
Agencies' Credit Ratings	n.d.	n.d.
Z - Score	2,86	2,84

Gestione tesoreria netta = 298780

OK se frecce sopra zona rossa e sopra 0



Issuance of stocks (convert. operations?)

Repurchase of stocks

Dividends Paid

Dividends Yield

Necessità Fin. Breve CCNO =28517

Copertura Infragruppo IG=352160

Disponibilità Fin. Lunga CCN =327297

Clients h da CCN=255124

Ipotesi, Hypothesis POSIZIONE FINANZIARIA NETTA senza infragruppo con Altri debiti in % su fatturato	
170.604	176.119
9,2%	8,5%

SETTORE IMBALLAGGI 25 - 24				
Tasso di cambio	1,00000	1,00000		
Dati/1000 in data:	25	24	Delta	12 MESI
RICAVI di vendita	1.845.592	2.078.373	-11,20%	
EBITDA x 0,6	295.053	338.691	-12,88%	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	0	0		0% RICAVI di vendita
Altri debiti	170.604	176.119	-3,13%	0,9 Debt/Equity
CASH FLOW DA GESTIONE CORRENTE	249.225			Delta cassa -->
CASH FLOW DA CIRCOLANTE OPERATIVO	-36.459			
CASH FLOW DA DIS-INVESTIMENTI	-73.524			
CASH FLOW MEZZI FINANZIARI	-75.837			
Flusso di Cassa libero da conto economico	238.398	315.045	-24,33%	0 Anni di rientro debiti o 0,72 con Altri Debiti
Risultato Consolidato	157.445	192.133	-18,05%	
RIMANENZE	135.824	129.799	+4,64%	13,6 Rotaz. scorte
Crediti commerciali tot	255.490	273.053	-6,43%	50 gg. Incasso
Debiti commerciali tot	309.600	366.385	-15,50%	83 gg. pagamento
Multipli di valutazione by Studio Ballarini with Intangibles			by Market 22/05/25	
Operating Value / EV		36,6%		
EV/ final Ebitda		7,3	n.d.	
Share Value in Eur		0,00000	n.d.	
Price/Earning		12,1	n.d.	
Price/Sales		1,0	n.d.	
Leva finanziaria dell'acquisto EV/EqV		1,1		
Price/Book		1,7	n.d.	
NetFinPos/EBITDA (sx) / NetFinPos/Book (dx)		0,49 / 0,13		
CREA VALORE SE >1 ROC/WACC		3,7		

SETTORE IMBALLAGGI							Eur/1000 x Forex rates
CONTO ECONOMICO		Forex rates 1,00001,0000	25	Months 1224	Months 12		H4
NOTE PROPRIE STAMPABILI:			F9	WHAT FORECAST?	H9	COMPETITIVE NESS? Click	J9
RICAVI di vendita	1.845.592		94,66%	2.078.373	97,28%	-232.781	-11,20%
+/- Variazione scorte prodotto finito / semilavorato	1.015		0,05%	-14.304	-0,67%	15.319	-8,21%
+/- Variazione stato di avanzamento lavori in corso	0		0,00%	0	0,00%	0	0,00%
+/- Variazione interna di immobilizzazioni	105		0,01%	42	0,00%	63	-0,03%
+ Altri proventi	103.020		5,28%	72.322	3,39%	30.698	-16,44%
VALORE DELLA PRODUZIONE	1.949.732	100,00%		2.136.433	100,00%	-186.701	100,00%
(-) Acquisto di beni e servizi	1.314.596	67,42%		1.455.198	68,11%	-140.602	75,31%
+/- Variaz. scorte materie/merci (+incremento)	4.231	0,22%		-29.324	-1,37%	33.555	-17,97%
(-) Godimento beni di 3i	25.623	1,31%		24.745	1,16%	878	-0,47%
VALORE AGGIUNTO (V.A.)	613.744	31,48%		627.166	29,36%	-13.422	7,19%
Costi del personale dipendente	261.757	13,43%		254.054	11,89%	7.703	-4,13%
Di cui accantonamento TFR	12.455	0,64%		12.551	0,59%	-96	0,05%
(-) Altri oneri di gestione	56.934	2,92%		34.421	1,61%	22.513	-12,06%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	295.053	15,13%		338.691	15,85%	-43.638	23,37%
(-) Ammortamenti e svalutazioni	89.301	4,58%		83.419	3,90%	5.882	-3,15%
(-) Accantonamenti	1.504	0,08%		890	0,04%	614	-0,33%
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	1.745.484	89,52%		1.882.051	88,09%	-136.567	73,15%
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	204.248	10,48%		254.382	11,91%	-50.134	26,85%
+/- Proventi - oneri finanziari	-2.183	-0,11%		-4.330	-0,20%	2.147	-1,15%
RISULTATO CORRENTE (R.C.)	202.065	10,36%		250.052	11,70%	-47.987	25,70%
+/- Rivalutazioni - svalutazioni	4.501	0,23%		4.983	0,23%	-482	0,26%
+/- Proventi - oneri straordinari	0	0,00%		0	0,00%	0	0,00%
RISULTATO PRE IMPOSTE (R.P.I.)	206.566	10,59%		255.035	11,94%	-48.469	25,96%
(-) IMPOSTE	49.121	2,52%		62.902	2,94%	-13.781	7,38%
RISULTATO DOPO IMPOSTE (R.D.I.)	157.445	8,08%		192.133	8,99%	-34.688	18,58%
(-) Risultato di terzi	0	0,00%		0	0,00%	0	0,00%
RISULTATO CONSOLIDATO	157.445	8,08%		192.133	8,99%	-34.688	18,58%
ATTIVO			F53		H53		H53
Crediti verso Soci c/ versamenti dovuti	0	0,00%		0	0,00%	0	0,00%
Immobilizzazioni immateriali	15.260	0,69%		18.065	0,82%	-2.805	-0,13%
Immobilizzazioni materiali	690.695	31,26%		696.018	31,56%	-5.323	-0,24%
Immobilizzazioni finanziarie	597.214	27,03%		597.138	27,07%	76	0,00%
Differenze di consolidamento	0	0,00%		0	0,00%	0	0,00%
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI NETTE	1.303.169	58,99%		1.311.221	59,45%	-8.052	-0,37%
RIMANENZE	135.824	6,15%		129.799	5,89%	6.025	0,27%
Crediti commerciali a breve	255.124	11,55%		272.640	12,36%	-17.516	-0,79%
Crediti commerciali a medio	366	0,02%		413	0,02%	-47	0,00%
Crediti infragruppo	24.647	1,12%		52.919	2,40%	-28.272	-1,28%
Crediti diversi a breve	121.311	5,49%		129.633	5,88%	-8.322	-0,38%
Crediti diversi a medio	5.196	0,24%		8.373	0,38%	-3.177	-0,14%
(-) Fondo svalutazione crediti	0	0,00%		0	0,00%	0	0,00%
TOTALE CREDITI	406.644	18,41%		463.978	21,04%	-57.334	-2,60%
Partecipazioni a breve	0	0,00%		0	0,00%	0	0,00%
Azioni proprie a breve	0	0,00%		0	0,00%	0	0,00%
Altri titoli a breve	311.735	14,11%		201.448	9,13%	110.287	5,00%
TOTALE ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	311.735	14,11%		201.448	9,13%	110.287	5,00%
Liquidita'	37.784	1,71%		84.666	3,84%	-46.882	-2,13%
TOTALE ATTIVO IN CIRCOLO	891.987	40,37%		879.891	39,89%	12.096	0,55%
Ratei e Risconti attivi+ delta proiezione	14.112	0,64%		14.449	0,66%	-337	-0,02%
TOTALE ATTIVO	2.209.268	100,00%		2.205.561	100,00%	3.707	0,17%
PASSIVO			F9		H83		F9
Capitale sociale	127.869	6,56%		127.868	5,80%	1	0,00%
Riserve e fondi similiari	568.955	29,18%		538.893	24,43%	30.062	1,54%
Riserve di consolidamento	0	0,00%		0	0,00%	0	0,00%
Risultati non assegnati	410.719	21,07%		358.380	16,25%	52.339	2,68%
PATRIMONIO NETTO	1.107.543	56,80%		1.025.141	46,48%	82.402	4,23%
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)	1.107.543	56,80%		1.025.141	46,48%	82.402	4,23%
Fondi per rischi e oneri	61.785	3,17%		69.351	3,14%	-7.566	-0,39%
Fondo trattamento di fine rapporto dipendenti	24.339	1,25%		25.465	1,15%	-1.126	-0,06%
Obbligazioni ordinarie e conv. a breve	0	0,00%		0	0,00%	0	0,00%
Obbligazioni ordinarie e conv. a medio	0	0,00%		0	0,00%	0	0,00%
Debiti vs. banche a breve	48.250	2,47%		48.902	2,22%	-652	-0,03%
Debiti vs. banche a medio	45.477	2,33%		67.358	3,05%	-21.881	-1,12%
Altri debiti finanziari a breve	1.327	0,07%		893	0,04%	434	0,02%
Altri debiti finanziari a medio	0	0,00%		700	0,03%	-700	-0,04%
Acconti da clienti a breve	1.162	0,06%		601	0,03%	561	0,03%
Acconti da clienti a medio	40.097	2,06%		0	0,00%	40.097	2,06%
Debiti vs. fornitori a breve	309.590	15,88%		366.375	16,61%	-56.785	-2,91%
Debiti vs. fornitori a medio	10	0,00%		10	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	376.807	19,33%		400.237	18,15%	-23.430	-1,20%
Altri debiti a breve	165.987	8,51%		168.521	7,64%	-2.534	-0,13%
Altri debiti a medio	4.617	0,24%		7.598	0,34%	-2.981	-0,15%
TOTALE DEBITI	993.324	50,95%		1.061.195	48,11%	-67.871	-3,48%
Ratei e risconti passivi	22.277	1,14%		24.409	1,11%	-2.132	-0,11%
TOTALE PASSIVO	1.101.725	56,51%		1.180.420	53,52%	-78.695	-4,04%
TOTALE PASSIVO E NETTO	2.209.268	113,31%		2.205.561	100,00%	3.707	0,19%
FREE C. FLOW gest. corr. NETTO IMPOSTE (FCFgc)	238.398	12,23%		315.045	14,75%	-76.647	0,00%
Sales per Employee / FATTURATO PER ADDETTO	0	0		0	0	0	0
DEBITI TOTALI SU CAPITALE NETTO	0,90			1,04		-0,82	
Specifica costi di acquisto dei soli SERVIZI	376.911	19,33%		381.311	17,85%	-4.400	0,00%
Extra rendimento del capitale investito	87.792	12,19%					
Balance control	0			0			

Gestione tesoreria netta = 298780
OK se frecce sopra zona rossa e sopra 0

Necessità Fin. Breve CCNO =28517
Copertura Infragruppo IG=352160
Disponibilità Fin. Lunga CCN =327297
Clienti h da CCN=255124

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 NWOC Net Working Operative Capital as a short-term financial need.

Flussi Finanziari

Da gestione 249.225 13,5%Fat

Da circolante -36.459 -2%Fat

Da investimenti mat. immat. e fin. -73.524

Da mezzi finanziari -75.837 -4,1%Fat di cui propri -75.043

Coefficienti di proiezione

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

Dipendenti

	0	0
--	---	---

Variazioni ultimo anno: 25-24

g Vendite	-11,20%
VA	+2,12%
EBITDA	-0,72%
EBIT	-1,43%
RC	-1,34%
RPI	-1,35%
RDI	-0,91%
FCFgc	-2,52%

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

ANNI DI AZZERAMENTO pos. fin. netta col Cash Flow
senza infragruppo

0,00,00,0

If infragroup is considered as financial Se infragruppo si considera finanziario

Ipotesi, Hypothesis POSIZIONE FINANZIARIA NETTA senza infragruppo

% su fatturato

Ipotesi costo debito % --->>

0,00%

FATVA

00,0%0,0%0,0%

%LIQUIDITY % su attivo FIN INDEBT no i.g.

% on total assets

Ratios	25	24	Delta
MEC	15,02%	15,65%	-0,63%
RICARICO su costi NO amm.	48,79%	43,91%	4,88%
ROE	14,22%	18,74%	-4,53%
Leverage	1,99	2,15	-0,16

Probabilità Ebitda % 26

Dev Standard Ebitda%	0,51%
Media Ebitda %	15,49%
Pr. Ebitda% <= 14,6%	4%
Pr. Ebitda% >15,6%	38%
14,6< Pr.Ebitda%<=15,6	57%

Ciclo Finanziario

Rotaz. scorte	13,6	16,0	-2,4
gg.Incasso	50	47	3
gg.Inc+gruppo	55	56	-2
gg. pagamento	83	89	-6
gg. pag + gruppo	184	186	-2

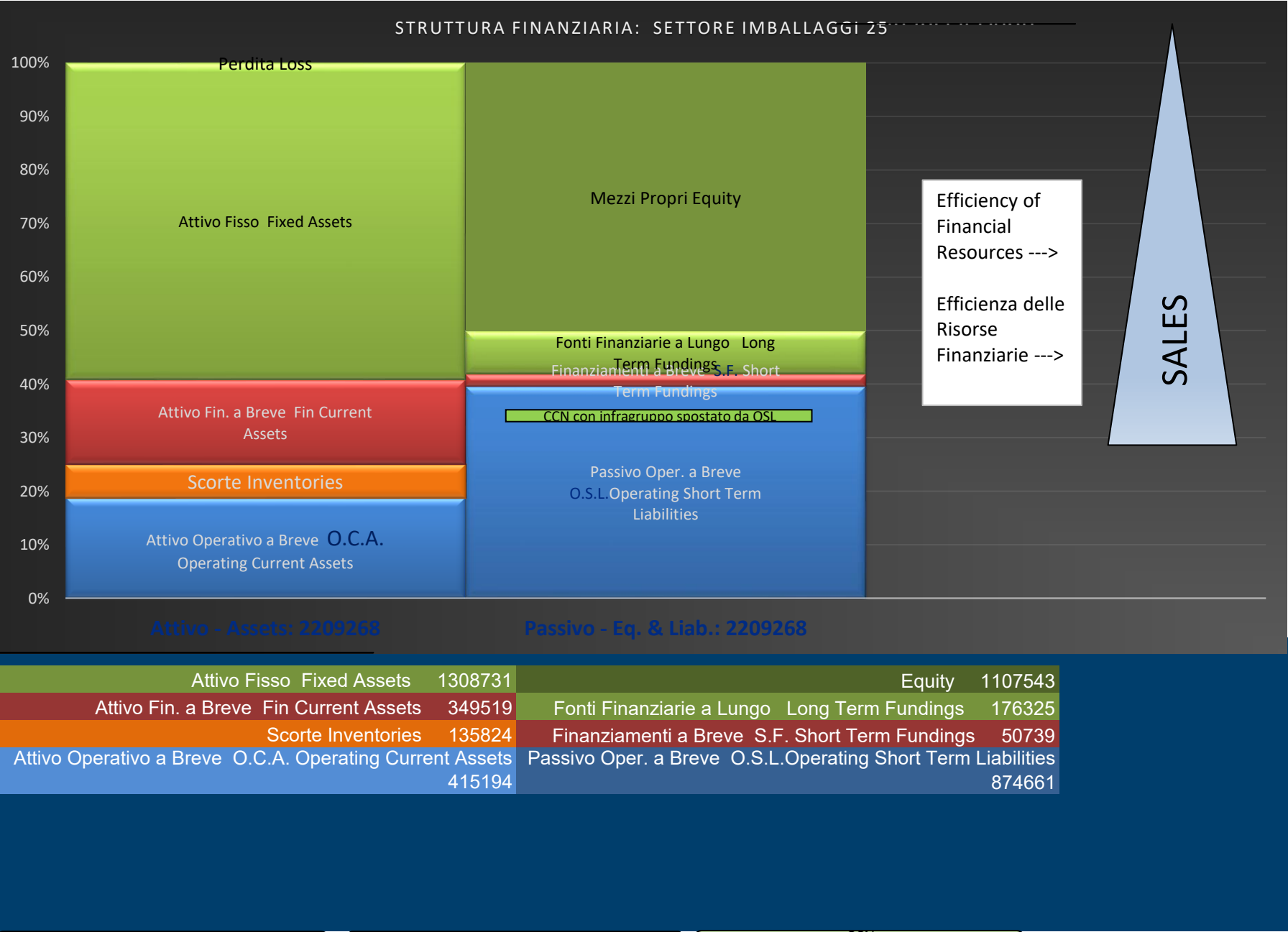
WI-FROM

ALFREDO BALLARINI

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

STRUTTURA FINANZIARIA: SETTORE IMBALLAGGI 25

CCNo Capitale circolante netto operativo + i.g.	-323.643
MdT Margine di Tesoreria netta	298.780
CCN Net Working Capital	-24.863



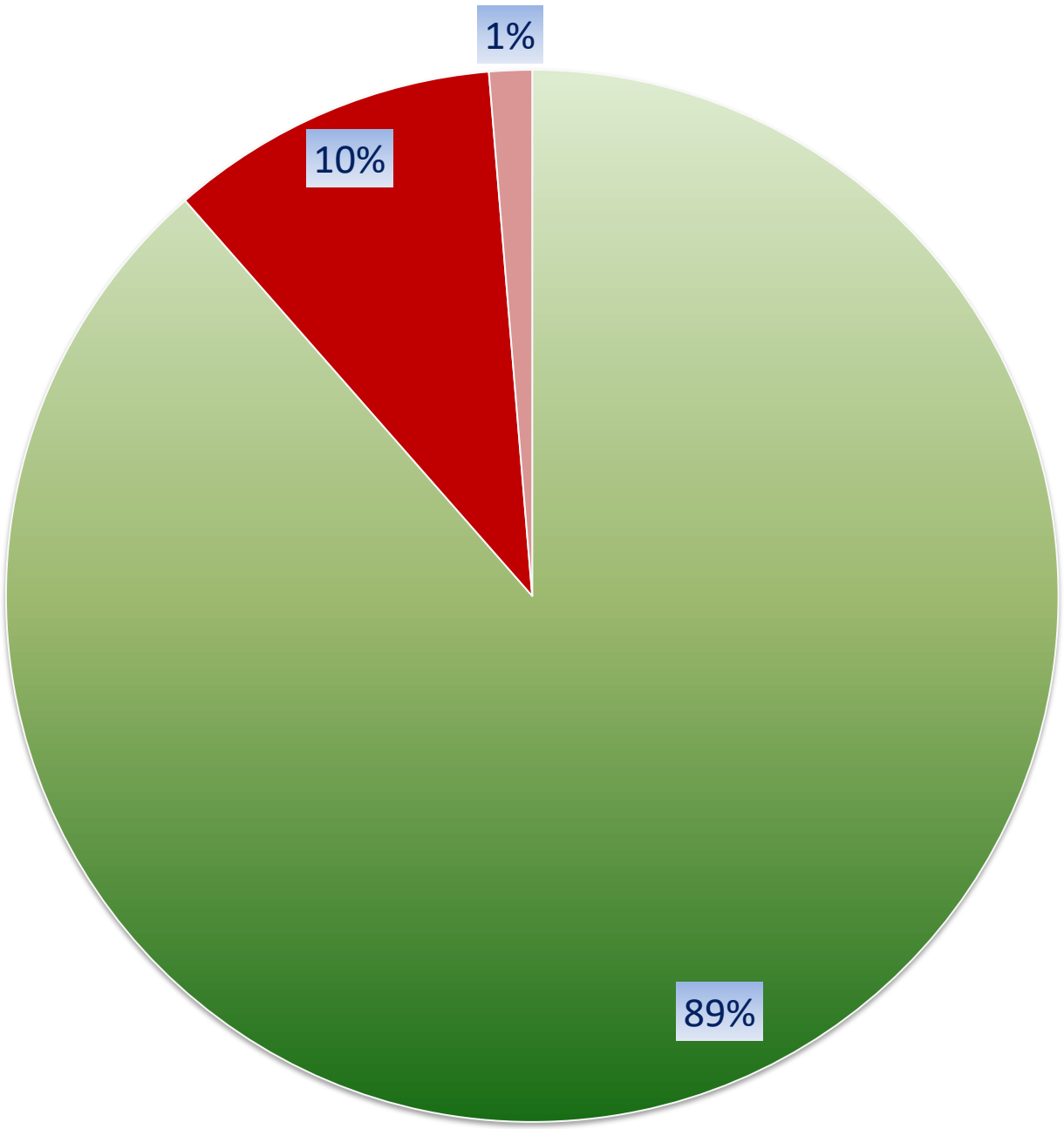
HOW DOES IT WORK ?
Click here



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

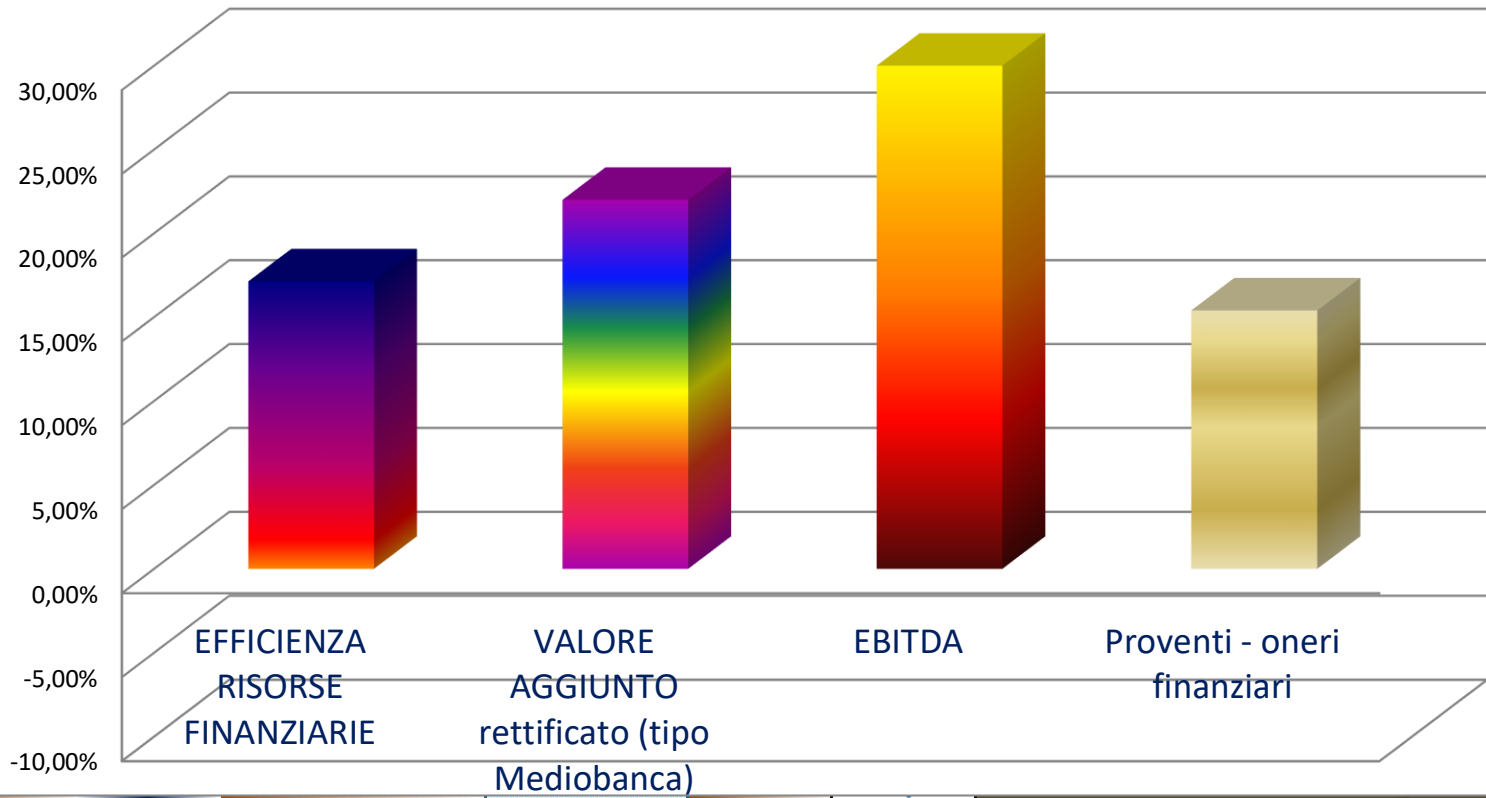
SETTORE IMBALLAGGI COME LAVORA ECONOMICAMENTE?

How does it work ?
Come lavora economicamente ?

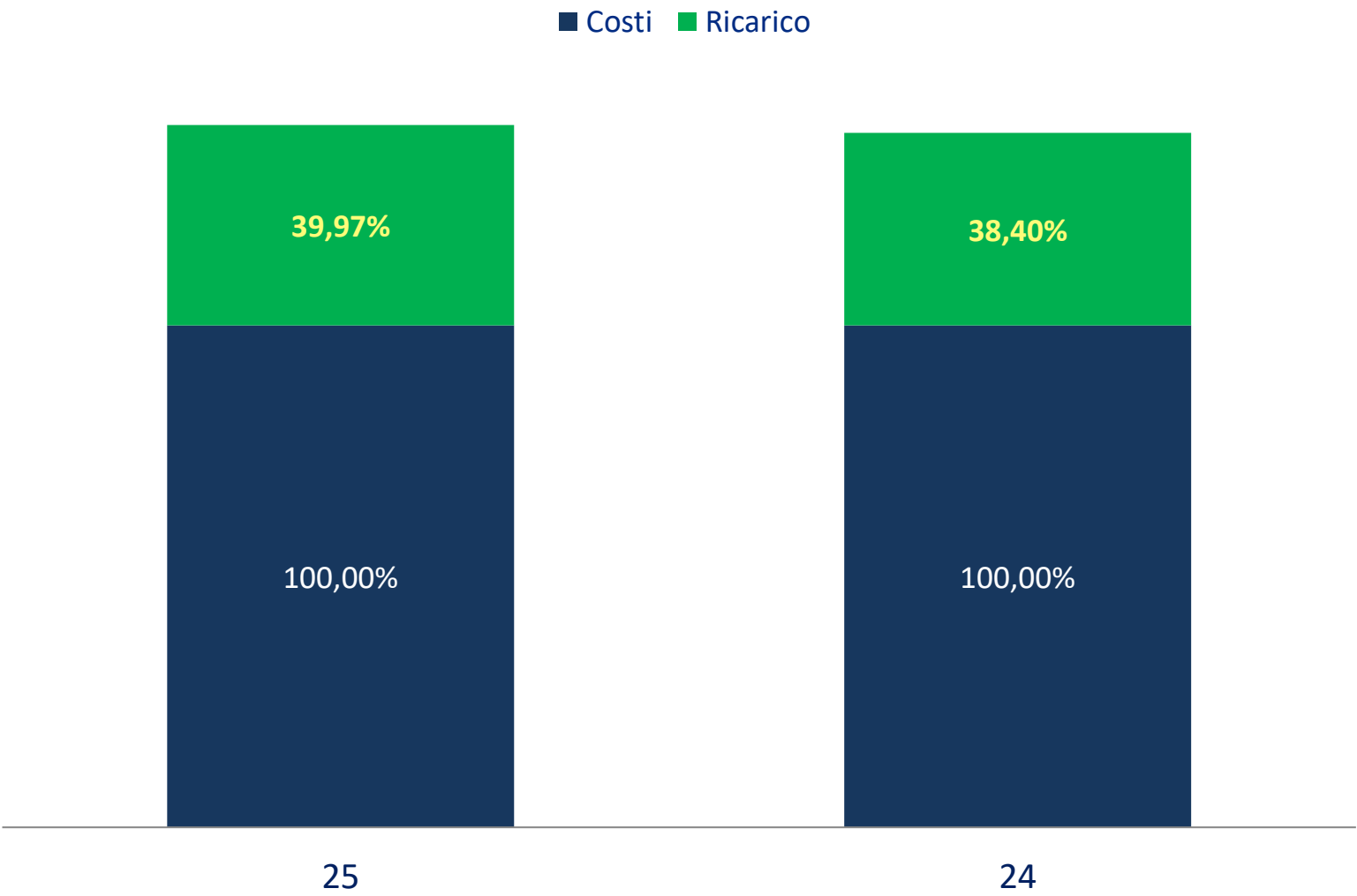


- OK
- KO
- Leases

Contributo alla fetta ok dei fattori considerati



% Ricarico su costi con ammortamenti
Charge on costs with depreciation



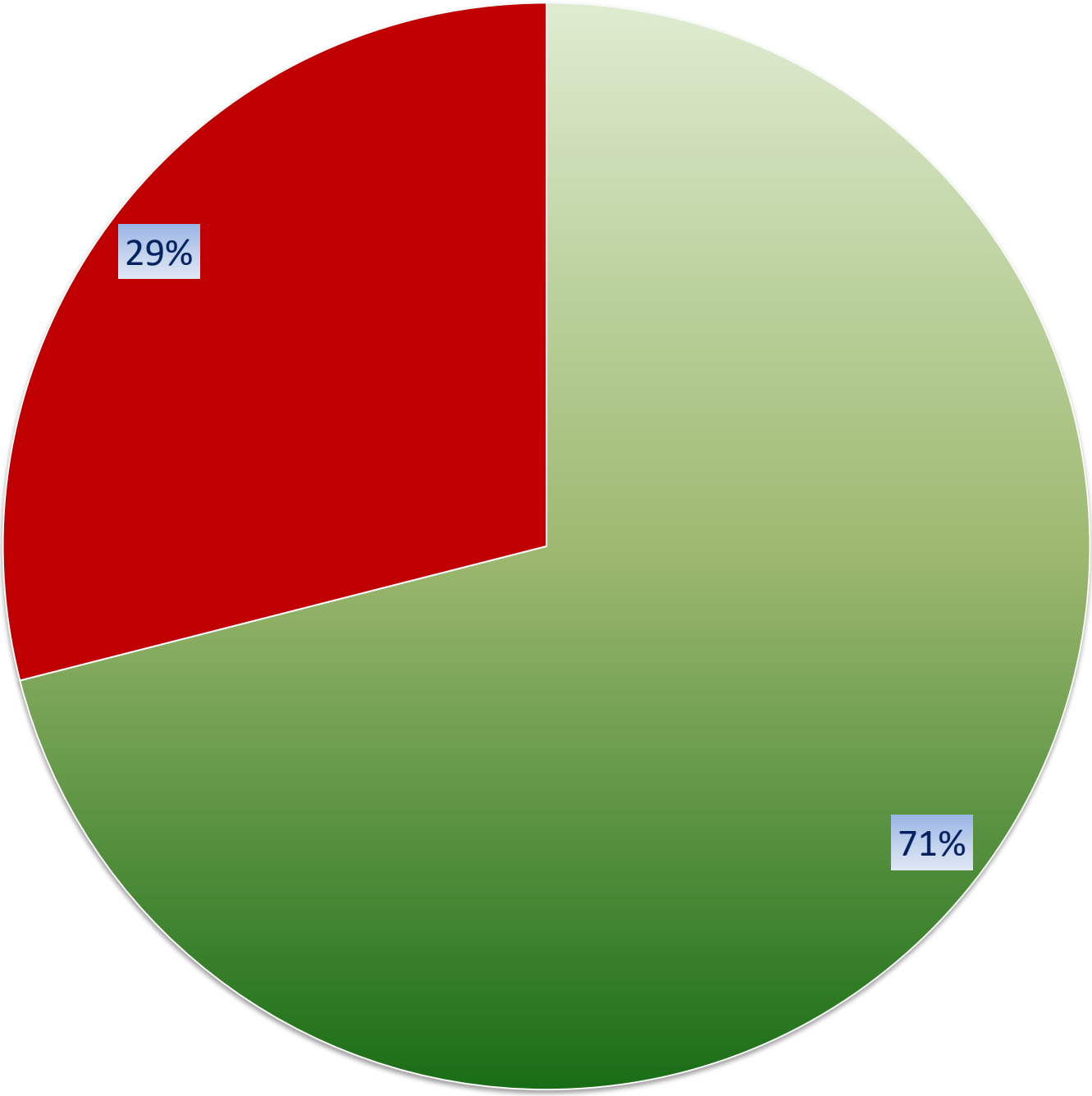
HOW DOES IT PAY ?
Click here



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

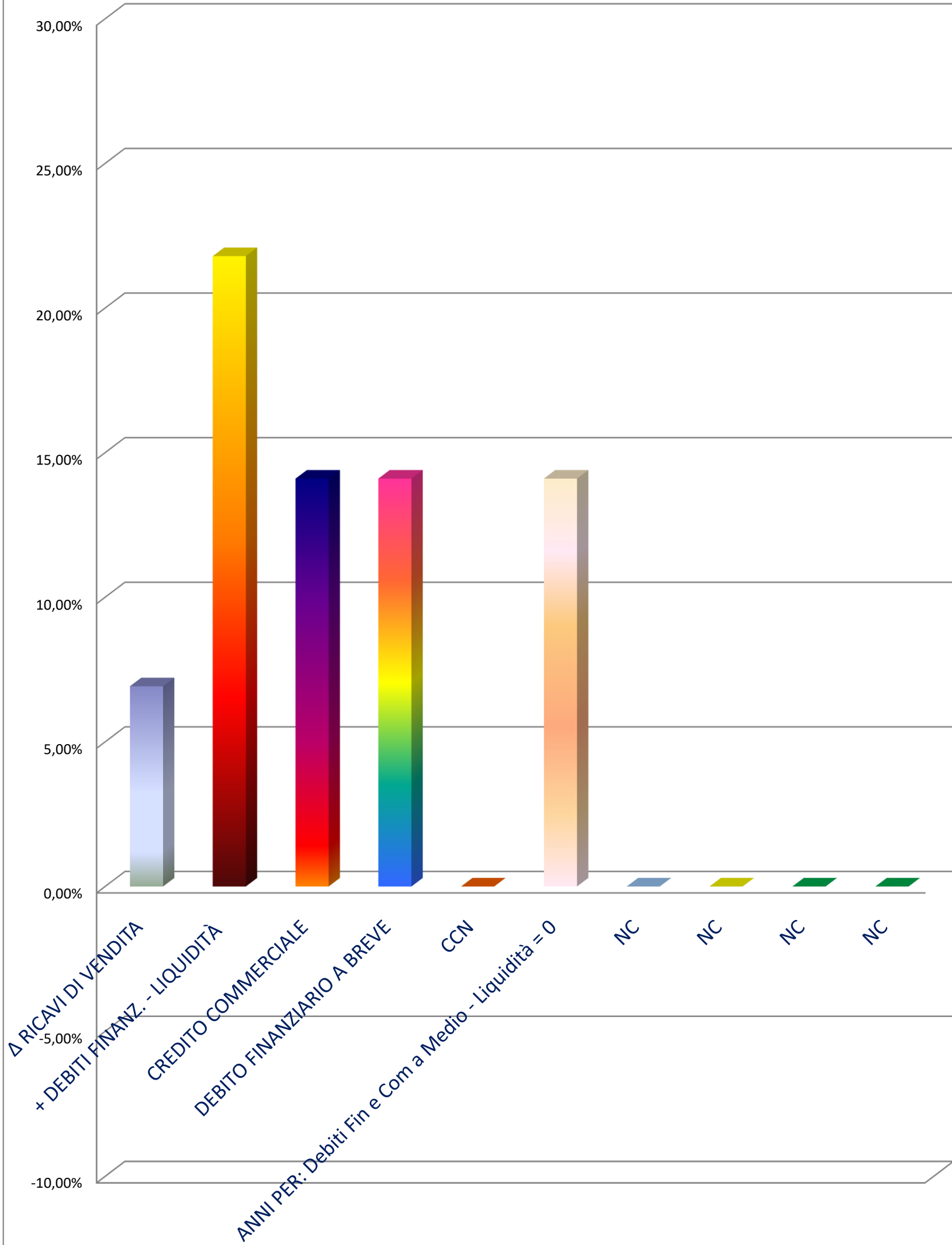
SETTORE IMBALLAGGI COME PAGA ?

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 25	PUNTEGGIO INDUSTRIA	PUNTEGGIO COMMERCIO	VALORE Year 24	PUNTEGGIO INDUSTRIA	PUNTEGGIO COMMERCIO
A) Mezzi Propri+Debiti Medio-Lungo Termine con debiti infragruppo/Immobilizzazioni CCN	127%	3	3	122%	3	3
B) Mezzi Propri/Totale del Passivo IF	50%	3	3	46%	3	3
C) EBITDA/Oneri Finanziari CCR	13	3	3	17	3	3
D) EBITDA /Valore della Produzione Check-up	15%	3	3	16%	3	3
TOTALI		12	12		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					

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 25	Coefficie nti		VALORE Year 24	Coefficie nti	
X1 - Indice di flessibilità aziendale: Attivo Corrente / Attivo	0,41	1,2		0,41	1,2	
X2 - Indice di autofinanziamento: Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	0,44	1,4		0,41	1,4	
X3 - ROI (Return on investimenti): Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	0,09	3,3		0,12	3,3	
X4 - Indice indipendenza da terzi: Patrimonio Netto / (Passivita - PatrimonioNetto)	1,01	0,6		0,87	0,6	
X5 - Turnover Attività: Valore della Produzione / Capitale Investito	0,88	0,99		0,97	0,99	
Z - Score	2,9	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 25	Min	Max	SCORE CALCOLATO	VALORE Year 24	Min	Max	SCORE CALCOLATO	SCORING E CLASSI DI RATING
Grado di copertura con debiti infragruppo immobilizzazioni nette CCN	1,27	1	1,25	2,1	1,22	1	1,25	1,9	8.90<= scoring < 1000 A
Grado di indipendenza finanziaria IF	0,50	0,1	0,15	3,0	0,46	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	2,7	0,01	0,03	0,02	3,0	8.50 <= scoring < 8.71 BBB-
Liquidità generata dalla gestione Check-up	0,11	0,03	0,04	3,0	0,12	0,03	0,04	3,0	8.30 <= scoring < 8.50 BB+
TOTALI SCORING				10,8				10,9	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 IMBALLAGGI									7.31 <= scoring < 7.50 B-
									7.11 <= scoring < 7.31 CCC
									0.00 <= scoring < 7.11 C

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 IMBALLAGGI		
INDICI DI BILANCIO:		25	24	Delta
TRIMESTRALE = 3 SEMESTRALE = 6 ANNUALE = 12 :		12		
INDICI DI REDDITIVITA'				
R.O.I. Ritorno sugli investimenti Return On Investments		9,25%	11,53%	-2,29%
R.O.E. Ritorno sull'Equity /Return On Equity		14,22%	18,74%	-4,53%
R.O.S. Ritorno sulle Vendite Return On Sales		11,07%	12,24%	-1,17%
VALORE AGGIUNTO / FATTURATO		33,25%	30,18%	3,08%
EBITDA/ FATTURATO		15,99%	16,30%	-0,31%
Costi del personale dipendente / Fatturato		14,18%	12,22%	1,96%
INDICI DI ROTAZIONE				
LI LIQUIDITY INDEX		42	39	2
NetAssetTurnover		0,84	0,94	(0,1)
Rotaz Scorte		13,59	16,01	(2,4)
Giorni medi scorte'		(26)	(22)	(4)
gg.Incasso		(50)	(47)	(3)
gg. pagamento		83	89	(6)
Financial cycle		7	19	(13)
INDICI DI LIQUIDITA'				
CCN CIRCOLANTE NETTO (Margine di struttura secondario)		(24.863)	(124.384)	99.521
CR CURRENT RATIO		0,97	0,88	0,10
QR QUICK TEST		0,83	0,75	0,08
AT ACID TEST		0,38	0,28	0,094
GRADO DI AUTOFINANZIAMENTO				
IF GRADO DI INDIPENDENZA FINANZIARIA		50,1%	46,5%	3,65%
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE Free Cash Flow gestione Corrente FCFgc		238.398	315.045	0
GRADO DI AUTOFINANZIAMENTO DEL FATTURATO (Flusso di Cassa FCFgc/Vendite)		12,92%	15,16%	-2,24%
INDICI DI COPERTURA				
CCR CASH COVERAGE RATIO: (EBITDA - Tax)/(Financial Cost)		10,5	13,8	(3,3)
PFN (Net Indebtness) /EBITDA		0,00	0,00	0,0
INDICE DI COPERTURA FINANZIARIA DELLE IMMOBILIZZAZIONI (Patrimonio Netto / Immobilizzazioni Nette)		84,99%	78,18%	6,81%
INDICI FINANZIARI				
COSTO DEL DEBITO FINANZIARIO		17,20%	16,93%	0,27%
ROD R.O.D. [(Proventi finanziari-Oneri Fin.) / Passivo] Costo del Debito		-0,20%	-0,37%	0,17%
Modigliani LEVA FINANZIARIA (R.O.I. - R.O.D.)		9,05%	11,17%	-2,12%
Modigliani Miller Formula				
CT/CN Debt / Equity		0,99	1,15	(0,2)
RN/RN Risultato Finale / Risultato Corrente (prima di straordinari e imposte)		0,78	0,77	0,01
ROI-ROD Ritorno sugli Investimenti al netto del Costo del Debito		9,05%	11,17%	-2,12%
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)		14,22%	18,74%	-4,53%

SETTORE IMBALLAGGI

CASH FLOWS SETTORE IMBALLAGGI 25

		g Vendite		-232.781	-11,20%
Utile lordo di min/plusval., sv/rivalutaz.	152.944				
Ammortamenti	89.301				
Accantonamenti a fondi (TFR : 2)	6.980				
CASH FLOW DA GESTIONE CORRENTE	249.225				
di cui Partecipazioni e Azioni proprie a breve	0	PB			
Diminuzione scorte	0	Giorni scorte	14	16	
Diminuzione crediti vs. clienti a breve	17.516	gg.Incasso	50	47	
Diminuzione crediti diversi e altre attività	36.931				
Aumento debiti vs. fornitori a breve	0	gg. pagamento	83	89	
Aumento debiti diversi e altre passività	0				
CASH FLOW DA CIRCOLANTE OPERATIVO	54.447				
Disinvestimento netto di immob. materiali	5.323				
Rettifica ammortamenti	-89.301				
Disinvestimento di altre attività fisse	5.953				
Rettifica plus/minusvalenze, svalutazioni	-45				
CASH FLOW DA DIS-INVESTIMENTI	-78.070				
Rettifica accantonamento a fondi	-6.980	RF			
Aumento debiti finanziari a medio	17.516				
Aumento debiti finanziari a breve	343				
Aumento di altri debiti a medio	0	ADM			
Aumento mezzi propri al netto da risult.	0	MP			
CASH FLOW MEZZI FINANZIARI	10.880	F			
TOTALE FLUSSI IN ENTRATA	236.481				
Impiegati in:					
di cui Partecipazioni e Azioni proprie a breve	0	PB			
Aumento scorte	-6.025	Giorni scorte	14	16	
Aumento crediti vs. clienti a breve	0	gg.Incasso	50	47	
Aumento crediti diversi e altre attività	0				
Diminuzione debiti vs. fornitori a breve	-56.785	gg. pagamento	83	89	
Diminuzione debiti diversi e altre passività	-28.096				
IMPIEGO CASH FLOW IN CIRCOLANTE OPERATIVO	-90.906				
Investimento netto di immob. materiali	0				
Rettifica ammortamenti	0				
Investimento di altre attività fisse	0				
Rettifica plus/minusvalenze, svalutazioni	4.546				
IMPIEGO CASH FLOW IN INVESTIMENTI	4.546				
Rettifica accantonamento a fondi	0	RF			
Diminuzione debiti finanziari a medio	0				
Diminuzione debiti finanziari a breve	0				
Diminuzione di altri debiti a medio	-11.673	ADM			
Diminuzione mezzi propri al netto da risult.	-75.043	MP			
IMPIEGO CASH FLOW IN MEZZI FINANZIARI	-86.716	F			
TOTALE FLUSSI IMPIEGATI	-173.076				
SALDO LIQUIDITA'	63.405	SL			
			Quadratura	63.405	

+Utile / -Perdita
+Ammortamenti
+Accantonamenti

Delta Scorte Clienti Fornitori

Da gestione 249.225 13,5%Fat

Da circolante -36.459 -2%Fat

TOT 63.405 3,4 % Fat.

Da investimenti mat. immat. e fin. -73.524 -4%Fat

Da mezzi finanziari -75.837 -4,1%Fat di cui propri -75.043

Investimenti

Delta Finanziamenti e Capitale

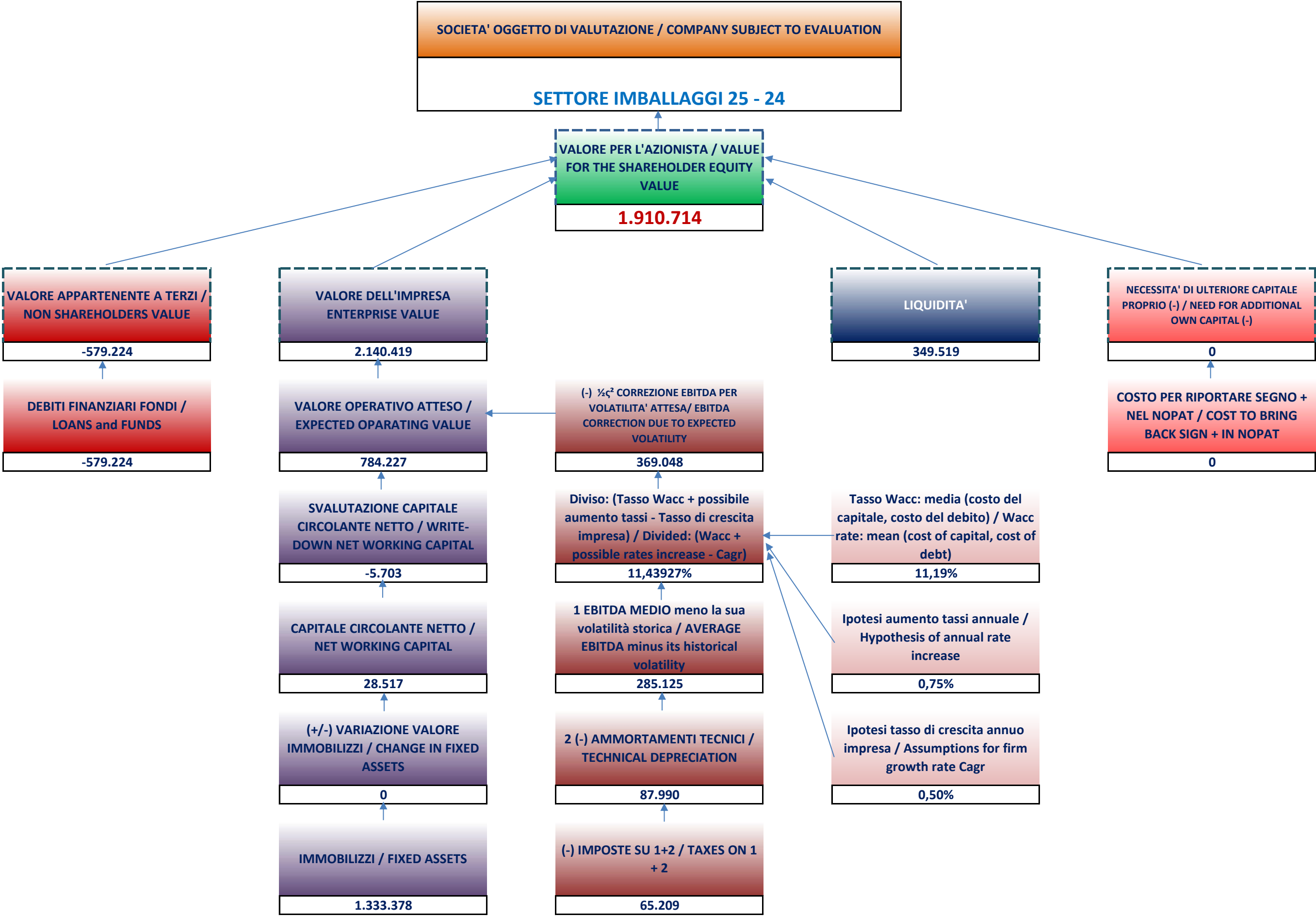
Delta PFN = F - SL - RF - ADM + PB - MP
-45.546
+0

Ipotesi, Hypothesis POSIZIONE FINANZIARIA NETTA senza infragruppo

WI-FROM ALFREDO BALLARINI Studio di Finanza Aziendale e-mail: alfredo@ballarini.info SETTORE IMBALLAGGI 25 - 24					C.F. : xxx Balance sheet Year 2025		
ENTERPRISE EQUITY OPTIONAL & After SPLIT VALUE							
Tangible: ☐ FALSO					CAPM Beta	1,5	
+	C	(A + B - H) VALORE DELL'IMPRESA EV Enterprise Value	2.140.419	100%	N(d1)	0,9998	
	B	(f + w + H) VALORE DI INVESTIMENTI e Cash	1.705.711	80%	N(d2)	0,9992	
+	f	Immobilizzazioni	1.333.378	62%	Svalutazione assets	0,00%	
	w	NWC = Cap. circ. operativo netto no i.g.	22.814	1%	Svalut. NWC (non-cash Net Working Capital)	20,00%	
	H	Liquidità	349.519	16%	Tasso di crescita CAGR = g	0,5%	
					% Ammort. immobili	5,00%	
	A	VALORE OPERATIVO ($\mu - \frac{1}{2}\zeta^2$) attualizzato al tasso 11,439% projecting interim	784.227	37%	ζ EBITDA long run Volatility	80,00%	
					Crescita Media Tassi	0,75%	
-	D	VALORE DI TERZI TpV Third Party Value	-579.224	27%	t debts duration	5,00	
-	I	Necessità di Capitale proprio (AVVIAMENTO se negativo) ?	0	0%	Wacc: (144413+5609+555)/(1345726)	11,19%	
=	E	(C + D + H - I) VALORE DEL PATRIMONIO NETTO EqV Equity Value	1.910.714	89,27%	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	11,94%	
	Equity Value in Euro..Share Nr/1000..Share Value Eu		1.910.714	0,000			
NOTE:							
MULTIPLI derivati dalla valutazione/simulazione							
Final ROI : NOPAT / EV % (sx) Delta % Ebitda (dx)			6,2%	-12,9%	Rapporto affitto/ammortamenti	1,20	
EV/ final Ebitda			7,3		CAPM Premio di rischio	6,00%	
Price/Earning			12,1	HOW MUCH IT'S WORTH ? Click here	Anni di vita impianti	5,00	
EV/Sales			1,2		% IRAP	3,90%	
Leva finanziaria dell'acquisto EV/EqV			1,1		% IRES	24,00%	
Price/Book			1,7		Ipotetico affitto	17.229	
NetFinPos/EBITDA (sx) NetFinPos/Book (dx)			0,5	0,1	i Tasso di interesse sui corporate bond (market price)	5,14%	
F	VALORE DELL'OPZIONE CALL CV		2.006.604	93,75%	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	7,3	

Parametri Modificabili

Parametri Modificabili



Valutazione in valuta originale

SETTORE IMBALLAGGI 25 - 24

ATTIVITÀ		PASSIVITÀ	
Attività liquide		Passività correnti non finanziarie	
Liquidità ed equivalenti con investimenti a breve termine L	349.519	Fornitori	309.590
Clienti	255.124	Altri debiti	188.264
Scorte	135.824		
Altri crediti	135.423	Totale debiti operativi	€ 497.854
Svalutazioni	-5.703		
Totale attività correnti	€ 870.187	Passività lunghe + finanziarie a breve	
		Prestiti e Finanziamenti	517.747
Immobilizzazioni		Fondi	86.124
Investimenti intangibili	15.260	Altri debiti a medio	-
Terreni immobili e altre proprietà, impianti e attrezzature	696.257		
Investimenti finanziari	597.214	Totale debiti finanziari (valore di terzi) PL	€ 603.871
Crediti infragruppo I	24.647	Totale passivo P	€ 1.101.725
Sottrazioni	0	Totale Patrimonio netto di bilancio	+ 1.107.543
		Valori sottratti all'attivo	-5.703
Totale immobilizzi	€ 1.333.378	Capitale proprio di valutazione	1.101.840
Totale attività valutate A	€ 2.203.565	Differenza attività valutate - passivo : A - P VALORE DI LIQUIDAZIONE	1.101.840
Ripresa svalutazioni e sottrazioni	5.703	Totale passivo + valore di liquidazione	€ 2.203.565
Totale attivo di bilancio	2.209.268	Ripresa svalutazioni e sottrazioni	5.703
		Totale a pareggio	2.209.268

TARATURA EBITDA	295.053
VL VALORE DI LIQUIDAZIONE A - P	1.101.840
1 VALORE DEGLI INVESTIMENTI VL + PL	1.705.711
2 VALORE OPERATIVO	784.227
5 LIQUIDITA'	349.519
EV VALORE DELL'IMPRESA 1 + 2 - 5	2.140.419
VT VALORE DI TERZI (debiti finanziari) PL - I	579.224
EqV Equity Value EV + 5 - VT	1.910.714