

Cruscotto di scelta - Dashboard of choice
WI-FROM
ALFREDO BALLARINI
Studio di Finanza Aziendale
e-mail: alfredo@ballarini.info

SETTORE MATERIALES Spagna 24 - 23

CONTROLLO QUADRATURE		ZIP TXT PDF	- CAMBIA BILANCIO - Change firm
929.882	929.882	XLS Spag noli	AGGIORNA DATI Update data
946.092	946.092		
46.495	46.495		
109.768	109.768		

Record lite screenings

PRINT

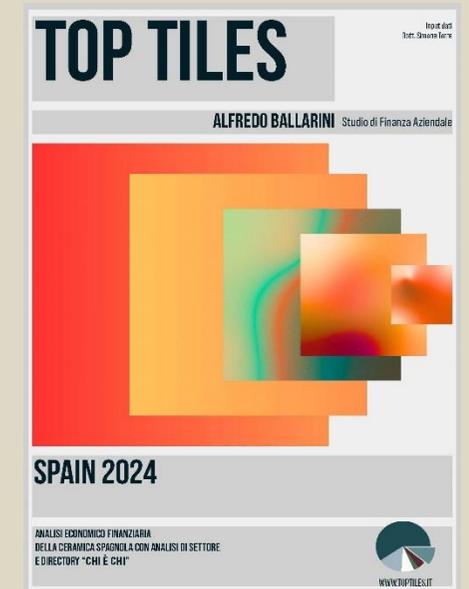
**FULL ANNUAL REPORTS & RX-O-MATIC ANALYSIS
IN 1 MINUTE**
Scelta VISURE - Choose Company Registration Reports ↴

Vuoi vedere i Dati del Database interno?-->> YES NO

Scegli il linguaggio ?-->> ITALIANO
ENGLISH
SPANISH

Version 2862 18/04/25

I manuali in pdf:

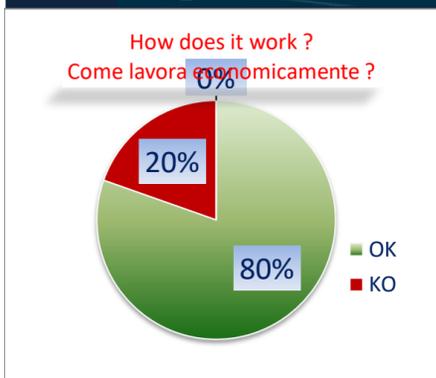


Chi è chi?
della ceramica italiana, spagnola e mondiale

TopTiles.it

+39 3480029582

SETTORE MATERIALES Spagna 24 - 23				
Tasso di cambio	1,00000	1,00000		
Dati/1000 in data:	24	23	Delta	12 MESI
RICAVI di vendita	675.894	749.898	-9,87%	
EBITDA x 1	59.047	68.870	-14,26%	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	0	0		0% RICAVI di vendita
Altri debiti	60.056	52.759	+13,83%	0,27 Debt/Equity
CASH FLOW DA GESTIONE CORRENTE	55.734			
CASH FLOW DA CIRCOLANTE OPERATIVO	38.252		Delta cassa -->	15.008
CASH FLOW DA DIS-INVESTIMENTI	-25.709			
CASH FLOW MEZZI FINANZIARI	-53.269			
Flusso di Cassa libero da conto economico	55.824	107.130	-47,89%	0 Anni di rientro debiti o 1,08 con Altri Debiti
Risultato Consolidato	46.495	109.768	-57,64%	
RIMANENZE	164.569	194.027	-15,18%	4,1 Rotaz. scorte
Crediti commerciali tot	159.752	200.557	-20,35%	85 gg. Incasso
Debiti commerciali tot	63.690	87.840	-27,49%	42 gg. pagamento
Gestione tesoreria netta = 133404			Multipli di valutazione by Studio Ballarini with Intangibles	
OK se frecce sopra zona rossa e sopra 0			by Market 24/05/25	
<p>Necessità Fin. Breve CCNO =259482 Copertura Infragruppo IG=27595 Disponibilità Fin. Lunga CCN =392886 Clienti h da CCN=159752</p>			Operating Value / EV	
Issuance of stocks (convert. operations?) 0,0000			19,9%	
Repurchase of stocks 0,0000			EV/ final Ebitda	
Dividends Paid 0			12,6	
Dividends Yield 0,00%			n.d.	
Ipotesi, Hypothesis POSIZIONE FINANZIARIA NETTA senza infragruppo con Altri debiti in % su fatturato			Share Value in Eur	
			0,00000	
60.056 8,9%			Price/Earning	
52.759 7,0%			17,6	
			n.d.	
			Price/Sales	
			1,2	
			n.d.	
			Leva finanziaria dell'acquisto EV/EqV	
			0,9	
			n.d.	
			Price/Book	
			1,1	
			n.d.	
			NetFinPos/EBITDA (sx) / NetFinPos/Book (dx)	
			-1,39 / -0,11	



	LAST	PENUL.
RATING Semplificato Basel 3	A	A
Agencies' Credit Ratings	n.d.	n.d.
Z - Score	4,78	4,42

Repurchase of stocks	0,0000
Dividends Paid	0
Dividends Yield	0,00%

60.056	52.759
8,9%	7,0%

SETTORE MATERIALES Spagna							Eur/1000 x Forex rates
CONTO ECONOMICO	Forex rates		Months		Months		H4
	1,0000	1,0000	24	12	23	12	
NOTE PROPRIE STAMPABILI:			F9	WHAT FORECAST?	H9	COMPETITIVE NESS? Click	J9
RICAVI di vendita	675.894	99,02%	749.898	97,64%	-74.004	-9,87%	
+/- Variazione scorte prodotto finito / semilavorato	-98	-0,01%	11.290	1,47%	-11.388	13,32%	
+/- Variazione stato di avanzamento lavori in corso	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
+/- Variazione interna di immobilizzazioni	8	0,00%	1	0,00%	7	-0,01%	
+ Altri proventi	6.749	0,99%	6.867	0,89%	-118	0,14%	
VALORE DELLA PRODUZIONE	682.553	100,00%	768.056	100,00%	-85.503	100,00%	
(-) Acquisto di beni e servizi	545.240	79,88%	623.437	81,17%	-78.197	91,46%	
+/- 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.)	137.313	20,12%	144.619	18,83%	-7.306	8,54%	
Costi del personale dipendente	77.201	11,31%	74.334	9,68%	2.867	-3,35%	
Di cui accantonamento TFR	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
(-) Altri oneri di gestione	1.065	0,16%	1.415	0,18%	-350	0,41%	
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	59.047	8,65%	68.870	8,97%	-9.823	11,49%	
(-) Ammortamenti e svalutazioni	9.162	1,34%	8.303	1,08%	859	-1,00%	
(-) Accantonamenti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	632.668	92,69%	707.489	92,11%	-74.821	87,51%	
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	49.885	7,31%	60.567	7,89%	-10.682	12,49%	
+/- Proventi - oneri finanziari	7.636	1,12%	69.096	9,00%	-61.460	71,88%	
RISULTATO CORRENTE (R.C.)	57.521	8,43%	129.663	16,88%	-72.142	84,37%	
+/- Rivalutazioni - svalutazioni	0	0,00%	-96	-0,01%	96	-0,11%	
+/- Proventi - oneri straordinari	-77	-0,01%	-254	-0,03%	177	-0,21%	
RISULTATO PRE IMPOSTE (R.P.I.)	57.444	8,42%	129.313	16,84%	-71.869	84,05%	
(-) IMPOSTE	10.949	1,60%	19.545	2,54%	-8.596	10,05%	
RISULTATO DOPO IMPOSTE (R.D.I.)	46.495	6,81%	109.768	14,29%	-63.273	74,00%	
(-) Risultato di terzi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
RISULTATO CONSOLIDATO	46.495	6,81%	109.768	14,29%	-63.273	74,00%	
ATTIVO	F53		H53		H53		
Crediti verso Soci c/ versamenti dovuti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Immobilizzazioni immateriali	4.660	0,50%	4.555	0,48%	105	0,01%	
Immobilizzazioni materiali	131.471	14,14%	114.129	12,06%	17.342	1,83%	
Immobilizzazioni finanziarie	254.542	27,37%	255.519	27,01%	-977	-0,10%	
Differenze di consolidamento	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI NETTE	390.673	42,01%	374.203	39,55%	16.470	1,74%	
RIMANENZE	164.569	17,70%	194.027	20,51%	-29.458	-3,11%	
Crediti commerciali a breve	159.752	17,18%	200.557	21,20%	-40.805	-4,31%	
Crediti commerciali a medio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Crediti infragruppo	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Crediti diversi a breve	58.306	6,27%	41.340	4,37%	16.966	1,79%	
Crediti diversi a medio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
(-) Fondo svalutazione crediti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
TOTALE CREDITI	218.058	23,45%	241.897	25,57%	-23.839	-2,52%	
Partecipazioni a breve	7.587	0,82%	1.988	0,21%	5.599	0,59%	
Azioni proprie a breve	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Altri titoli a breve	23.647	2,54%	28.745	3,04%	-5.098	-0,54%	
TOTALE ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	31.234	3,36%	30.733	3,25%	501	0,05%	
Liquidita'	124.875	13,43%	104.769	11,07%	20.106	2,13%	
TOTALE ATTIVO IN CIRCOLO	538.736	57,94%	571.426	60,40%	-32.690	-3,46%	
Ratei e Risconti attivi+ delta proiezione	473	0,05%	463	0,05%	10	0,00%	
TOTALE ATTIVO	929.882	100,00%	946.092	100,00%	-16.210	-1,71%	
PASSIVO	F9		H83		F9		
Capitale sociale	188.595	27,63%	188.606	19,94%	-11	0,00%	
Riserve e fondi similari	490.433	71,85%	405.408	42,85%	85.025	12,46%	
Riserve di consolidamento	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Risultati non assegnati	42.219	6,19%	105.475	11,15%	-63.256	-9,27%	
PATRIMONIO NETTO	721.247	105,67%	699.489	73,93%	21.758	3,19%	
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)	721.247	105,67%	699.489	73,93%	21.758	3,19%	
Fondi per rischi e oneri	11.259	1,65%	11.344	1,20%	-85	-0,01%	
Fondo trattamento di fine rapporto dipendenti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
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	19.047	2,79%	43.952	4,65%	-24.905	-3,65%	
Debiti vs. banche a medio	20.231	2,96%	21.875	2,31%	-1.644	-0,24%	
Altri debiti finanziari a breve	3.244	0,48%	4.182	0,44%	-938	-0,14%	
Altri debiti finanziari a medio	3.099	0,45%	3.417	0,36%	-318	-0,05%	
Acconti da clienti a breve	414	0,06%	934	0,10%	-520	-0,08%	
Acconti da clienti a medio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Debiti vs. fornitori a breve	63.690	9,33%	87.590	9,26%	-23.900	-3,50%	
Debiti vs. fornitori a medio	0	0,00%	250	0,03%	-250	-0,04%	
Titoli di debito a breve	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Titoli di debito a medio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Debiti infragruppo	27.595	4,04%	20.300	2,15%	7.295	1,07%	
Altri debiti a breve	59.928	8,78%	52.759	5,58%	7.169	1,05%	
Altri debiti a medio	128	0,02%	0	0,00%	128	0,02%	
TOTALE DEBITI	197.376	28,92%	235.259	24,87%	-37.883	-5,55%	
Ratei e risconti passivi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
TOTALE PASSIVO	208.635	30,57%	246.603	26,07%	-37.968	-5,56%	
TOTALE PASSIVO E NETTO	929.882	136,24%	946.092	100,00%	-16.210	-2,37%	
FREE C. FLOW gest. corr. NETTO IMPOSTE (FCFgc)	55.824	8,18%	107.130	13,95%	-51.306	0,00%	
Sales per Employee / FATTURATO PER ADDETTO	0	0	0	0	0	0	
DEBITI TOTALI SU CAPITALE NETTO	0,27		0,34		-1,74		
Specifica costi di acquisto dei soli SERVIZI	78.142	11,45%	83.912	10,93%	-5.770	0,00%	
Extra rendimento del capitale investito	1.568	0,40%					

Gestione tesoreria netta = 133404
OK se frecce sopra zona rossa e sopra 0

Necessità Fin. Breve CCNO =259482
Copertura Infragruppo IG=27595
Disponibilità Fin. Lunga CCN =392886
Clienti h da CCN=159752

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 55.734 8,2%Fat
Da circolante 38.252 5,7%Fat
Da investimenti mat. immat. e fin. -25.709
Da mezzi finanziari -53.269 -7,9%Fat di cui propri -24.737

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: 24-23

g Vendite	-9,87%
VA	+1,29%
EBITDA	-0,32%
EBIT	-0,58%
RC	-8,45%
RPI	-8,42%
RDI	-7,48%
FCFgc	-5,77%

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

Se le vendite variano + del 5,5%, verificare il mese di chiusura del bilancio!

Ipotesi, Hypothesis POSIZIONE FINANZIARIA NETTA senza infragruppo

% su fatturato

Ipotesi costo debito % --->> 0,00%

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

2024	16	5
2023	15	8

% on total assets

Ratios

	24	23	Delta
MEC	9,77%	17,96%	-8,19%
RICARICO su costi NO amm.	25,18%	23,20%	1,99%
ROE	6,45%	15,69%	-9,25%
Leverage	1,29	1,35	-0,06

Probabilità Ebitda % 25

Dev Standard Ebitda%	0,22%
Media Ebitda %	8,81%
Pr. Ebitda% <= 8,4%	4%
Pr. Ebitda% >8,9%	38%
8,4< Pr.Ebitda%<=8,9	57%

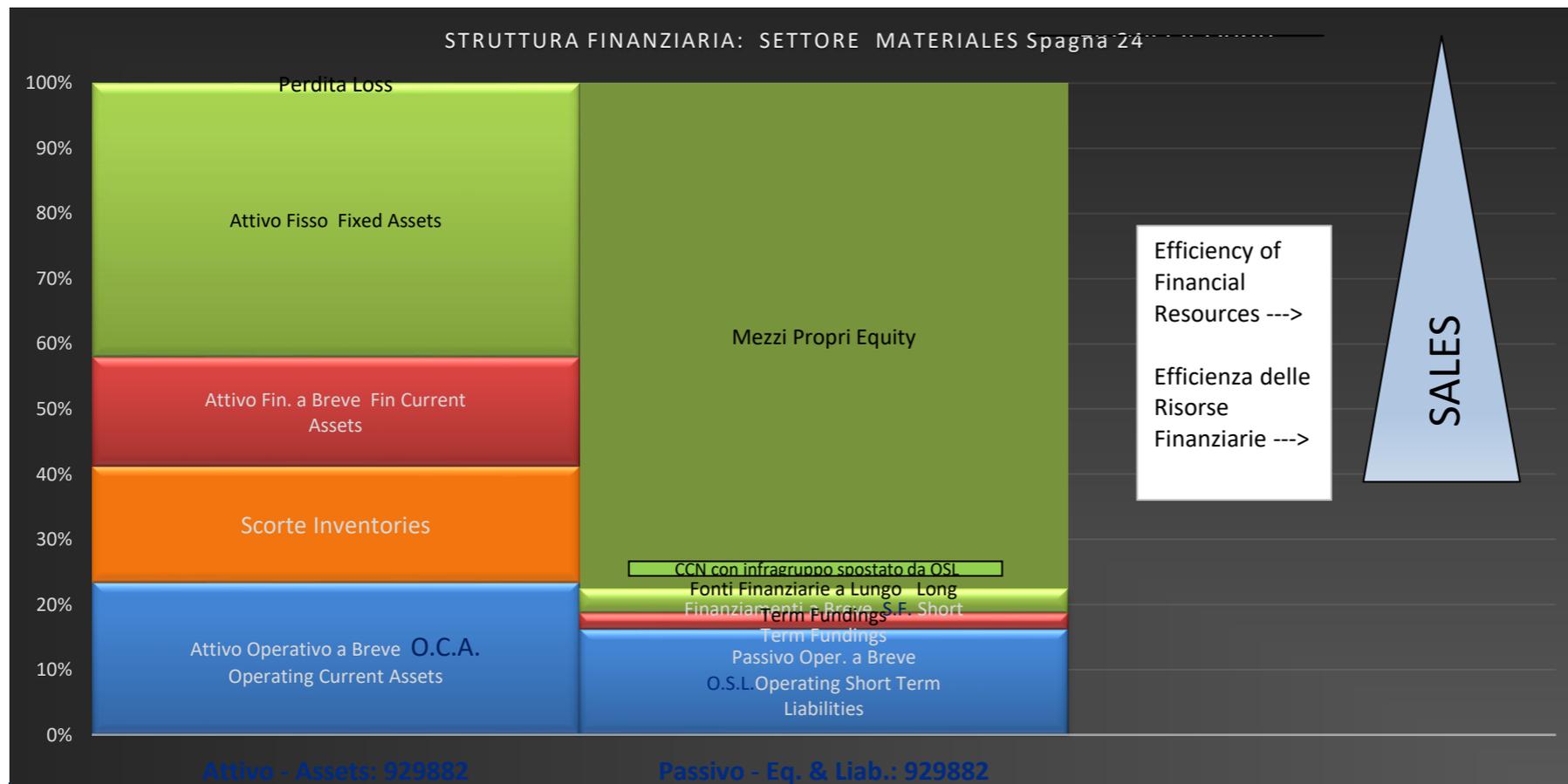
Ciclo Finanziario

Rotaz. scorte	4,1	3,9	0,2
gg.Incasso	85	96	-11
gg.Inc+gruppo	85	96	-11
gg. pagamento	42	51	-9
gg. pag + gruppo	60	62	-2

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

STRUTTURA FINANZIARIA: SETTORE MATERIALES Spagna 24

CCNo Capitale circolante netto operativo + i.g.	231.887
MdT Margine di Tesoreria netta	133.404
CCN Net Working Capital	365.291



Attivo Fisso Fixed Assets	390673	Equity	721247
Attivo Fin. a Breve Fin Current Assets	156109	Fonti Finanziarie a Lungo Long Term Fundings	34717
Scorte Inventories	164569	Finanziamenti a Breve S.F. Short Term Fundings	22705
Attivo Operativo a Breve O.C.A. Operating Current Assets	218531	Passivo Oper. a Breve O.S.L. Operating Short Term Liabilities	151213

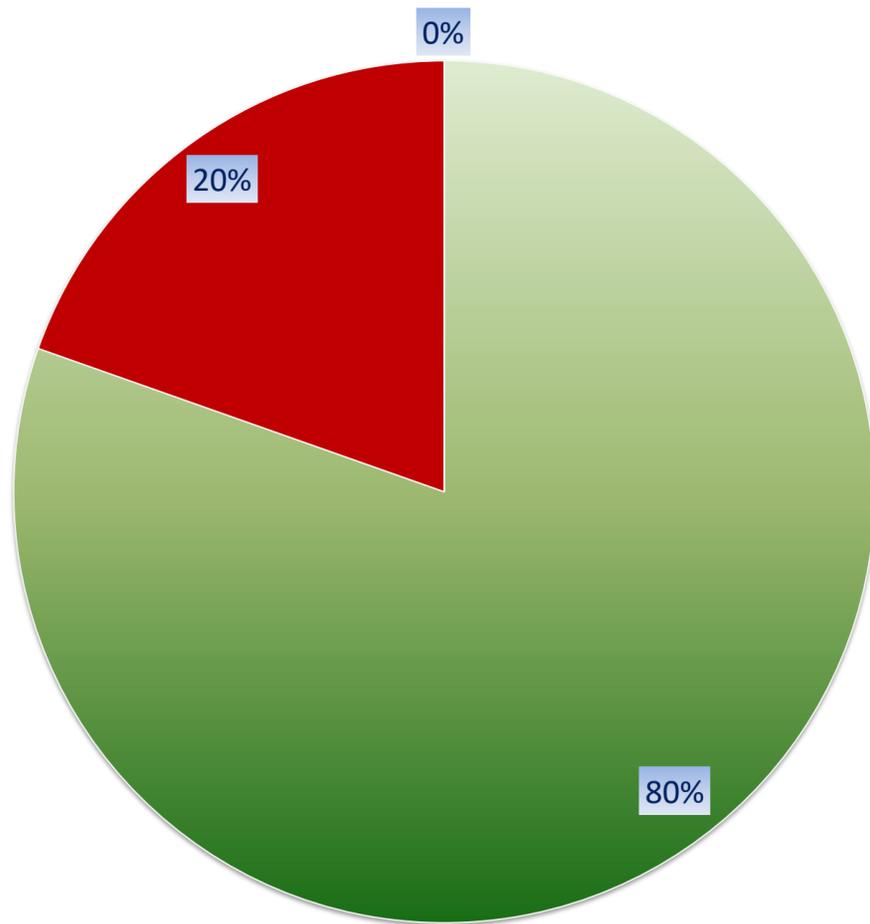
HOW DOES IT WORK ?
Click here



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

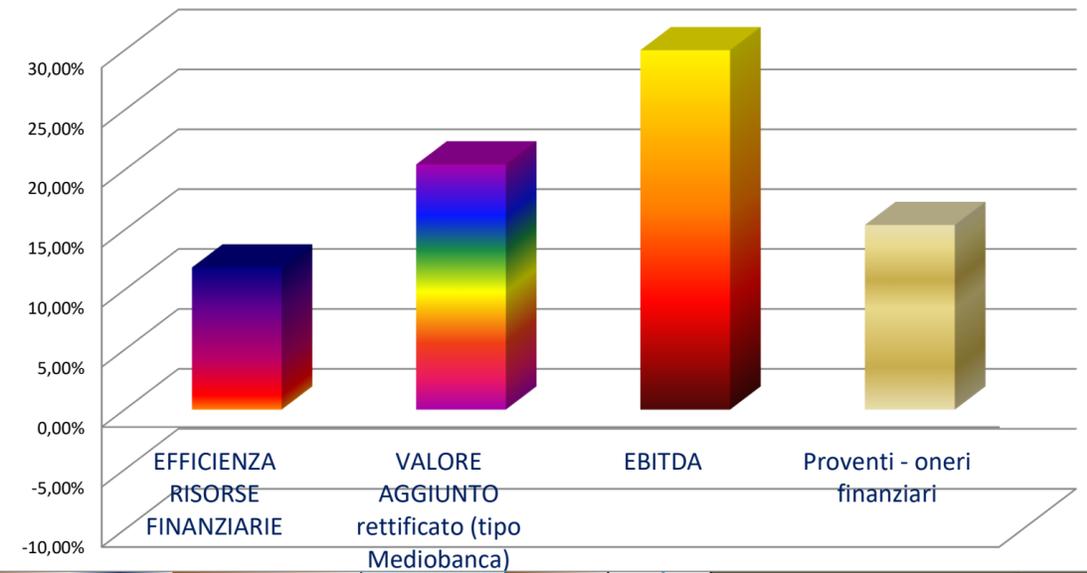
SETTORE MATERIALES Spagna COME LAVORA ECONOMICAMENTE?

How does it work ?
Come lavora economicamente ?

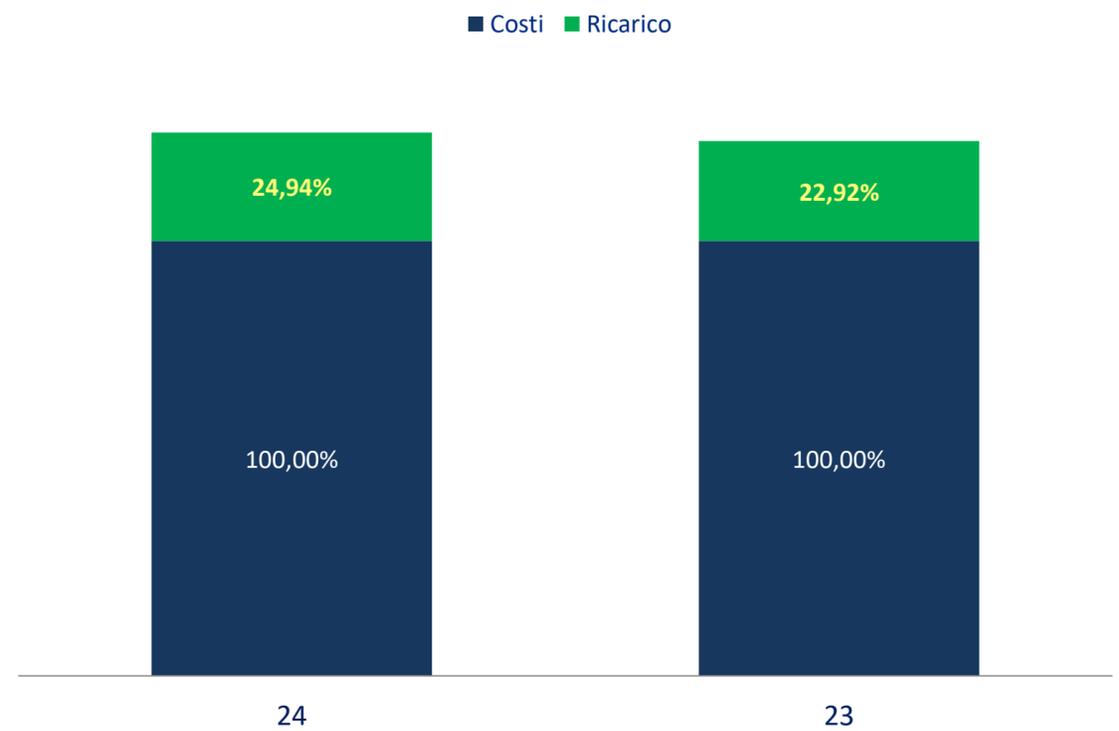


- OK
- KO
- Leases

Contributo alla fetta ok dei fattori considerati



% Ricarico su costi con ammortamenti
Charge on costs with depreciation



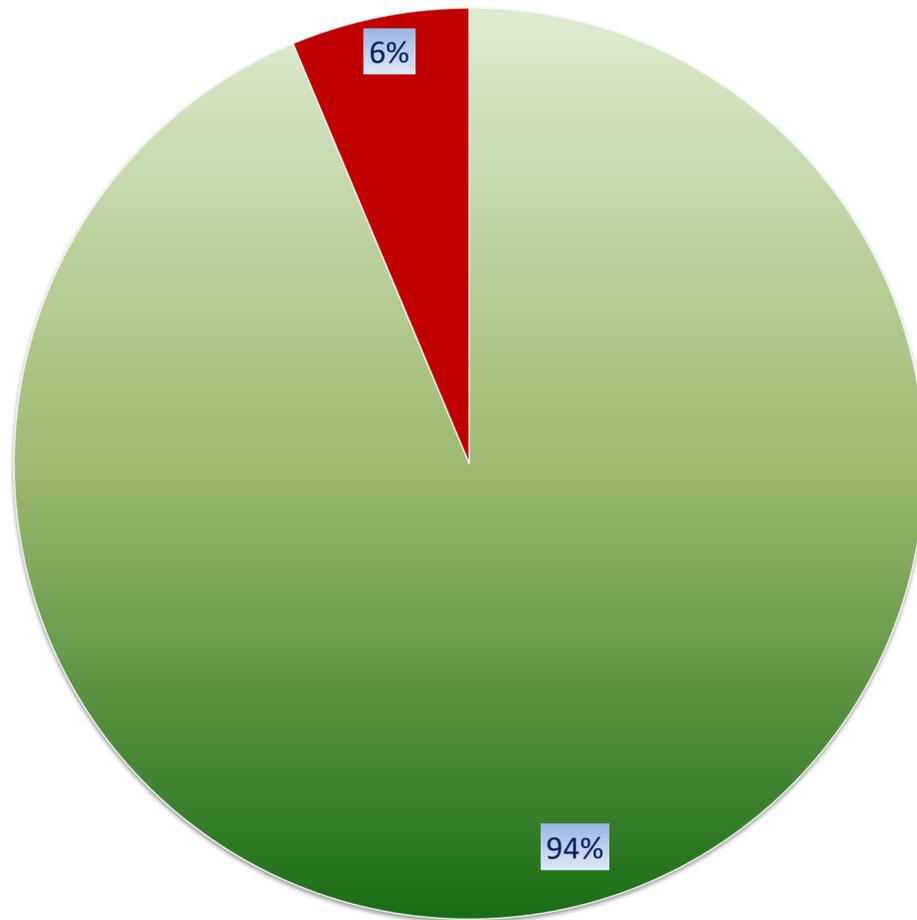
HOW DOES IT PAY ?
Click here



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

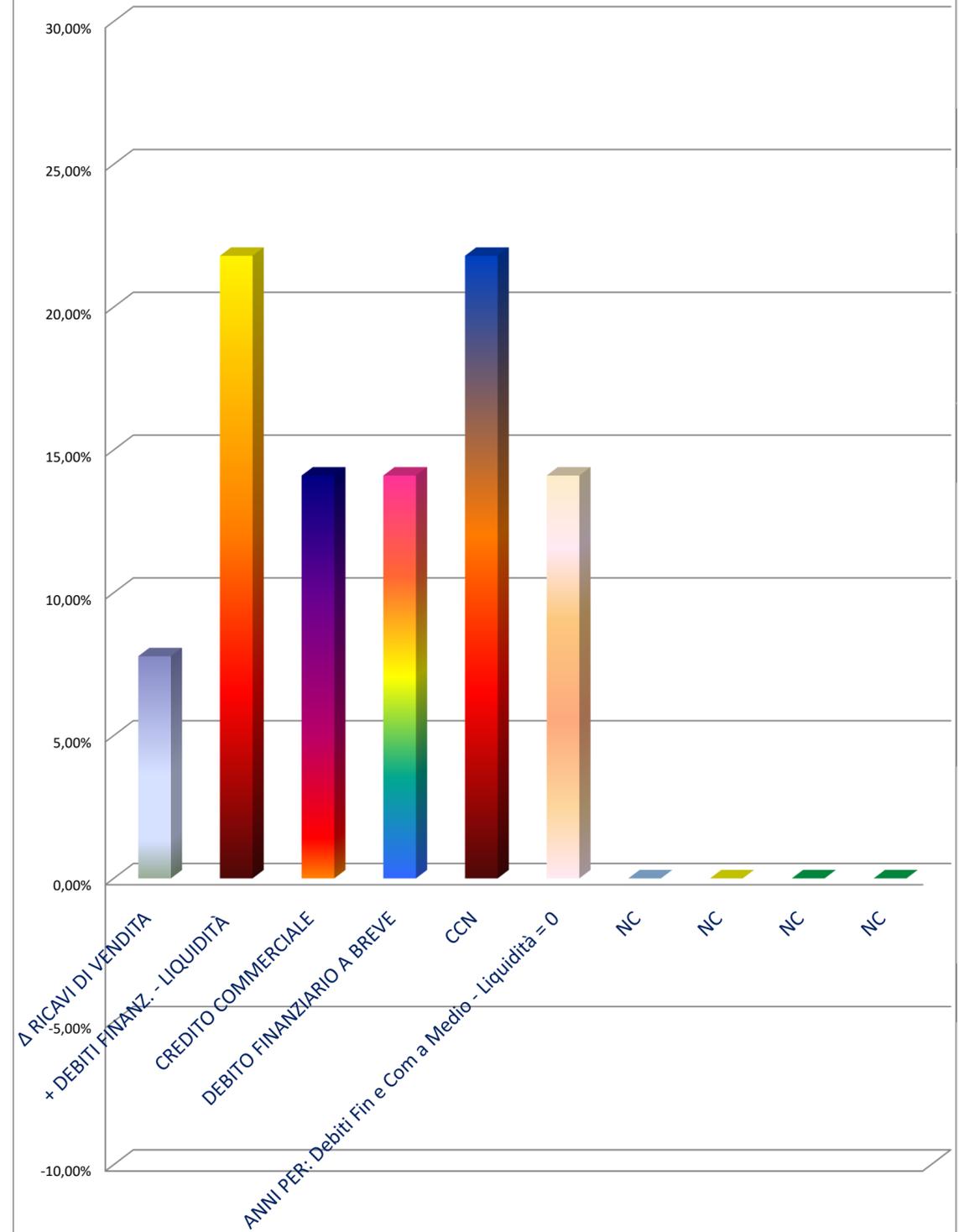
SETTORE MATERIALES Spagna COME PAGA ?

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	201%	3	3	202%	3	3
B) Mezzi Propri/Totale del Passivo IF	78%	3	3	74%	3	3
C) EBITDA/Oneri Finanziari CCR	11	3	3	-1	0	0
D) EBITDA /Valore della Produzione Check-up	9%	3	3	9%	3	3
TOTALI		12	12		9	9
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	2,01	1	1,25	3,0	2,02	1	1,25	3,0	8.90<= scoring < 1000 A
Grado di indipendenza finanziaria IF	0,78	0,1	0,15	3,0	0,74	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	3,0	-0,08	0,03	0,02	3,0	8.50 <= scoring < 8.71 BBB-
Liquidità generata dalla gestione Check-up	0,06	0,03	0,04	3,0	0,12	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 Spagna									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	0,58	1,2	0,60	1,2	
X2 - Indice di autofinanziamento: Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	0,57	1,4	0,54	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)	3,46	0,6	2,84	0,6	
X5 - Turnover Attività: Valore della Produzione / Capitale Investito	0,73	0,99	0,81	0,99	
Z - Score	4,5	Solidità	4,2	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	0,58	1,5	0,60	1,5	
X2 - Indice di autofinanziamento: Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	0,57	1,44	0,54	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)	3,46	0,7	2,84	0,7	
X5 - Turnover Attività: Valore della Produzione / Capitale Investito	0,73	0,64	0,81	0,64	
Z - Score	4,8	Solidità	4,4	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 Spagna

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

5,36%

6,40%

-1,04%

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

6,45%

15,69%

-9,25%

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

7,38%

8,08%

-0,70%

VALORE AGGIUNTO / FATTURATO

20,32%

19,29%

1,03%

EBITDA/ FATTURATO

8,74%

9,18%

-0,45%

Costi del personale dipendente / Fatturato

11,42%

9,91%

1,51%

INDICI DI ROTAZIONE

LI LIQUIDITY INDEX

86

95

(8)

NetAssetTurnover

0,73

0,79

(0,1)

Rotaz Scorte

4,11

3,86

0,2

Giorni medi scorte'

(88)

(93)

5

gg.Incasso

(85)

(96)

11

gg. pagamento

42

51

(9)

Financial cycle

(131)

(139)

8

INDICI DI LIQUIDITA'

CCN CIRCOLANTE NETTO (Margine di struttura secondario)

365.291

362.172

3.119

CR CURRENT RATIO

3,10

2,73

0,37

QR QUICK TEST

2,15

1,80

0,35

AT ACID TEST

0,90

0,65

0,251

GRADO DI AUTOFINANZIAMENTO

IF GRADO DI INDIPENDENZA FINANZIARIA

77,6%

73,9%

3,63%

FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE Free Cash Flow gestione Corrente
FCFgc

55.824

107.130

0

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

8,26%

14,29%

-6,03%

INDICI DI COPERTURA

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

8,9

-0,8

9,7

PFN (Net Indebtness) /EBITDA

0,00

0,00

0,0

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

184,62%

186,93%

-2,31%

INDICI FINANZIARI

COSTO DEL DEBITO FINANZIARIO

11,80%

-78,51%

90,31%

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

3,66%

28,02%

-24,36%

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

9,02%

34,42%

-25,40%

Modigliani Miller Formula

CT/CN Debt / Equity

0,29

0,35

(0,1)

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

0,81

0,85

-0,04

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

9,02%

34,42%

-25,40%

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)

6,45%

15,69%

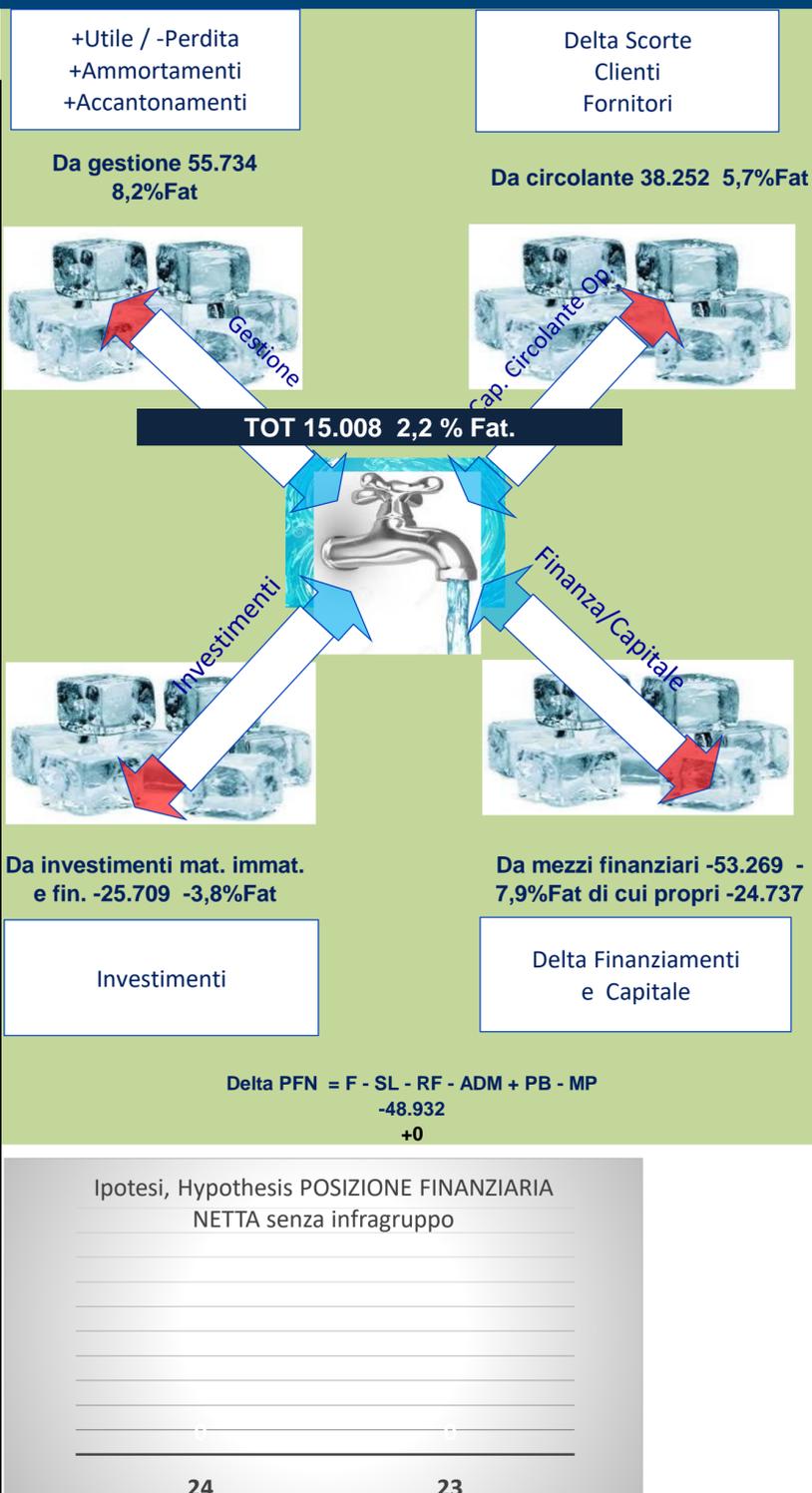
-9,25%

Rendiconto Finanziario

SETTORE MATERIALES Spagna

CASH FLOWS SETTORE MATERIALES Spagna
24

	24-23			
		g Vendite	-74.004	-9,87%
Utile lordo di min/plusval., sv/rivalutaz.	46.572			
Ammortamenti	9.162			
Accantonamenti a fondi (TFR : 2)	0			
CASH FLOW DA GESTIONE CORRENTE	55.734			
di cui Partecipazioni e Azioni proprie a breve	0	PB		
Diminuzione scorte	29.458	Giorni scorte	4	4
Diminuzione crediti vs. clienti a breve	40.805	gg.Incasso	85	96
Diminuzione crediti diversi e altre attività	0			
Aumento debiti vs. fornitori a breve	0	gg. pagamento	42	51
Aumento debiti diversi e altre passività	14.464			
CASH FLOW DA CIRCOLANTE OPERATIVO	84.727			
Disinvestimento netto di immob. materiali	0			
Rettifica ammortamenti	0			
Disinvestimento di altre attività fisse	872			
Rettifica plus/minusvalenze, svalutazioni	-77			
CASH FLOW DA DIS-INVESTIMENTI	795	RF		
Rettifica accantonamento a fondi	0			
Aumento debiti finanziari a medio	0			
Aumento debiti finanziari a breve	0			
Aumento di altri debiti a medio	0	ADM		
Aumento mezzi propri al netto da risult.	0	MP		
CASH FLOW MEZZI FINANZIARI	0	F		
TOTALE FLUSSI IN ENTRATA	141.256			
Impiegati in:				
di cui Partecipazioni e Azioni proprie a breve	-5.599	PB		
Aumento scorte	0	Giorni scorte	4	4
Aumento crediti vs. clienti a breve	0	gg.Incasso	85	96
Aumento crediti diversi e altre attività	-22.575			
Diminuzione debiti vs. fornitori a breve	-23.900	gg. pagamento	42	51
Diminuzione debiti diversi e altre passività	0			
IMPIEGO CASH FLOW IN CIRCOLANTE OPERATIVO	-46.475			
Investimento netto di immob. materiali	-17.342			
Rettifica ammortamenti	-9.162			
Investimento di altre attività fisse	0			
Rettifica plus/minusvalenze, svalutazioni	0			
IMPIEGO CASH FLOW IN INVESTIMENTI	-26.504	RF		
Rettifica accantonamento a fondi	0			
Diminuzione debiti finanziari a medio	-1.962			
Diminuzione debiti finanziari a breve	-26.363			
Diminuzione di altri debiti a medio	-207	ADM		
Diminuzione mezzi propri al netto da risult.	-24.737	MP		
IMPIEGO CASH FLOW IN MEZZI FINANZIARI	-53.269	F		
TOTALE FLUSSI IMPIEGATI	-126.248			
SALDO LIQUIDITA'	15.008	SL	Quadratura	15.008



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

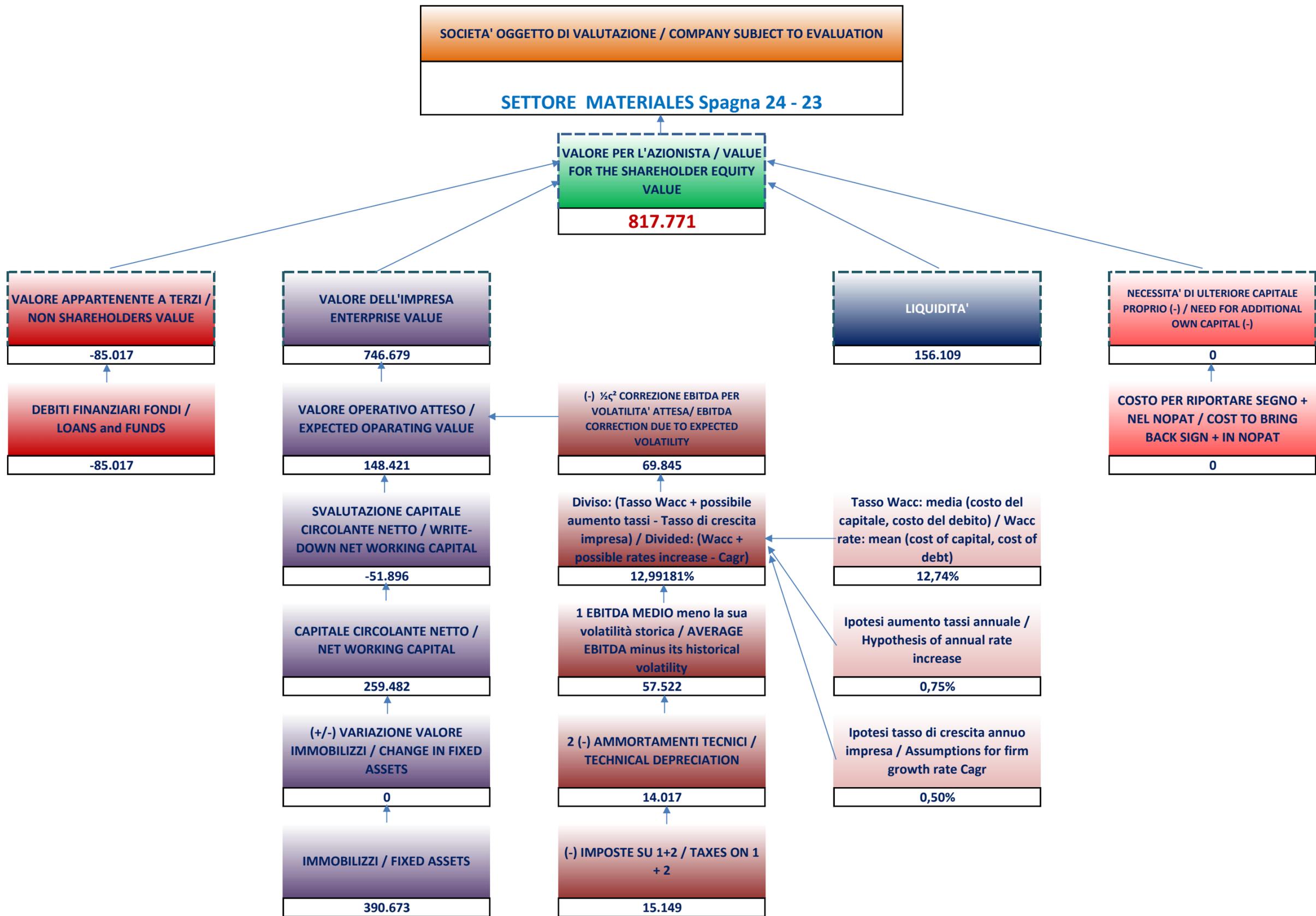
SETTORE MATERIALES Spagna 24 - 23

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		746.679	100%	N(d1)	1,0000
	B	(f + w + H) VALORE DI INVESTIMENTI e Cash		754.368	101%	N(d2)	1,0000
	f	Immobilizzazioni		390.673	52%	Svalutazione assets	0,00%
+	w	NWC = Cap. circ. operativo netto no i.g.		207.586	28%	Svalut. NWC (non-cash Net Working Capital)	20,00%
	H	Liquidità		156.109	21%	Tasso di crescita CAGR = g	0,5%
						% Ammort. immobili	5,00%
	A	VALORE OPERATIVO ($\mu - \frac{1}{2}\zeta^2$) attualizzato al tasso 12,992% projecting interim		148.421	20%	ζ EBITDA long run Volatility	80,00%
						Crescita Media Tassi	0,75%
-	D	VALORE DI TERZI TpV Third Party Value		-85.017	11%	t debts duration	5,00
-	I	Necessità di Capitale proprio (AVVIAMENTO se negativo) ?		0	0%	Wacc: (93664+0+0)/(735095)	12,74%
-	E	(C + D + H - I) VALORE DEL PATRIMONIO NETTO EqV Equity Value		817.771	109,52%	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	13,49%
		Equity Value in Euro..Share Nr/1000..Share Value Eu		817.771	0,000		
NOTE:							
MULTIPLI derivati dalla valutazione/simulazione							
Final ROI : NOPAT / EV % (sx)		Delta % Ebitda (dx)		3,8%	-14,3%	Rapporto affitto/ammortamenti	1,20
<u>EV/ final Ebitda</u>				<u>12,6</u>		CAPM Premio di rischio	6,00%
Price/Earning				17,6	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				1,1		Ipotetico affitto	4.692
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			832.973	111,56%	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	12,6

Parametri Modificabili



Valutazione in valuta originale

SETTORE MATERIALES Spagna 24 - 23

ATTIVITÀ		PASSIVITÀ	
Attività liquide		Passività correnti non finanziarie	
Liquidità ed equivalenti con investimenti a breve termine L	156.109	Fornitori	63.690
Clienti	159.752	Altri debiti	59.928
Scorte	164.569		
Altri crediti	58.779	Totale debiti operativi	€ 123.618
Svalutazioni	-51.896		
Totale attività correnti	€ 487.313	Passività lunghe + finanziarie a breve	
Immobilizzazioni		Prestiti e Finanziamenti	73.758
Investimenti intangibili	4.660	Fondi	11.259
Terreni immobili e altre proprietà, impianti e attrezzature	131.471	Altri debiti a medio	-
Investimenti finanziari	254.542	Totale debiti finanziari (valore di terzi) PL	€ 85.017
Crediti infragruppo I	-	Totale passivo P	€ 208.635
Sottrazioni	0	Totale Patrimonio netto di bilancio	+ 721.247
Totale immobilizzi	€ 390.673	Valori sottratti all'attivo	-51.896
Totale attività valutate A	€ 877.986	Capitale proprio di valutazione	669.351
Ripresa svalutazioni e sottrazioni	51.896	Differenza attività valutate - passivo : A -	669.351
Totale attivo di bilancio	929.882	P VALORE DI LIQUIDAZIONE	
		Totale passivo + valore di liquidazione	€ 877.986
		Ripresa svalutazioni e sottrazioni	51.896
		Totale a pareggio	929.882

TARATURA EBITDA	59.047
-----------------	--------

VL VALORE DI LIQUIDAZIONE A - P	669.351
--	----------------

1 VALORE DEGLI INVESTIMENTI VL + PL	754.368
--	----------------

2 VALORE OPERATIVO	148.421
--------------------	---------

--	--

--	--

5 LIQUIDITA'	156.109
---------------------	----------------

EV VALORE DELL'IMPRESA 1 + 2 - 5	746.679
---	----------------

VT VALORE DI TERZI (debiti finanziari) PL - I	85.017
--	---------------

EqV Equity Value EV + 5 - VT	817.771
-------------------------------------	----------------