

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

Settore Aggregato Imballaggi 22 - 21

CONTROLLO QUADRATURE	
2.116.919	2.116.919
1.864.048	1.864.048
131.657	131.657
84.966	84.966

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 ↴

CERAMICA_BISAZZA_VISURA_21.pdf

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

Scegli il linguaggio ?--> ITALIANO
ENGLISH
SPANISH

Version 2667 24/09/24

I manuali in pdf:



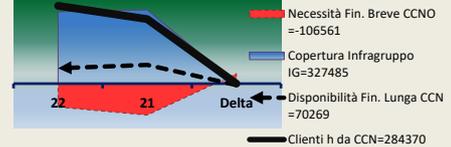
Chi è chi?
della ceramica italiana, spagnola e mondiale

Settore Aggregato Imballaggi

Eur/1000 x
Forex rates

Gestione tesoreria netta = 176830

OK se freccia sopra zona rossa e sopra 0



If the Infragruppo 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	21.860 10% Fat
Da circolante	-45.396 -2,2% Fat
Da investimenti mat. immat. e fin.	-
Da mezzi finanziari propri	14.199 0,7% Fat di cui propri -13.903

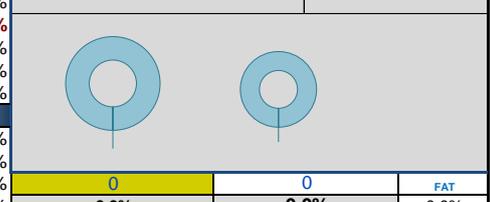
Coefficienti di proiezione	
Coefficiente altri oneri	1,000
Coefficiente proiezione	1,000
Coefficiente costi finanziari	1,000
Coefficiente delta scorte	1,000
Coefficiente acquisti	1,000

Variazioni ultimo anno: 22-21	
g Vendite	+32,34%
VA	-2,73%
EBITDA	+1,47%
EBIT	+1,48%
RC	+1,18%
RPI	+1,28%
RDI	+0,89%
FCFgc	+0,17%



0,0	0,0	0,0
-----	-----	-----

Ipotesi. Hypothesis POSIZIONE FINANZIARIA NETTA senza infragruppo % su fatturato



% LIQUIDITY		% su attivo		FIN INDEBT no i.g.	
2022	10	2022	5	2022	4
2021	14	2021	4	2021	4

Ratio	22	21	Delta
MEC	11,55%	10,38%	1,18%
RICARICO su costi NO amm.	33,20%	38,57%	-5,38%
ROE	15,23%	11,38%	3,85%
Leverage	2,45	2,50	-0,05

Probabilità Ebitda % 23	
Dev Standard Ebitda%	1,04%
Media Ebitda %	10,71%
Pr. Ebitda% <= 10,4%	38%
Pr. Ebitda% >12,5%	4%
10,4 < Pr. Ebitda% <= 12,5	57%

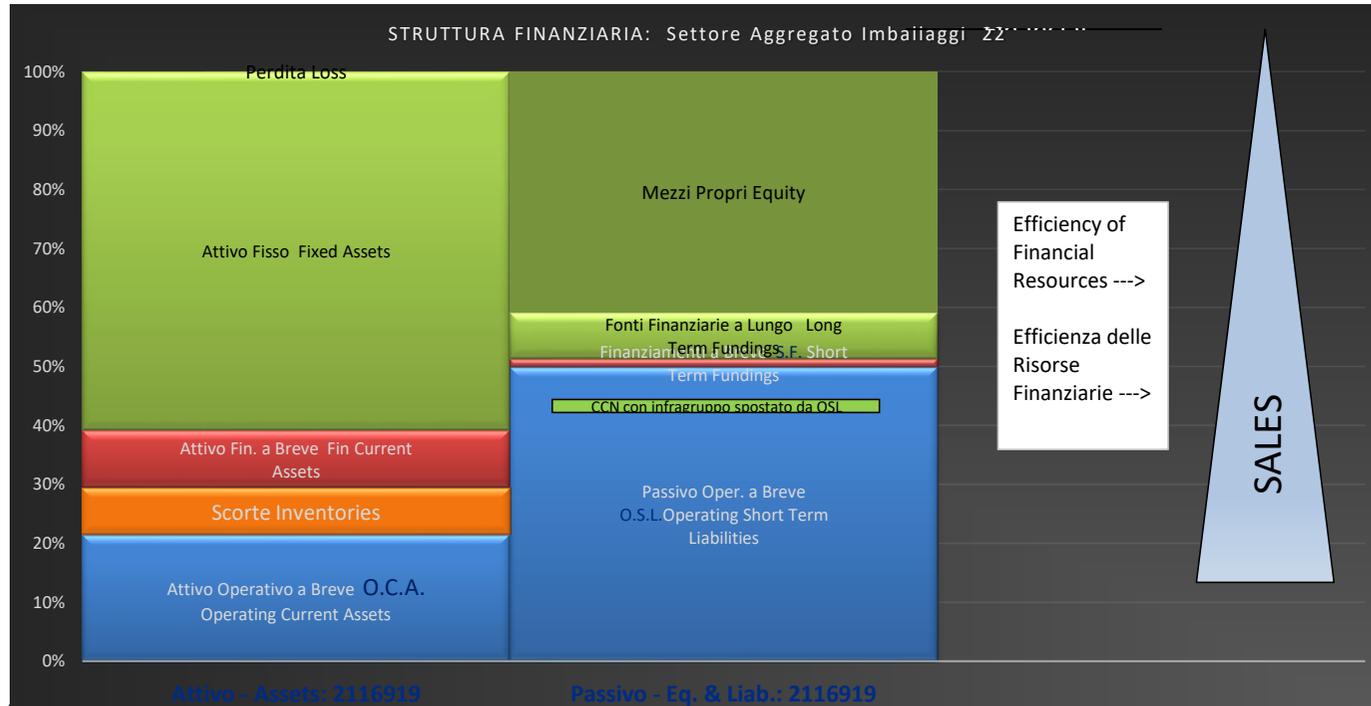
Ciclo Finanziario	
Rotaz. scorte	12,7 12,7 0,0
gg. Incasso	49 47 1
gg. Inc+gruppo	52 51 1
gg. pagamento	104 126 -22
gg. pag+ gruppo	178 230 -52

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

CONTO ECONOMICO	Forex rates		Months 22		Months 21		Months 12	H4
	1,0000	1,0000	22	12	21	12		
C.F. : xxx	ITALIANO		F9	WHAT FORECAST?	H9	COMPETITIVE NESS? Click	J9	
RICAVI di vendita	2.109.030	95,79%	1.593.648	95,53%	515.382	32,34%		
+/- Variazione scorte prodotto finito / semilavorato	15.861	0,72%	5.746	0,34%	10.115	1,90%		
+/- Variazione stato di avanzamento lavori in corso	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
+/- Variazione interna di immobilizzazioni	53	0,00%	201	0,01%	-148	-0,03%		
+ Altri proventi	76.791	3,49%	68.611	4,11%	8.180	1,53%		
VALORE DELLA PRODUZIONE	2.201.735	100,00%	1.668.206	100,00%	533.529	100,00%		
- Acquisito di beni e servizi	1.679.934	76,30%	1.220.132	73,14%	459.802	86,18%		
+/- Variaz. scorte materie/merci (+incremento)	26.933	1,22%	16.277	0,98%	10.656	2,00%		
- Godimento beni di 3i	17.278	0,78%	16.084	0,96%	1.194	0,22%		
VALORE AGGIUNTO (V.A.)	531.456	24,14%	448.267	26,87%	83.189	15,59%		
- Costi del personale dipendente	246.476	11,19%	234.906	14,08%	11.570	2,17%		
- Di cui accantonamento TFR	13.152	0,60%	11.523	0,69%	1.629	0,31%		
- Altri oneri di gestione	33.042	1,50%	47.012	2,82%	-13.970	-2,62%		
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	251.938	11,44%	166.349	9,97%	85.589	16,04%		
- Ammortamenti e svalutazioni	68.845	3,13%	61.154	3,67%	7.691	1,44%		
- Accantonamenti	11.966	0,54%	237	0,01%	11.729	2,20%		
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	2.030.608	92,23%	1.563.248	93,71%	467.360	87,60%		
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	171.127	7,77%	104.958	6,29%	66.169	12,40%		
+/- Proventi - oneri finanziari	2.465	0,11%	6.769	0,41%	-4.304	-0,81%		
RISULTATO CORRENTE (R.C.)	173.592	7,88%	111.727	6,70%	81.865	11,60%		
+/- Rivalutazioni - svalutazioni	1.201	0,05%	-676	-0,04%	1.877	0,35%		
+/- Proventi - oneri straordinari	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
- RISULTATO PRE IMPOSTE (R.P.I.)	174.793	7,94%	111.051	6,66%	63.742	11,95%		
- IMPOSTE	43.136	1,96%	26.085	1,56%	17.051	3,20%		
RISULTATO DOPO IMPOSTE (R.D.I.)	131.657	5,98%	84.966	5,09%	46.691	8,75%		
- Risultato di terzi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
RISULTATO CONSOLIDATO	131.657	5,98%	84.966	5,09%	46.691	8,75%		
ATTIVO			F53		H53		H53	
Crediti verso Soci c/ versamenti dovuti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Immobilizzazioni immateriali	16.399	0,77%	15.806	0,85%	593	0,03%		
Immobilizzazioni materiali	643.092	30,38%	570.916	30,63%	72.176	3,87%		
Immobilizzazioni finanziarie	624.504	29,50%	531.813	28,53%	92.691	4,97%		
Differenze di consolidamento	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI NETTE	1.283.995	60,65%	1.118.535	60,01%	165.460	8,88%		
RIMANENZE	165.996	7,84%	125.652	6,74%	40.344	2,16%		
Crediti commerciali a breve	284.370	13,43%	208.501	11,19%	75.869	4,07%		
Crediti commerciali a medio	189	0,01%	442	0,02%	-253	-0,01%		
Crediti infragruppo	20.738	0,98%	18.231	0,98%	2.507	0,13%		
Crediti diversi a breve	142.519	6,73%	121.196	6,50%	21.323	1,14%		
Crediti diversi a medio	5.231	0,25%	3.561	0,19%	1.670	0,09%		
- Fondo svalutazione crediti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
TOTALE CREDITI	453.047	21,40%	351.931	18,88%	101.116	5,42%		
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	142.000	6,71%	219.648	11,78%	-77.648	-4,17%		
TOTALE ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	142.000	6,71%	219.648	11,78%	-77.648	-4,17%		
Liquidita'	64.476	3,05%	40.686	2,18%	23.790	1,28%		
TOTALE ATTIVO IN CIRCOLO	825.519	39,00%	737.917	39,59%	87.602	4,70%		
Ratei e Risconti attivi+ delta proiezione	7.405	0,35%	7.596	0,41%	-191	-0,01%		
TOTALE ATTIVO	2.116.919	100,00%	1.864.048	100,00%	252.871	13,57%		
PASSIVO STRESS TEST OK>1 3,04			F9		H83		F9	
Capitale sociale	127.548	5,79%	127.314	6,83%	234	0,01%		
Riserve e fondi similari	472.835	21,48%	432.188	23,19%	40.647	1,85%		
Riserve di consolidamento	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
Risultati non assegnati	264.215	12,00%	187.342	10,05%	76.873	3,49%		
PATRIMONIO NETTO	864.598	39,27%	746.844	40,07%	117.754	5,35%		
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)	864.598	39,27%	746.844	40,07%	117.754	5,35%		
Fondi per rischi e oneri	72.382	3,29%	57.093	3,06%	15.289	0,69%		
Fondo trattamento di fine rapporto dipendenti	25.597	1,16%	26.649	1,43%	-1.052	-0,05%		
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	28.973	1,32%	30.836	1,65%	-1.863	-0,08%		
Debiti vs. banche a medio	56.370	2,56%	33.288	1,79%	23.082	1,05%		
Altri debiti finanziari a breve	41	0,00%	0	0,00%	41	0,00%		
Altri debiti finanziari a medio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
Acconti da clienti a breve	632	0,03%	872	0,05%	-240	-0,01%		
Acconti da clienti a medio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
Debiti vs. fornitori a breve	490.980	22,30%	433.935	23,28%	57.045	2,59%		
Debiti vs. fornitori a medio	0	0,00%	56	0,00%	-56	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	348.223	15,82%	354.483	19,02%	-6.260	-0,28%		
Altri debiti a breve	204.055	9,27%	164.192	8,81%	39.863	1,81%		
Altri debiti a medio	13.252	0,60%	7.792	0,42%	5.460	0,25%		
TOTALE DEBITI	1.142.526	51,89%	1.025.454	55,01%	117.072	5,32%		
Ratei e risconti passivi	11.816	0,54%	8.008	0,43%	3.808	0,17%		
TOTALE PASSIVO	1.252.321	56,88%	1.117.204	59,93%	135.117	6,14%		
TOTALE PASSIVO E NETTO	2.116.919	96,15%	1.864.048	100,00%	252.871	11,49%		
FREE C. FLOW gest. corr. NETTO IMPOSTE (FCFgc)	168.420	7,65%	124.809	7,48%	43.611	0,00%		
Sales per Employee / FATTURATO PER ADDETTO	0	0	0	0	0	0		
DEBITI TOTALI SU CAPITALE NETTO	1,32		1,37		0,99			
Specifica costi di acquisto dei soli SERVIZI	372.258	16,91%	295.205	17,70%	77.053	0,00%		
Extra rendimento del capitale investito	80.213	15,17%						

STRUTTURA FINANZIARIA: Settore Aggregato Imballaggi 22

CCN Capitale circolante netto operativo + i.g.	-434.046
MdT Margine di Tesoreria netta	176.830
CCN Net Working Capital	-257.216



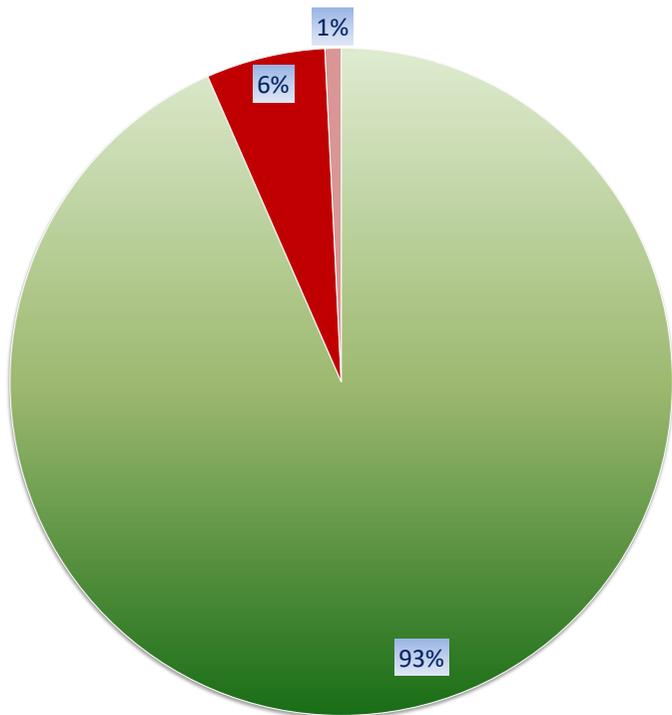
Attivo Fisso Fixed Assets	1289415	Equity	864598
Attivo Fin. a Breve Fin Current Assets	206476	Fonti Finanziarie a Lungo Long Term Fundings	167601
Scorte Inventories	165996	Finanziamenti a Breve S.F. Short Term Fundings	29646
Attivo Operativo a Breve O.C.A. Operating Current Assets	455032	Passivo Oper. a Breve O.S.L. Operating Short Term Liabilities	1055074

HOW DOES IT WORK ?
Click here



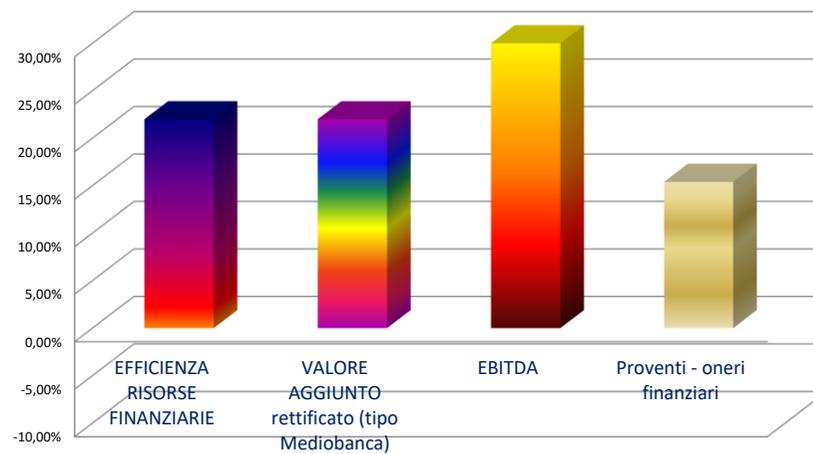
Settore Aggregato Imballaggi COME LAVORA ECONOMICAMENTE?

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

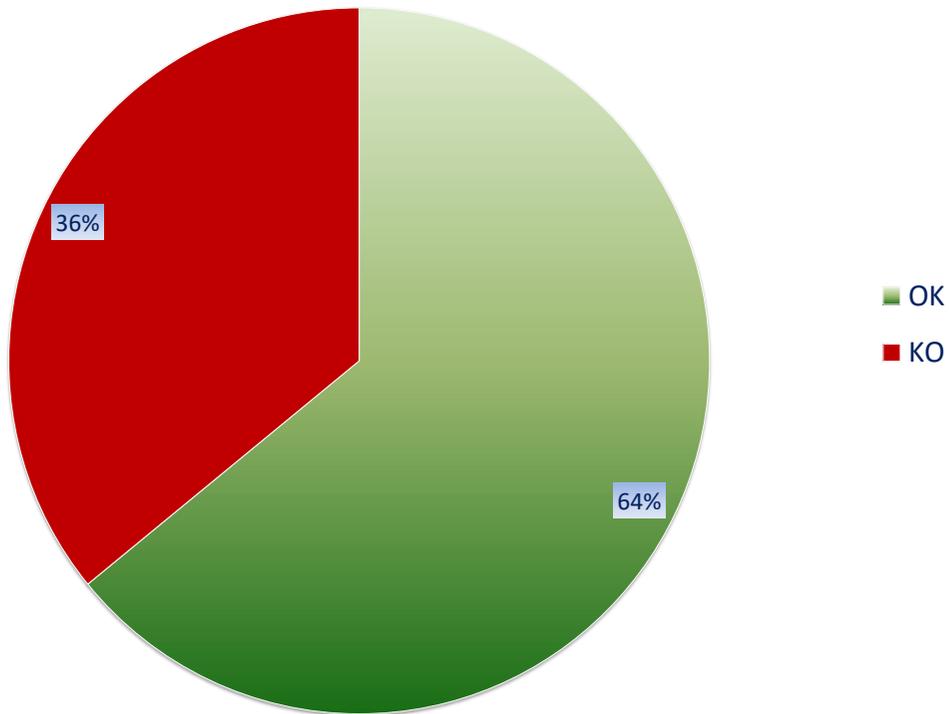


HOW DOES IT PAY ?
Click here

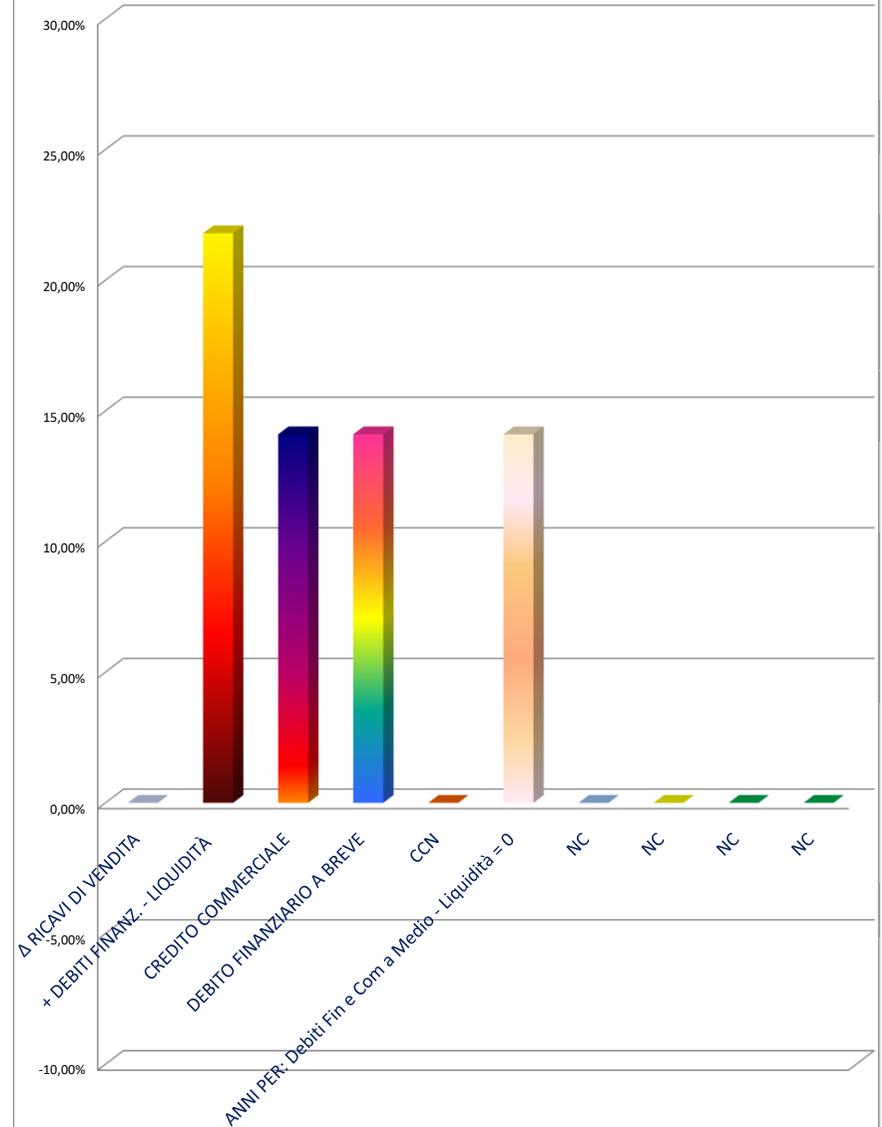
WI-FROM
ALFREDO BALLARINI
 Studio di Finanza Aziendale
 e-mail: alfredo@ballarini.info

Settore Aggregato Imballaggi **COME PAGA ?**

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



Contributo alla fetta ok dei fattori considerati



RATING Medio Credito Centrale (standard)						
INDICI AZIENDA: PUNTEGGI x SETTORE	VALORE Year 22	PUNTEGGIO INDUSTRIA	PUNTEGGIO COMMERCIO	VALORE Year 21	PUNTEGGIO INDUSTRIA	PUNTEGGIO COMMERCIO
A) Mezzi Propri+Debiti Medio-Lungo Termine con debiti infragruppo/Immobilizzazioni CCN	108%	3	3	110%	3	3
B) Mezzi Propri/Totale del Passivo IF	41%	3	3	40%	3	3
C) EBITDA/Oneri Finanziari CCR	28	3	3	39	3	3
D) EBITDA /Valore della Produzione Check-up	11%	3	3	10%	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					

RATING Semplificato Basel 3									
Componenti Calcolo Rating	VALORE Year 22	Min	Max	SCORE CALCOLATO	VALORE Year 21	Min	Max	SCORE CALCOLATO	SCORING E CLASSI DI RATING
Grado di copertura con debiti infragruppo immobilizzazioni nette CCN	1,08	1	1,25	1,3	1,10	1	1,25	1,4	8,90 <= scoring < 1000 A
Grado di indipendenza finanziaria IF	0,41	0,1	0,15	3,0	0,40	0,1	0,15	3,0	8,71 <= scoring < 8,90 BBB
Incidenza oneri finanziari su fatturato Check-up	0,00	0,03	0,02	3,0	0,00	0,03	0,02	3,0	8,50 <= scoring < 8,71 BBB-
Liquidità generata dalla gestione Check-up	0,09	0,03	0,04	3,0	0,08	0,03	0,04	3,0	8,30 <= scoring < 8,50 BB+
TOTALI SCORING				10,3				10,4	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 Aggregato Imballaggi									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 22	Coeffici enti	VALORE Year 21	Coeffici enti	
X1 - Indice di flessibilità aziendale: Attivo Corrente / Attivo	0,39	1,2	0,40	1,2	
X2 - Indice di autofinanziamento: Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	0,35	1,4	0,33	1,4	
X3 - ROI (Return on investements): Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	0,08	3,3	0,06	3,3	
X4 - Indice indipendenza da terzi: Patrimonio Netto / (Passività - Patrimonio Netto)	0,69	0,6	0,67	0,6	
X5 - Turnover Attività: Valore della Produzione / Capitale Investito	1,04	0,99	0,89	0,99	
Z - Score	2,7	Posizione incerta quindi con un grado di rischio	2,4	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 22	Coeffici enti	VALORE Year 21	Coeffici enti	
X1 - Indice di flessibilità aziendale: Attivo Corrente / Attivo	0,39	1,5	0,40	1,5	
X2 - Indice di autofinanziamento: Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	0,35	1,44	0,33	1,44	
X3 - ROI (Return on investements): Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	0,08	3,64	0,06	3,64	
X4 - Indice indipendenza da terzi: Patrimonio Netto / (Passività - Patrimonio Netto)	0,69	0,7	0,67	0,7	
X5 - Turnover Attività: Valore della Produzione / Capitale Investito	1,04	0,64	0,89	0,64	
Z - Score	2,5	Posizione incerta quindi con un grado di rischio	2,3	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 Aggregato Imballaggi

INDICI DI BILANCIO:		22	21	Delta
TRIMESTRALE = 3 SEMESTRALE = 6 ANNUALE = 12 :			12	
INDICI DI REDDITIVITA'				
R.O.I. Ritorno sugli investimenti Return On Investments		8,08%	5,63%	2,45%
R.O.E. Ritorno sull'Equity /Return On Equity		15,23%	11,38%	3,85%
R.O.S. Ritorno sulle Vendite Return On Sales		8,11%	6,59%	1,53%
VALORE AGGIUNTO / FATTURATO		25,20%	28,13%	-2,93%
EBITDA/ FATTURATO		11,95%	10,44%	1,51%
Costi del personale dipendente / Fatturato		11,69%	14,74%	-3,05%
INDICI DI ROTAZIONE				
LI LIQUIDITY INDEX		41	40	1
NetAssetTurnover		1,00	0,85	0,1
Rotaz Scorte		12,71	12,68	0,0
Giorni medi scorte'		(28)	(28)	0
gg.Incasso		(49)	(47)	(1)
gg. pagamento		104	126	(22)
Financial cycle		27	51	(24)
INDICI DI LIQUIDITA'				
CCN CIRCOLANTE NETTO (Margine di struttura secondario)		(257.216)	(250.816)	(6.400)
CR CURRENT RATIO		0,76	0,75	0,02
QR QUICK TEST		0,61	0,62	(0,01)
AT ACID TEST		0,19	0,26	(0,072)
GRADO DI AUTOFINANZIAMENTO				
IF GRADO DI INDIPENDENZA FINANZIARIA		40,8%	40,1%	0,78%
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE Free Cash Flow gestione Corrente FCFgc		168.420	124.809	0
GRADO DI AUTOFINANZIAMENTO DEL FATTURATO (Flusso di Cassa FCFgc/Vendite)		7,99%	7,83%	0,15%
INDICI DI COPERTURA				
CCR CASH COVERAGE RATIO: (EBITDA - Tax)/(Financial Cost)		22,9	32,7	(9,8)
PFN (Net Indebtness)/EBITDA		0,00	0,00	0,0
INDICE DI COPERTURA FINANZIARIA DELLE IMMOBILIZZAZIONI (Patrimonio Netto / Immobilizzazioni Nette)		67,34%	66,77%	0,57%
INDICI FINANZIARI				
COSTO DEL DEBITO FINANZIARIO		10,58%	6,59%	3,99%
ROD R.O.D. [(Proventi finanziari-Oneri Fin.) / Passivo] Costo del Debito		0,20%	0,61%	-0,41%
Modigliani LEVA FINANZIARIA (R.O.I. - R.O.D.)		8,28%	6,24%	2,04%
Modigliani Miller Formula				
CT/CN Debt / Equity		1,45	1,50	(0,0)
RN/RN Risultato Finale / Risultato Corrente (prima di straordinari e imposte)		0,76	0,76	0,00
ROI-ROD Ritorno sugli Investimenti al netto del Costo del Debito		8,28%	6,24%	2,04%
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)		15,23%	11,38%	3,85%

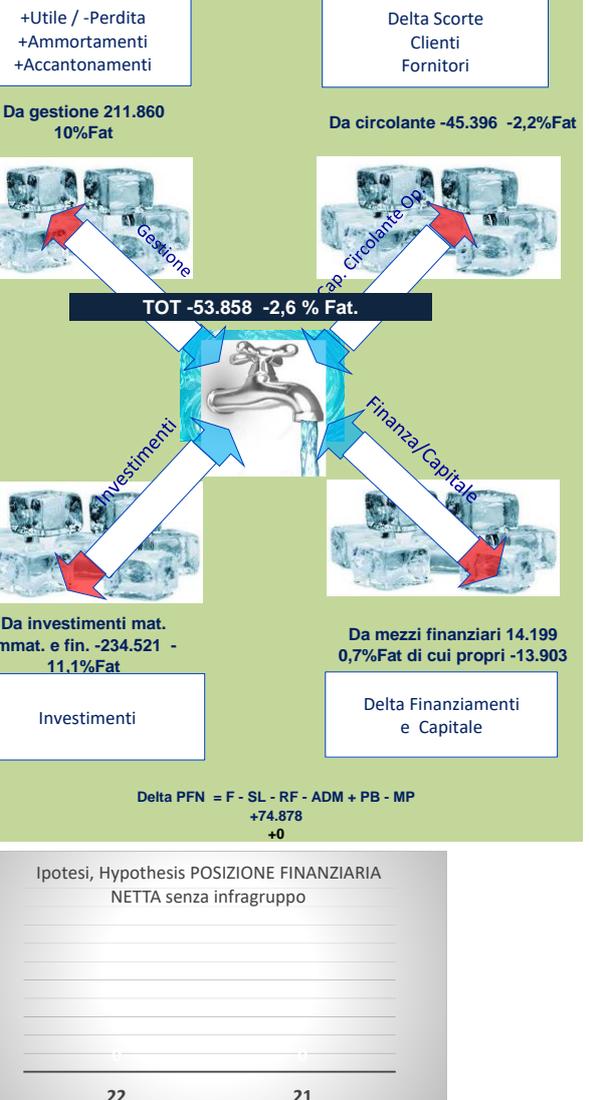
Rendiconto Finanziario

Settore Aggregato Imballaggi

CASH FLOWS Settore Aggregato Imballaggi 22

22-21

		g Vendite	515.382	32,34%
Utile lordo di min/plusval., sv/rivalutaz.	130.456			
Ammortamenti	68.845			
Accantonamenti a fondi (TFR : 2)	12.559			
CASH FLOW DA GESTIONE CORRENTE	211.860			
di cui Partecipazioni e Azioni proprie a breve	0	PB		
Diminuzione scorte	0	Giorni scorte	13	13
Diminuzione crediti vs. clienti a breve	0	gg.Incasso	49	47
Diminuzione crediti diversi e altre attività	0			
Aumento debiti vs. fornitori a breve	57.045	gg. pagamento	104	126
Aumento debiti diversi e altre passività	37.411			
CASH FLOW DA CIRCOLANTE OPERATIVO	94.456			
Disinvestimento netto di immob. materiali	0			
Rettifica ammortamenti	0			
Disinvestimento di altre attività fisse	0			
Rettifica plus/minusvalenze, svalutazioni	-13			
CASH FLOW DA DIS-INVESTIMENTI	-13			
Rettifica accantonamento a fondi	-12.559	RF		
Aumento debiti finanziari a medio	23.082			
Aumento debiti finanziari a breve	0			
Aumento di altri debiti a medio	19.641	ADM		
Aumento mezzi propri al netto da risult.	0	MP		
CASH FLOW MEZZI FINANZIARI	30.164	F		
TOTALE FLUSSI IN ENTRATA	336.467			
Impiegati in:				
di cui Partecipazioni e Azioni proprie a breve	0	PB		
Aumento scorte	-40.344	Giorni scorte	13	13
Aumento crediti vs. clienti a breve	-75.869	gg.Incasso	49	47
Aumento crediti diversi e altre attività	-23.639			
Diminuzione debiti vs. fornitori a breve	0	gg. pagamento	104	126
Diminuzione debiti diversi e altre passività	0			
IMPIEGO CASH FLOW IN CIRCOLANTE OPERATIVO	-139.852			
Investimento netto di immob. materiali	-72.176			
Rettifica ammortamenti	-68.845			
Investimento di altre attività fisse	-94.701			
Rettifica plus/minusvalenze, svalutazioni	1.214			
IMPIEGO CASH FLOW IN INVESTIMENTI	-234.508			
Rettifica accantonamento a fondi	0	RF		
Diminuzione debiti finanziari a medio	0			
Diminuzione debiti finanziari a breve	-2.062			
Diminuzione di altri debiti a medio	0	ADM		
Diminuzione mezzi propri al netto da risult.	-13.903	MP		
IMPIEGO CASH FLOW IN MEZZI FINANZIARI	-15.965	F		
TOTALE FLUSSI IMPIEGATI	-390.325			
SALDO LIQUIDITA'	-53.858	SL	Quadratura	-53.858



 ALFREDO BALLARINI Studio di Finanza Aziendale e-mail: alfredo@ballarini.info		Settore Aggregato Imballaggi 22 - 21		C.F. : xxx Balance sheet Year 2022		ENTERPRISE EQUITY OPTIONAL & After SPLIT VALUE		
Tangible: <input checked="" type="checkbox"/> VERO				CAPM Beta		1,5		
C	(A + B - H) VALORE DELL'IMPRESA EV Enterprise Value	1.686.722		100%	N(d1)	0,9994	Parametri Modificabili	
B	(f + w + H) VALORE DI INVESTIMENTI e Cash	1.393.669		79%	N(d2)	0,9972		
f	Immobilizzazioni tangibili	1.293.754		77%	Svalutazione assets	0,00%		
w	NWC = Cap. circ. operativo netto no i.g.	-106.561		-6%	Svalut. NWC (non-cash Net Working Capital)	20,00%		
H	Liquidità	206.476		12%	Tasso di crescita CAGR = g	0,50%		
					% Ammort. immobili	5,00%		
A	VALORE OPERATIVO ($\mu - \frac{1}{2}\zeta^2$) attualizzato al tasso 11,709%	499.529		33%	ζ EBITDA long run Volatility	80,00%		
					Crescita Media Tassi	0,75%		
D	VALORE DI TERZI TpV Third Party Value	-543.959		31%	t debts duration	5,00		
I	Necessità di Capitale proprio ?	0		0%	Wacc: (112822+7667+584)/(11755 66)	10,30%		
E	Tangible (C + D + H - I) VALORE DEL PATRIMONIO NETTO EqV Equity Value	1.349.240		80,95%	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	11,05%		
Equity Value in Euro / Share Nr x 1000/ Share		1.349.240		0,000				
NOTE:								
MOLTIPLICATORI derivati dalla valutazione/simulazione								
Final ROI : NOPAT / EV % (sx) Delta % Ebitda (dx)		5,4%		51,5%	Rapporto affitto/ammortamenti	1,20		
EV/ final Ebitda		6,7			CAPM Premio di rischio	6,00%		
Price/Earning		10,2			Anni di vita impianti	5,00		
EV/Sales		0,8			% IRAP	3,90%		
Leva finanziaria dell'acquisto EV/EqV		1,3			% IRES	24,00%		
Price/Book		1,6			Ipotesi affitto	16.310		
NFP/EBITDA (sx) NFP/Book (dx)		0,9		0,3	i Tasso di interesse sui corporate bond (market price)	4,58%		
F	VALORE DELL'OPZIONE CALL CV	1.451.538		86,06%	r CAPM Tasso di interesse a lungo termine e basso rischio	4,16%		
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 imposizione di un moltiplicatore		<input type="checkbox"/> VERO		FALSO	Multiplic. Modificabile x split	6,7		

HOW MUCH IT'S WORTH ?
Click here

