

Cruscotto di scelta - Dashboard of choice

WI-FROM

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

Settore Aggregato Imballaggi 23 - 22

CONTROLLO QUADRATURE		ZIP TXT PDF	- CAMBIA BILANCIO - Change firm
2.210.211	2.210.211	XLS	
2.249.211	2.249.211	Spag noli	
191.337	191.337		
136.199	136.199		

☐ Record lite screenings

AGGIORNA DATI
Update data

PRINT

FULL ANNUAL REPORTS & RX-O-MATIC ANALYSIS
IN 1 MINUTE

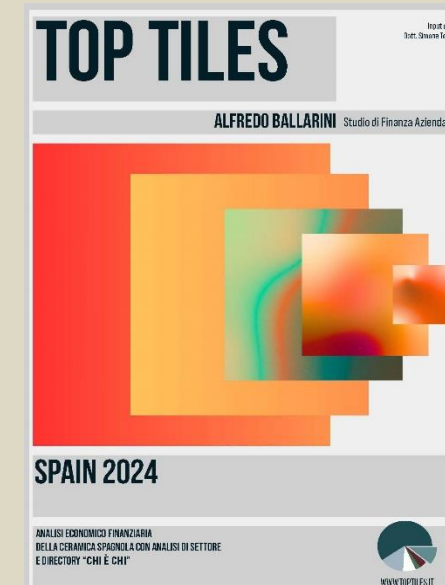
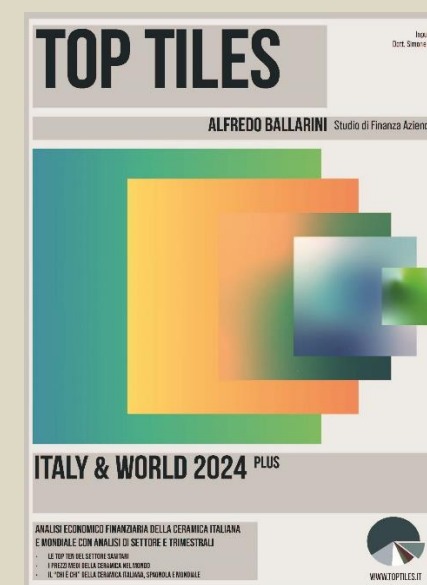
Scelta VISURE - Choose Company Registration Reports ↴

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

Scegli il linguaggio ?--> ITALIANO
ENGLISH
SPANISH

Version 2862 18/04/25

I manuali in pdf:



Chi è chi?
della ceramica italiana, spagnola e mondiale

TopTiles.it

+39 3480029582

How does it work ?
Come lavora economicamente ?

92% OK
8% KO

How does it pay ?
Come sta finanziariamente ?

74% OK
26% KO

	LAST	PENUL.
RATING Semplificato Basel 3	A	A
Agencies' Credit Ratings	n.d.	n.d.
Z - Score	2,84	2,52

Gestione tesoreria netta = 235792

OK se frecce sopra zona rossa e sopra 0

Issuance of stocks (convert. operations?)

0,0000

Repurchase of stocks

0,0000

Dividends Paid

0

Dividends Yield

0,00%

Ipotesi, Hypothesis POSIZIONE FINANZIARIA NETTA senza infragruppo con Altri debiti in % su fatturato	
176.303	213.659
8,5%	9,6%

Settore Aggregato Imballaggi 23 - 22				
Tasso di cambio	1,00000	1,00000		
Dati/1000 in data:	23	22	Delta	12 MESI
RICAVI di vendita	2.078.670	2.215.622	-6,18%	
EBITDA x 0,5	337.926	256.694	+31,65%	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	0	0		0% RICAVI di vendita
Altri debiti	176.303	213.659	-17,48%	1,03 Debt/Equity
CASH FLOW DA GESTIONE CORRENTE	276.830			Delta cassa -->
CASH FLOW DA CIRCOLANTE OPERATIVO	-67.865			
CASH FLOW DA DIS-INVESTIMENTI	-47.412			
CASH FLOW MEZZI FINANZIARI	-88.434			
Flusso di Cassa libero da conto economico	314.721	169.861	+85,28%	0 Anni di rientro debiti o 0,56 con Altri Debiti
Risultato Consolidato	191.337	136.200	+40,48%	
RIMANENZE	130.141	173.907	-25,17%	16 Rotaz. scorte
Crediti commerciali tot	274.108	325.400	-15,76%	47 gg. Incasso
Debiti commerciali tot	367.031	503.516	-27,11%	89 gg. pagamento
Multipli di valutazione by Studio Ballarini with Intangibles			by Market 22/05/25	
Operating Value / EV		27,4%		
EV/ final Ebitda		5,6	n.d.	
Share Value in Eur		0,00000	n.d.	
Price/Earning		8,3	n.d.	
Price/Sales		0,8	n.d.	
Leva finanziaria dell'acquisto EV/EqV		1,2		
Price/Book		1,6	n.d.	
NetFinPos/EBITDA (sx) / NetFinPos/Book (dx)		0,56 / 0,18		
CREA VALORE SE >1 ROC/WACC		4,6		

Settore Aggregato Imballaggi							Eur/1000 x Forex rates
Forex rates		Months		Months		H4	
CONTO ECONOMICO	1,0000	1,0000	23	12	22	12	H4
NOTE PROPRIE STAMPABILI:			F9	WHAT FORECAST?	H9	COMPETITIVE NESS? Click	J9
RICAVI di vendita	2.078.670	97,28%	2.215.622	95,90%	-136.952	-6,18%	
+/- Variazione scorte prodotto finito / semilavorato	-14.451	-0,68%	16.398	0,71%	-30.849	17,76%	
+/- Variazione stato di avanzamento lavori in corso	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
+/- Variazione interna di immobilizzazioni	42	0,00%	53	0,00%	-11	0,01%	
+ Altri proventi	72.517	3,39%	78.369	3,39%	-5.852	3,37%	
VALORE DELLA PRODUZIONE	2.136.778	100,00%	2.310.442	100,00%	-173.664	100,00%	
(-) Acquisto di beni e servizi	1.455.496	68,12%	1.773.362	76,75%	-317.866	183,03%	
+/- Variaz. scorte materie/merci (+incremento)	-29.331	-1,37%	28.128	1,22%	-57.459	33,09%	
(-) Godimento beni di 3i	24.717	1,16%	20.505	0,89%	4.212	-2,43%	
VALORE AGGIUNTO (V.A.)	627.234	29,35%	544.703	23,58%	82.531	-47,52%	
Costi del personale dipendente	254.778	11,92%	254.303	11,01%	475	-0,27%	
Di cui accantonamento TFR	12.587	0,59%	13.642	0,59%	-1.055	0,61%	
(-) Altri oneri di gestione	34.530	1,62%	33.705	1,46%	825	-0,48%	
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	337.926	15,81%	256.694	11,11%	81.232	-46,78%	
(-) Ammortamenti e svalutazioni	83.666	3,92%	72.232	3,13%	11.434	-6,58%	
(-) Accantonamenti	890	0,04%	11.966	0,52%	-11.076	6,38%	
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	1.883.408	88,14%	2.137.945	92,53%	-254.537	146,57%	
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	253.370	11,86%	172.497	7,47%	80.873	-46,57%	
+/- Proventi - oneri finanziari	-4.333	-0,20%	947	0,04%	-5.280	3,04%	
RISULTATO CORRENTE (R.C.)	249.037	11,65%	173.444	7,51%	75.593	-43,53%	
+/- Rivalutazioni - svalutazioni	4.912	0,23%	5.958	0,26%	-1.046	0,60%	
+/- Proventi - oneri straordinari	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
RISULTATO PRE IMPOSTE (R.P.I.)	253.949	11,88%	179.402	7,76%	74.547	-42,93%	
(-) IMPOSTE	62.612	2,93%	43.202	1,87%	19.410	-11,18%	
RISULTATO DOPO IMPOSTE (R.D.I.)	191.337	8,95%	136.200	5,89%	55.137	-31,75%	
(-) Risultato di terzi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
RISULTATO CONSOLIDATO	191.337	8,95%	136.200	5,89%	55.137	-31,75%	
ATTIVO		F53		H53		H53	
Crediti verso Soci c/ versamenti dovuti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Immobilizzazioni immateriali	18.062	0,82%	18.059	0,80%	3	0,00%	
Immobilizzazioni materiali	698.188	31,59%	664.548	29,55%	33.640	1,50%	
Immobilizzazioni finanziarie	597.138	27,02%	663.695	29,51%	-66.557	-2,96%	
Differenze di consolidamento	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI NETTE	1.313.388	59,42%	1.346.302	59,86%	-32.914	-1,46%	
RIMANENZE	130.141	5,89%	173.907	7,73%	-43.766	-1,95%	
Crediti commerciali a breve	273.695	12,38%	324.899	14,45%	-51.204	-2,28%	
Crediti commerciali a medio	413	0,02%	501	0,02%	-88	0,00%	
Crediti infragruppo	53.102	2,40%	21.517	0,96%	31.585	1,40%	
Crediti diversi a breve	130.110	5,89%	149.798	6,66%	-19.688	-0,88%	
Crediti diversi a medio	8.374	0,38%	6.715	0,30%	1.659	0,07%	
(-) Fondo svalutazione crediti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
TOTALE CREDITI	465.694	21,07%	503.430	22,38%	-37.736	-1,68%	
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	201.448	9,11%	147.458	6,56%	53.990	2,40%	
TOTALE ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	201.448	9,11%	147.458	6,56%	53.990	2,40%	
Liquidita'	85.163	3,85%	66.034	2,94%	19.129	0,85%	
TOTALE ATTIVO IN CIRCOLO	882.446	39,93%	890.828	39,61%	-8.382	-0,37%	
Ratei e Risconti attivi+ delta proiezione	14.377	0,65%	12.080	0,54%	2.297	0,10%	
TOTALE ATTIVO	2.210.211	100,00%	2.249.211	100,00%	-39.000	-1,73%	
PASSIVO		F9		H83		F9	
Capitale sociale	128.358	6,01%	128.358	5,71%	0	0,00%	
Riserve e fondi similiari	541.483	25,34%	514.337	22,87%	27.146	1,27%	
Riserve di consolidamento	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Risultati non assegnati	357.584	16,73%	268.758	11,95%	88.826	4,16%	
PATRIMONIO NETTO	1.027.425	48,08%	911.453	40,52%	115.972	5,43%	
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)	1.027.425	48,08%	911.453	40,52%	115.972	5,43%	
Fondi per rischi e oneri	69.134	3,24%	72.471	3,22%	-3.337	-0,16%	
Fondo trattamento di fine rapporto dipendenti	25.972	1,22%	27.435	1,22%	-1.463	-0,07%	
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	49.325	2,31%	48.383	2,15%	942	0,04%	
Debiti vs. banche a medio	68.102	3,19%	69.286	3,08%	-1.184	-0,06%	
Altri debiti finanziari a breve	893	0,04%	1.897	0,08%	-1.004	-0,05%	
Altri debiti finanziari a medio	700	0,03%	0	0,00%	700	0,03%	
Acconti da clienti a breve	601	0,03%	632	0,03%	-31	0,00%	
Acconti da clienti a medio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Debiti vs. fornitori a breve	367.021	17,18%	503.506	22,39%	-136.485	-6,39%	
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	400.359	18,74%	383.803	17,06%	16.556	0,77%	
Altri debiti a breve	168.704	7,90%	205.107	9,12%	-36.403	-1,70%	
Altri debiti a medio	7.599	0,36%	8.552	0,38%	-953	-0,04%	
TOTALE DEBITI	1.063.314	49,76%	1.221.176	54,29%	-157.862	-7,39%	
Ratei e risconti passivi	24.366	1,14%	16.676	0,74%	7.690	0,36%	
TOTALE PASSIVO	1.182.786	55,35%	1.337.757	59,48%	-154.971	-7,25%	
TOTALE PASSIVO E NETTO	2.210.211	103,44%	2.249.211	100,00%	-39.000	-1,83%	
FREE C. FLOW gest. corr. NETTO IMPOSTE (FCFgc)	314.721	14,73%	169.861	7,35%	144.860	0,00%	
Sales per Employee / FATTURATO PER ADDETTO	0	0	0	0	0	0	
DEBITI TOTALI SU CAPITALE NETTO	1,03		1,34		-1,36		
Specifica costi di acquisto dei soli SERVIZI	382.412	17,90%	384.283	16,63%	-1.871	0,00%	
Extra rendimento del capitale investito	126.714	18,43%					
Balance control	0		0				

Gestione tesoreria netta = 235792
OK se frecce sopra zona rossa e sopra 0

Necessità Fin. Breve CCNO = -11768

Copertura Infragruppo IG=347257

Disponibilità Fin. Lunga CCN =224024

Clients h da CCN=273695

Delta

2322

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 276.830 13,3%Fat

Da circolante -67.865 -3,3%Fat

Da investimenti mat. immat. e fin. -47.412

Da mezzi finanziari -88.434 -4,3%Fat di cui propri -75.366

Coefficienti di proiezione

Coefficiente altri oneri1,000

Coefficiente proiezione1,000

Coefficiente costi finanziari1,000

Coefficiente delta scorte1,000

Coefficiente acquisti1,000

Dipendenti

0

0

Variazioni ultimo anno: 23-22

g Vendite-6,18%

VA+5,77%

EBITDA+4,70%

EBIT+4,39%

RC+4,14%

RPI+4,12%

RDI+3,06%

FCFgc+7,38%

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 !

0,0

0,0

0,0

If intragroup is considered as financial Se infragruppo si considera finanziario

Ipotesi, Hypothesis POSIZIONE FINANZIARIA NETTA senza infragruppo

% su fatturato

Ipotesi costo debito % --->>

0,00%

FATVA

0

0

FAT

0,0%

0,0%

0,0%

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

100 %

100 %

100 %

202313

20236

20236

202210

20226

20226

% on total assets

Ratios2322Delta

MEC15,61%11,15%4,46%

RICARICO su costi NO amm.43,91%32,39%11,52%

ROE18,62%14,94%3,68%

Leverage2,152,47-0,32

Probabilità Ebitda % 24

Dev Standard Ebitda%3,33%

Media Ebitda %13,46%

Pr. Ebitda% <= 12,5%38%

Pr. Ebitda% >19,1%4%

12,5< Pr.Ebitda%<=19,157%

Ciclo Finanziario1920

Rotaz. scorte16,012,73,2

gg.Incasso4753-5

gg.Inc+gruppo57560

gg. pagamento89101-12

gg. pag + gruppo1871789

WI-FROM

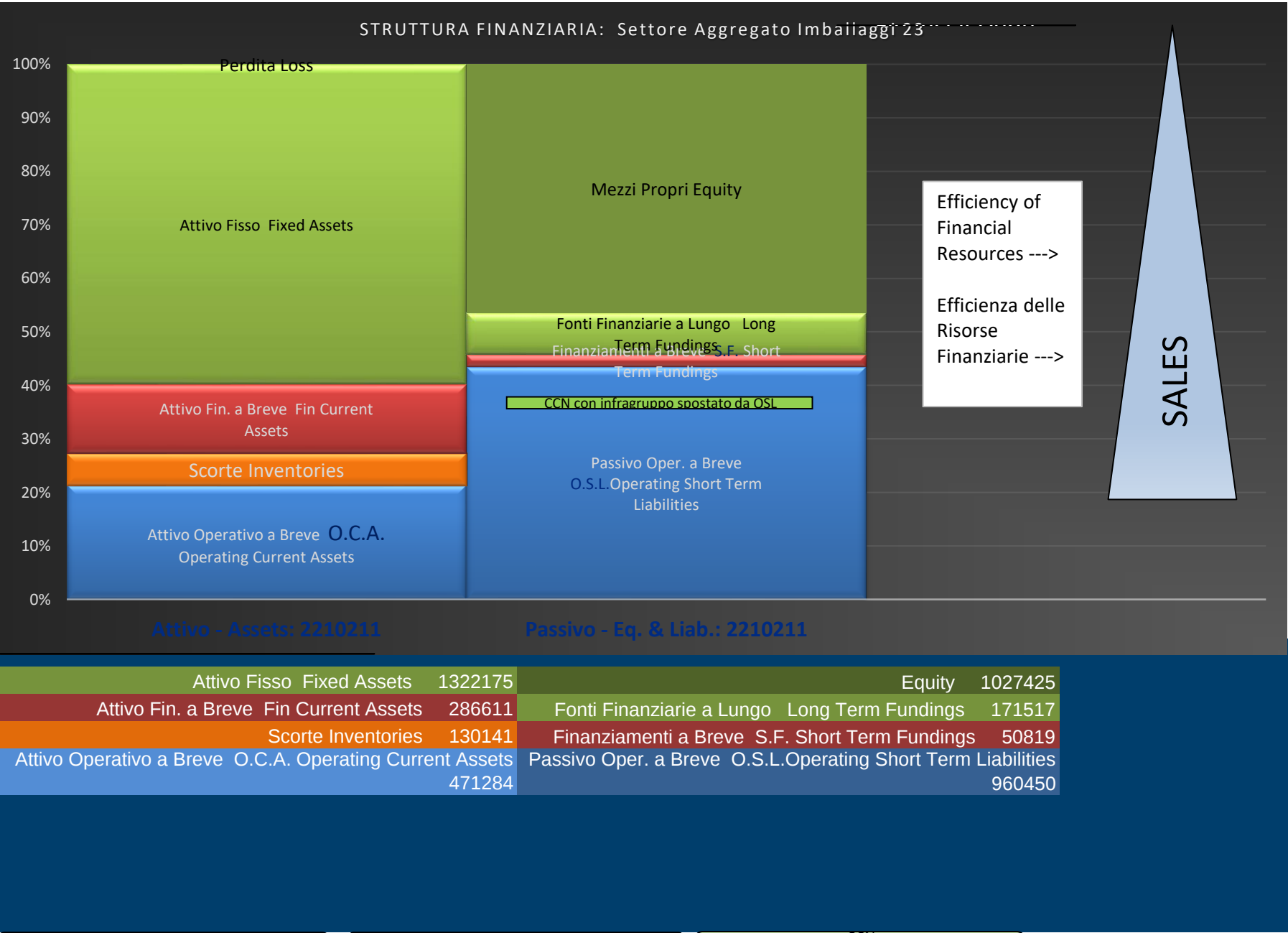
ALFREDO BALLARINI

Studio di Finanza Aziendale

e-mail: alfredo@ballarini.info

STRUTTURA FINANZIARIA: Settore Aggregato Imballaggi 23

CCNo Capitale circolante netto operativo + i.g.	-359.025
MdT Margine di Tesoreria netta	235.792
CCN Net Working Capital	-123.233



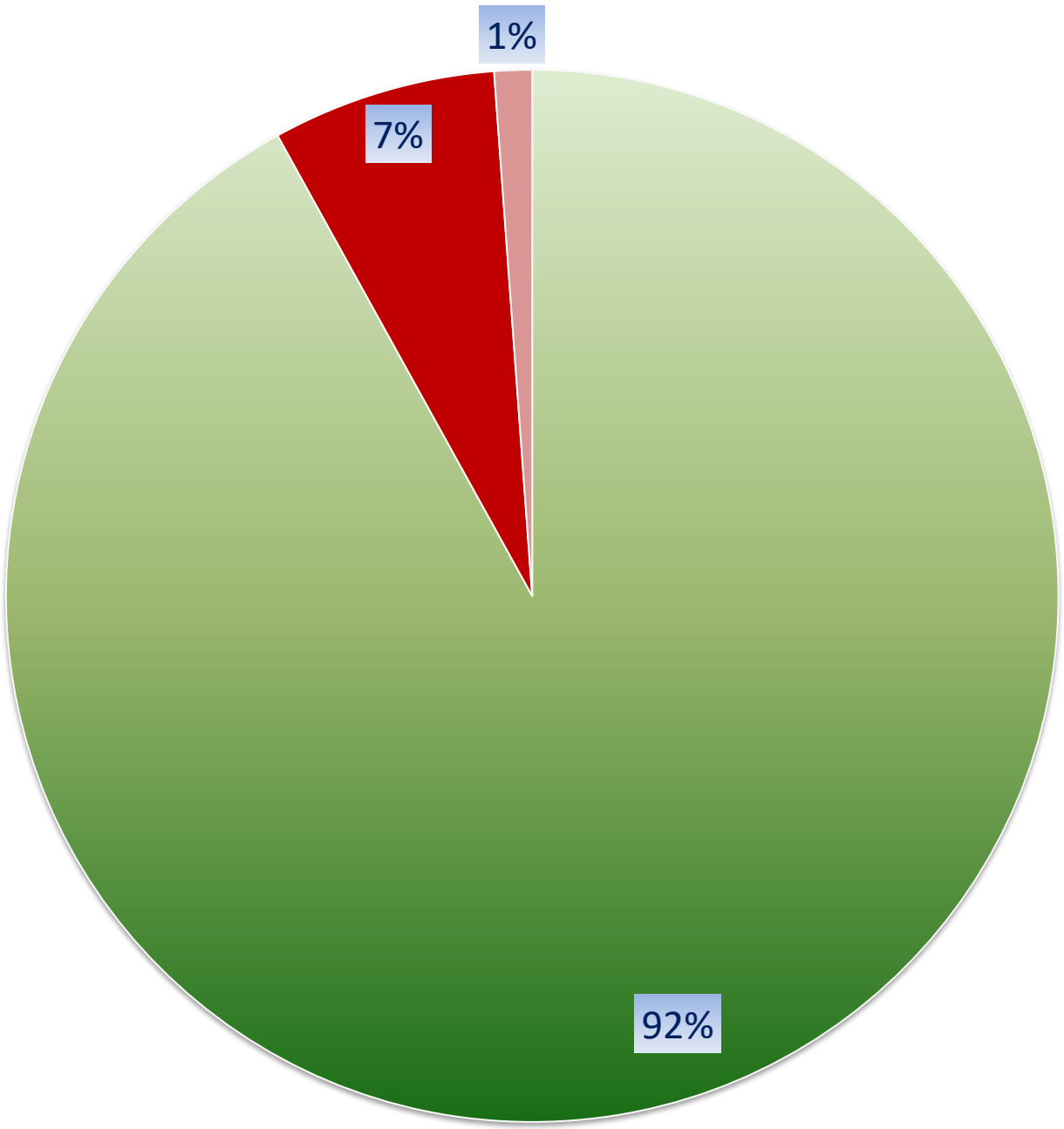
HOW DOES IT WORK ?
Click here



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

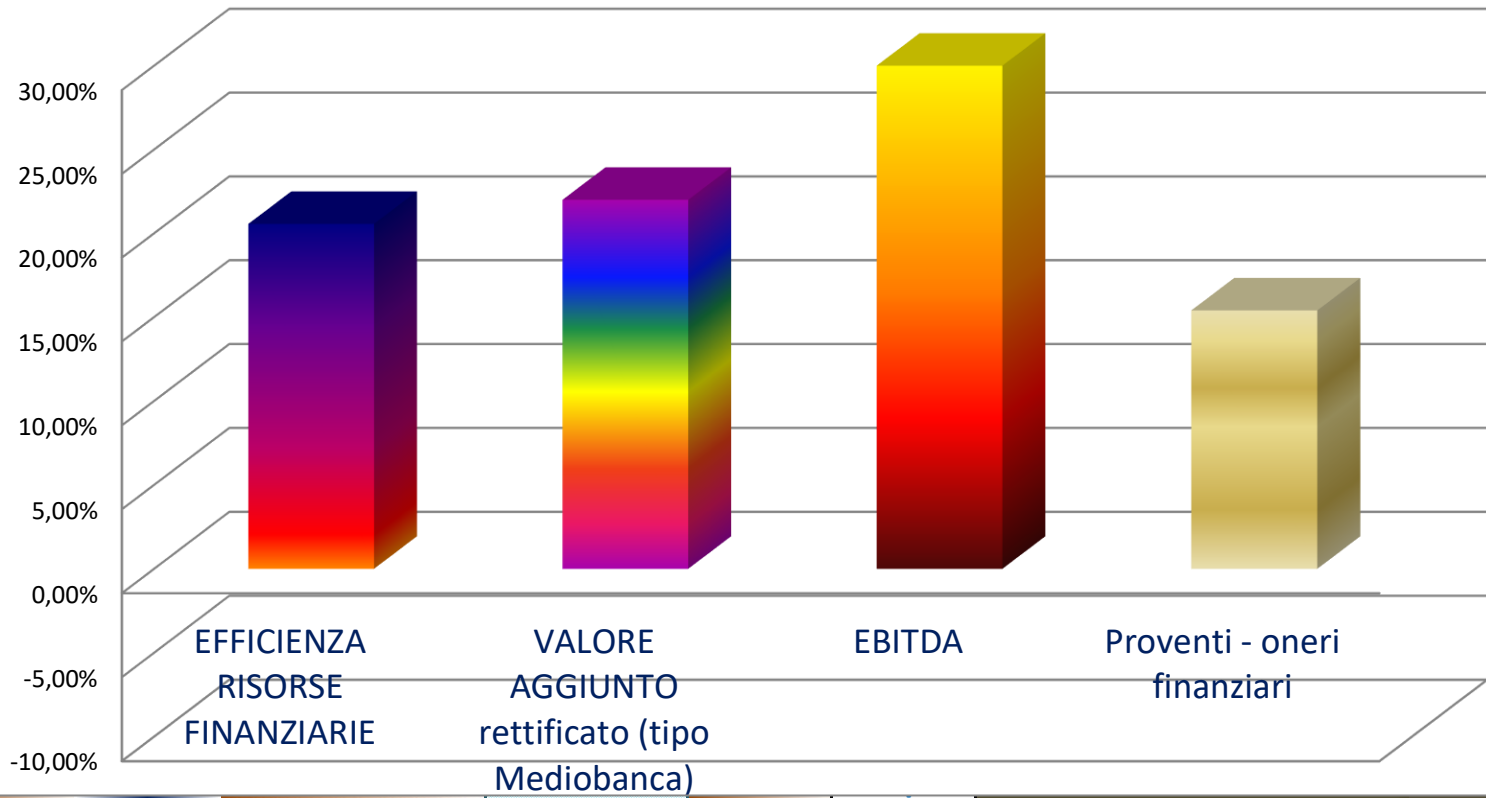
Settore Aggregato Imballaggi **COME LAVORA ECONOMICAMENTE?**

How does it work ?
Come lavora economicamente ?

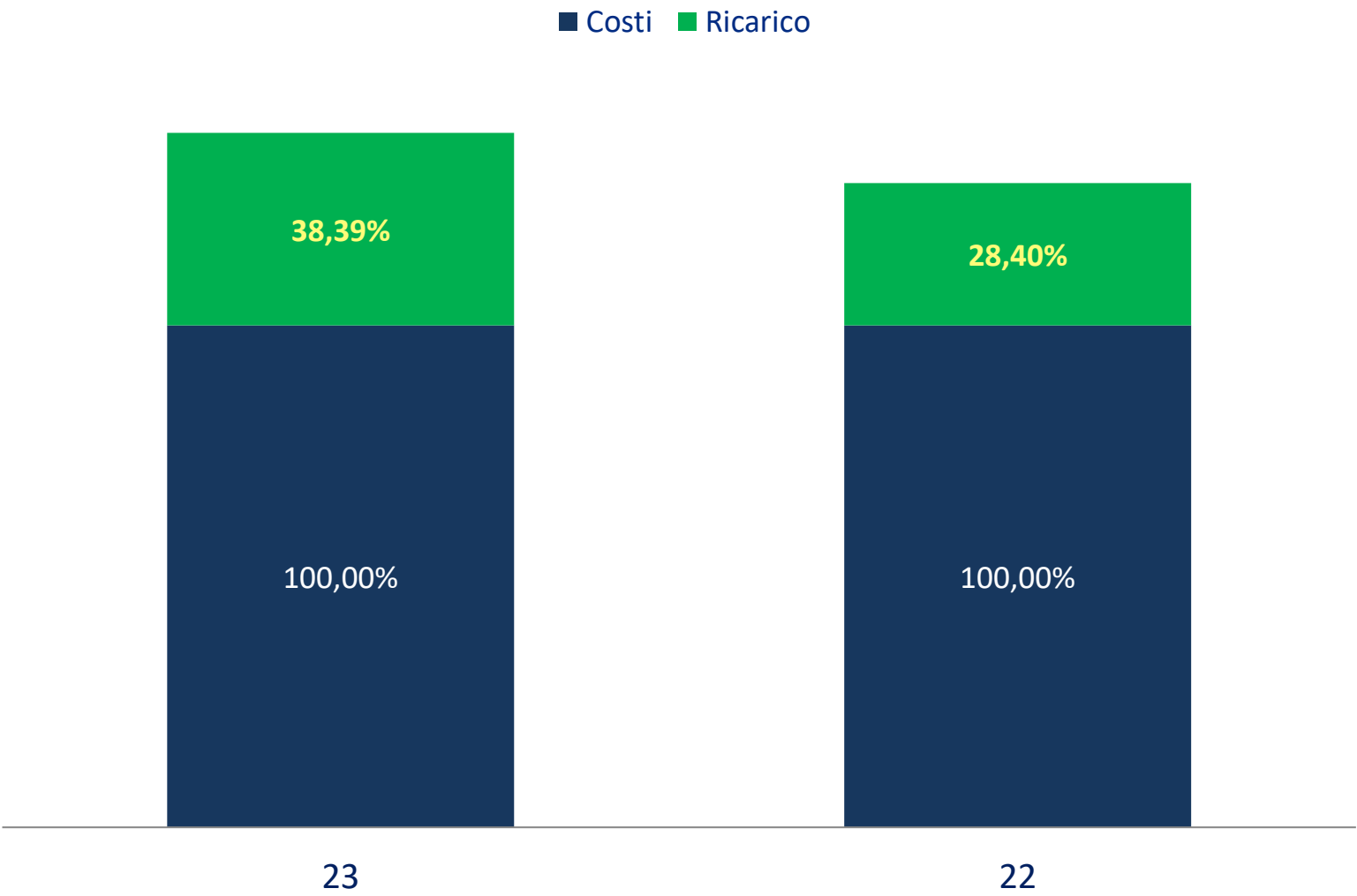


- OK
- KO
- Leases

Contributo alla fetta ok dei fattori considerati



% Ricarico su costi con ammortamenti
Charge on costs with depreciation



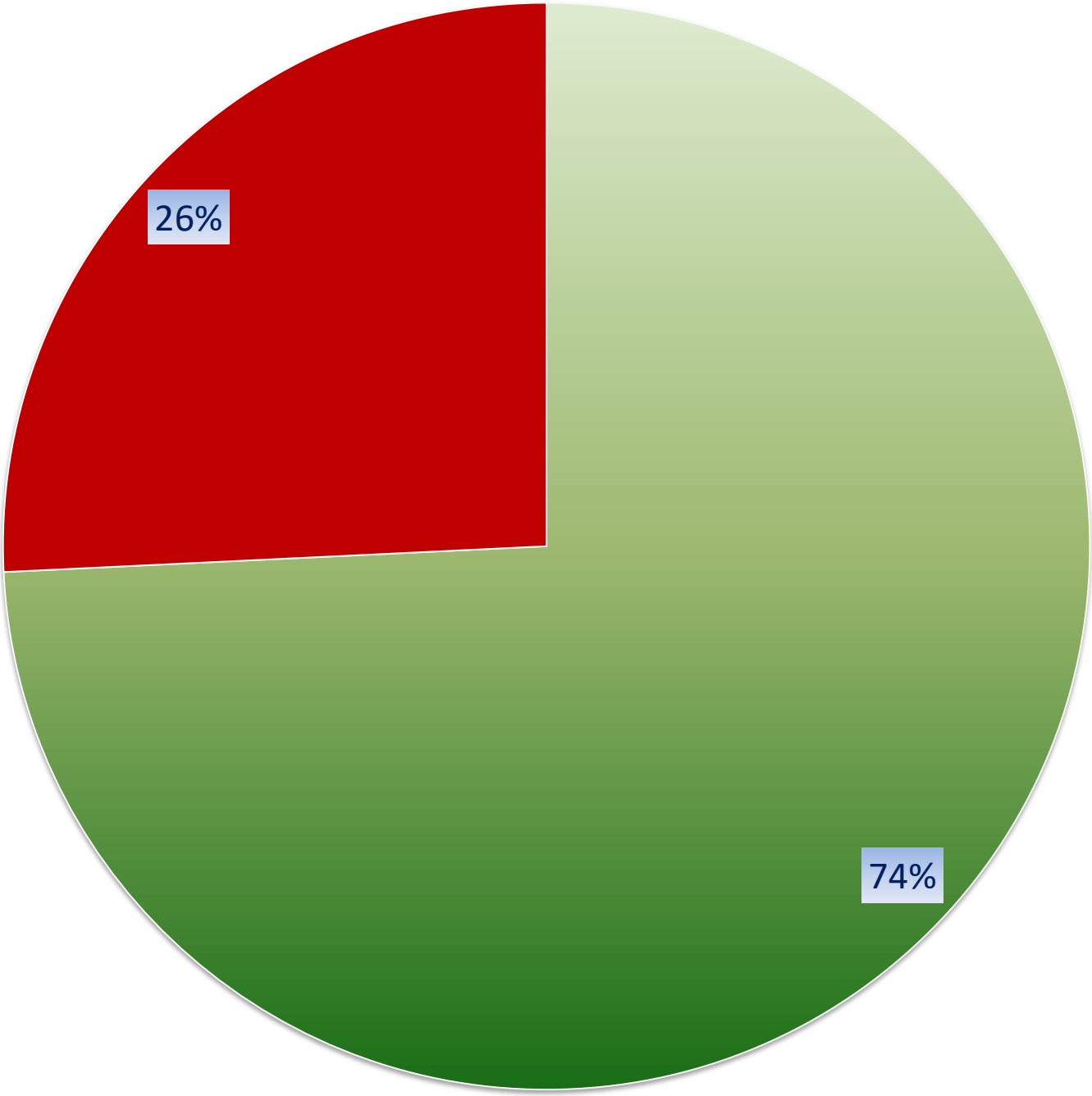
HOW DOES IT PAY ?
Click here



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

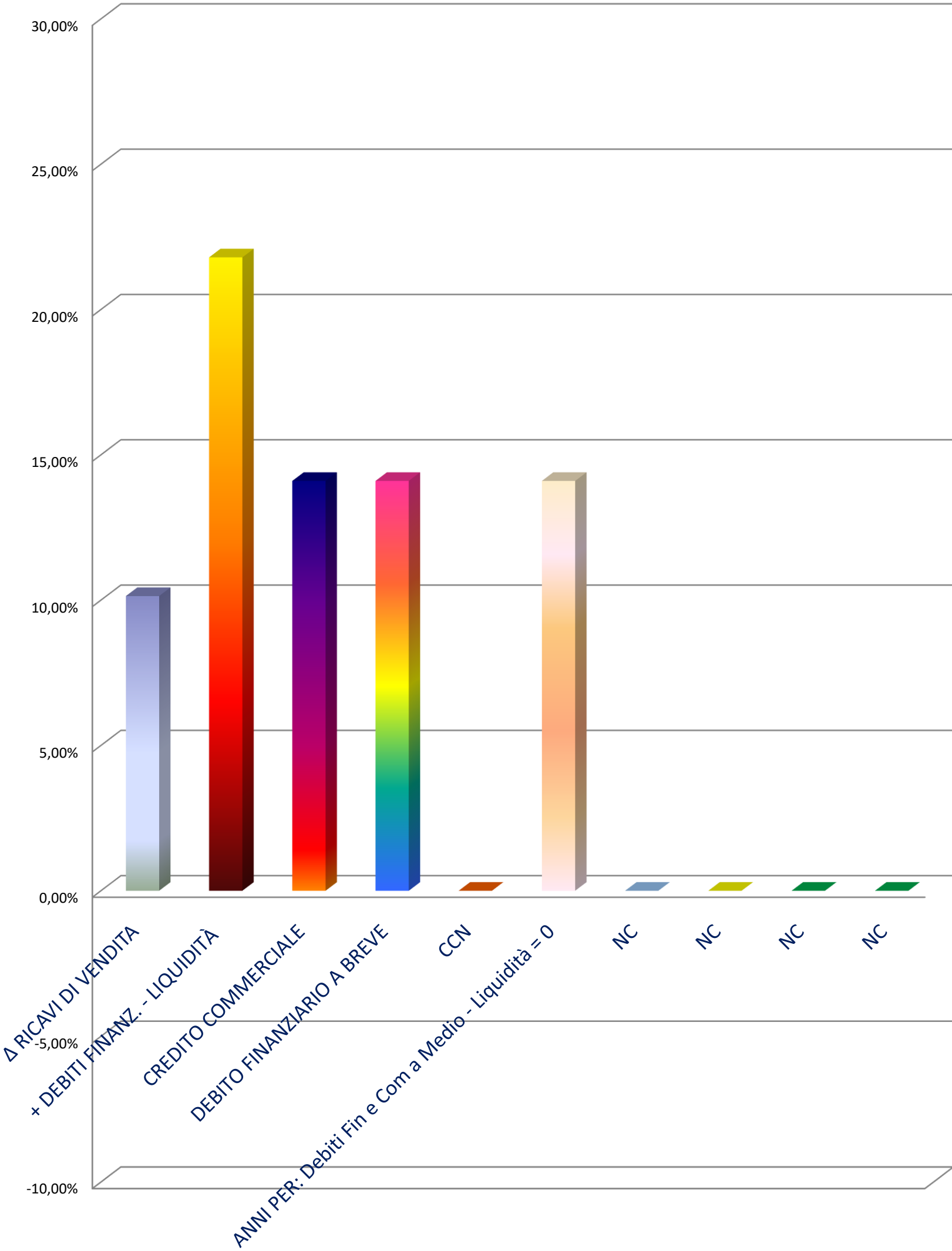
Settore Aggregato Imballaggi COME PAGA ?

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



OK
KO

Contributo alla fetta ok dei fattori considerati



RATING Medio Credito Centrale (standard)						
INDICI AZIENDA: PUNTEGGI x SETTORE	VALORE Year 23	PUNTEGGIO INDUSTRIA	PUNTEGGIO COMMERCIO	VALORE Year 22	PUNTEGGIO INDUSTRIA	PUNTEGGIO COMMERCIO
A) Mezzi Propri+Debiti Medio-Lungo Termine con debiti infragruppo/Immobilizzazioni CCN	122%	3	3	109%	3	3
B) Mezzi Propri/Totale del Passivo IF	46%	3	3	41%	3	3
C) EBITDA/Oneri Finanziari CCR	17	3	3	25	3	3
D) EBITDA /Valore della Produzione Check-up	16%	3	3	11%	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 23	Min	Max	SCORE CALCOLATO	VALORE Year 22	Min	Max	SCORE CALCOLATO	SCORING E CLASSI DI RATING	
Grado di copertura con debiti infragruppo immobilizzazioni nette CCN	1,22	1	1,25	1,9	1,09	1	1,25	1,4	8.90<= scoring < 1000 A	
Grado di indipendenza finanziaria IF	0,46	0,1	0,15	3,0	0,41	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	0,00	0,03	0,02	3,0	8.50 <= scoring < 8.71 BBB-	
Liquidità generata dalla gestione Check-up	0,12	0,03	0,04	3,0	0,09	0,03	0,04	3,0	8.30 <= scoring < 8.50 BB+	
TOTALI SCORING				10,9				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 23	Coefficie nti		VALORE Year 22	Coefficie nti	
X1 - Indice di flessibilità aziendale: Attivo Corrente / Attivo	0,41	1,2		0,40	1,2	
X2 - Indice di autofinanziamento: Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	0,41	1,4		0,35	1,4	
X3 - ROI (Return on investements): Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	0,11	3,3		0,08	3,3	
X4 - Indice indipendenza da terzi: Patrimonio Netto / (Passivita - PatrimonioNetto)	0,87	0,6		0,68	0,6	
X5 - Turnover Attività: Valore della Produzione / Capitale Investito	0,97	0,99		1,03	0,99	
Z - Score	2,9	Posizione incerta quindi con un grado di rischio		2,6	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 23	Coefficie nti		VALORE Year 22	Coefficie nti	
X1 - Indice di flessibilità aziendale: Attivo Corrente / Attivo	0,41	1,5		0,40	1,5	
X2 - Indice di autofinanziamento: Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	0,41	1,44		0,35	1,44	
X3 - ROI (Return on investements): Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	0,11	3,64		0,08	3,64	
X4 - Indice indipendenza da terzi: Patrimonio Netto / (Passivita - PatrimonioNetto)	0,87	0,7		0,68	0,7	
X5 - Turnover Attività: Valore della Produzione / Capitale Investito	0,97	0,64		1,03	0,64	
Z - Score	2,8	Posizione incerta quindi con un grado di rischio		2,5	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:				23	22	Delta
TRIMESTRALE = 3 SEMESTRALE = 6 ANNUALE = 12 :				12		
INDICI DI REDDITIVITA'						
R.O.I. Ritorno sugli investimenti Return On Investments				11,46%	7,67%	3,79%
R.O.E. Ritorno sull'Equity /Return On Equity				18,62%	14,94%	3,68%
R.O.S. Ritorno sulle Vendite Return On Sales				12,19%	7,79%	4,40%
VALORE AGGIUNTO / FATTURATO				30,17%	24,58%	5,59%
EBITDA/ FATTURATO				16,26%	11,59%	4,67%
Costi del personale dipendente / Fatturato				12,26%	11,48%	0,78%
INDICI DI ROTAZIONE						
LI LIQUIDITY INDEX				39	44	(5)
NetAssetTurnover				0,94	0,99	(0,0)
Rotaz Scorte				15,97	12,74	3,2
Giorni medi scorte'				(23)	(28)	6
gg.Incasso				(47)	(53)	5
gg. pagamento				89	101	(12)
Financial cycle				19	20	(1)
INDICI DI LIQUIDITA'						
CCN CIRCOLANTE NETTO (Margine di struttura secondario)				(123.233)	(264.310)	141.077
CR CURRENT RATIO				0,88	0,77	0,11
QR QUICK TEST				0,75	0,62	0,13
AT ACID TEST				0,28	0,18	0,099
GRADO DI AUTOFINANZIAMENTO						
IF GRADO DI INDIPENDENZA FINANZIARIA				46,5%	40,5%	5,96%
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE Free Cash Flow gestione Corrente FCFgc				314.721	169.861	0
GRADO DI AUTOFINANZIAMENTO DEL FATTURATO (Flusso di Cassa FCFgc/Vendite)				15,14%	7,67%	7,47%
INDICI DI COPERTURA						
CCR CASH COVERAGE RATIO: (EBITDA - Tax)/(Financial Cost)				13,7	21,2	(7,4)
PFN (Net Indebtness) /EBITDA				0,00	0,00	0,0
INDICE DI COPERTURA FINANZIARIA DELLE IMMOBILIZZAZIONI (Patrimonio Netto / Immobilizzazioni Nette)				78,23%	67,70%	10,53%
INDICI FINANZIARI						
COSTO DEL DEBITO FINANZIARIO				16,77%	8,39%	8,38%
ROD R.O.D. [(Proventi finanziari-Oneri Fin.) / Passivo] Costo del Debito				-0,37%	0,07%	-0,44%
Modigliani LEVA FINANZIARIA (R.O.I. - R.O.D.)				11,10%	7,74%	3,36%
Modigliani Miller Formula						
CT/CN Debt / Equity				1,15	1,47	(0,3)
RN/RN Risultato Finale / Risultato Corrente (prima di straordinari e imposte)				0,77	0,79	-0,02
ROI-ROD Ritorno sugli Investimenti al netto del Costo del Debito				11,10%	7,74%	3,36%
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)				18,62%	14,94%	3,68%

Settore Aggregato Imballaggi

Il diagramma illustra il ciclo di vita del denaro attraverso quattro fasi principali, ciascuna rappresentata da un'immagine di cubetti di ghiaccio:

- Gestione (Top Left):**
 - Entrate: +Utile / -Perdita, +Ammortamenti, +Accantonamenti
 - Delta Scorte: Clienti, Fornitori
 - Dati: Da gestione 276.830, 13,3% Fat
- Cap. Circolante Op. (Top Right):**
 - Dati: Da circolante -67.865 -3,3% Fat
- Finanza/Capitale (Bottom Right):**
 - Dati: Da mezzi finanziari -88.434 -4,3% Fat, di cui propri -75.366
 - Delta Finanziamenti e Capitale
- Investimenti (Bottom Left):**
 - Dati: Da investimenti mat. immat. e fin. -47.412 -2,3% Fat
 - Investimenti

TOT 73.119 3,5 % Fat.

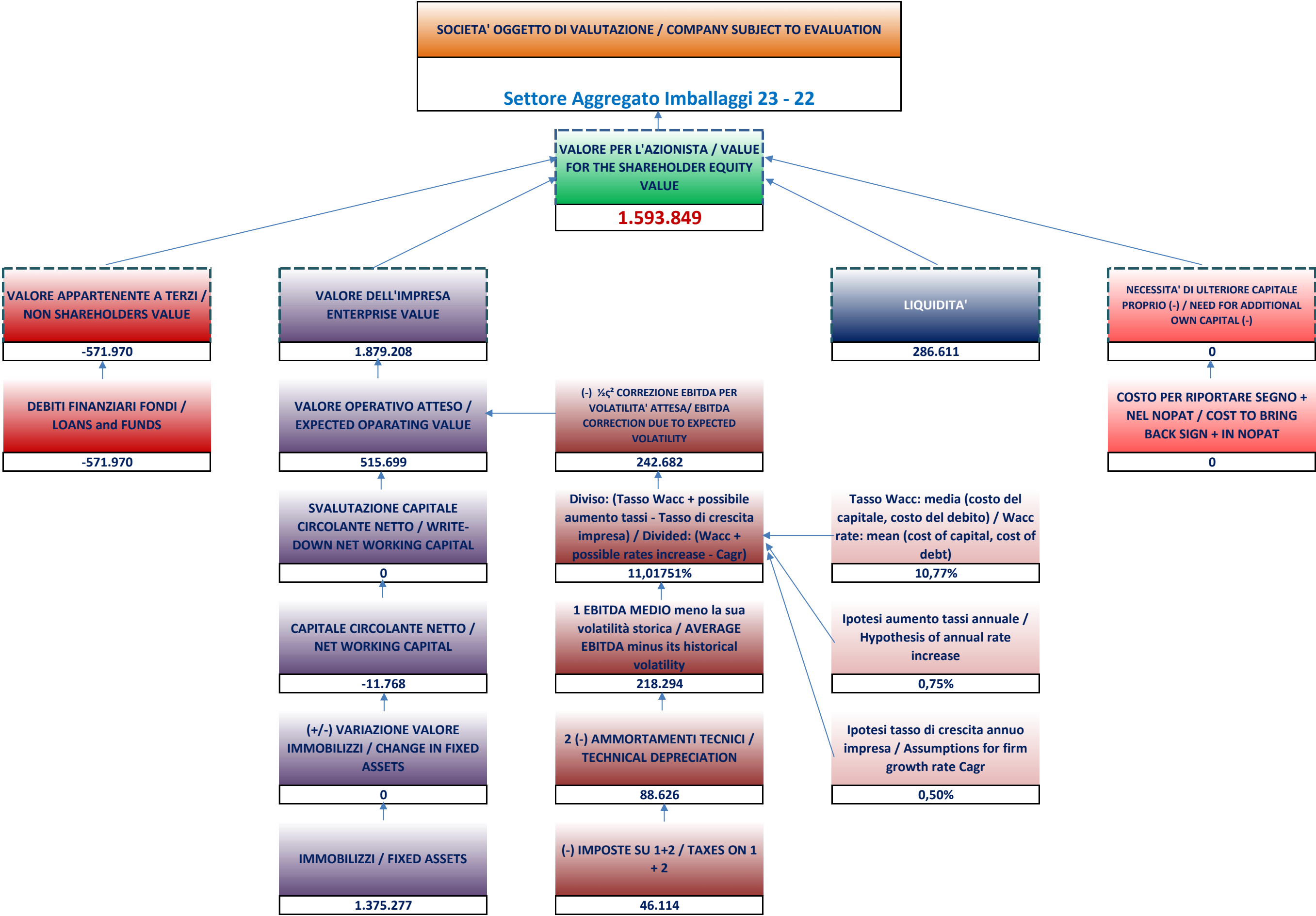
Formula: $\Delta PFN = F - SL - RF - ADM + PB - MP + 0$

Ipotesi, Hypothesis POSIZIONE FINANZIARIA NETTA senza infragruppo

WI-FROM ALFREDO BALLARINI Studio di Finanza Aziendale e-mail: alfredo@ballarini.info Settore Aggregato Imballaggi 23 - 22					C.F. : xxx Balance sheet Year 2023		
ENTERPRISE EQUITY OPTIONAL & After SPLIT VALUE							
Tangible: ☐ FALSO					CAPM Beta	1,5	
+	C	(A + B - H) VALORE DELL'IMPRESA EV Enterprise Value	1.879.208	100%	N(d1)	0,9996	
	B	(f + w + H) VALORE DI INVESTIMENTI e Cash	1.650.120	88%	N(d2)	0,9980	
+	f	Immobilizzazioni	1.375.277	73%	Svalutazione assets	0,00%	
	w	NWC = Cap. circ. operativo netto no i.g.	-11.768	-1%	Svalut. NWC (non-cash Net Working Capital)	20,00%	
	H	Liquidità	286.611	15%	Tasso di crescita CAGR = g	0,5%	
					% Ammort. immobili	5,00%	
	A	VALORE OPERATIVO ($\mu - \frac{1}{2}\zeta^2$) attualizzato al tasso 11,018% projecting interim	515.699	27%	ζ EBITDA long run Volatility	80,00%	
					Crescita Media Tassi	0,75%	
	D	VALORE DI TERZI TpV Third Party Value	-571.970	30%	t debts duration	5,00	
	I	Necessità di Capitale proprio (AVVIAMENTO se negativo) ?	0	0%	Wacc: (134247+7339+592)/(13204 41)	10,77%	
	E	(C + D + H - I) VALORE DEL PATRIMONIO NETTO EqV Equity Value	1.593.849	84,81%	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	11,52%	
	Equity Value in Euro..Share Nr/1000..Share Value Eu		1.593.849	0,000			
NOTE:							
MULTIPLI derivati dalla valutazione/simulazione							
Final ROI : NOPAT / EV % (sx) Delta % Ebitda (dx)			4,4%	31,6%	Rapporto affitto/ammortamenti	1,20	
EV/ final Ebitda			5,6		CAPM Premio di rischio	6,00%	
Price/Earning			8,3	HOW MUCH IT'S WORTH ? Click here	Anni di vita impianti	5,00	
EV/Sales			0,9		% IRAP	3,90%	
Leva finanziaria dell'acquisto EV/EqV			1,2		% IRES	24,00%	
Price/Book			1,6		Ipotetico affitto	16.773	
NetFinPos/EBITDA (sx) NetFinPos/Book (dx)			0,6	0,2	i Tasso di interesse sui corporate bond (market price)	5,14%	
F	VALORE DELL'OPZIONE CALL CV		1.680.917	89,45%	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	5,6	

Parametri Modificabili

Parametri Modificabili



Valutazione in valuta originale

Settore Aggregato Imballaggi 23 - 22

ATTIVITÀ		PASSIVITÀ	
Attività liquide		Passività correnti non finanziarie	
Liquidità ed equivalenti con investimenti a breve termine L	286.611	Fornitori	367.021
Clienti	273.695	Altri debiti	193.070
Scorte	130.141		
Altri crediti	144.487	Totale debiti operativi	€ 560.091
Svalutazioni	0		
Totale attività correnti	€ 834.934	Passività lunghe + finanziarie a breve	
Immobilizzazioni		Prestiti e Finanziamenti	527.589
Investimenti intangibili	18.062	Fondi	95.106
Terreni immobili e altre proprietà, impianti e attrezzature	706.975	Altri debiti a medio	-
Investimenti finanziari	597.138	Totale debiti finanziari (valore di terzi) PL	€ 622.695
Crediti infragruppo I	53.102	Totale passivo P	€ 1.182.786
Sottrazioni	0	Totale Patrimonio netto di bilancio	+ 1.027.425
		Valori sottratti all'attivo	0
Totale immobilizzi	€ 1.375.277	Capitale proprio di valutazione	1.027.425
Totale attività valutate A	€ 2.210.211	Differenza attività valutate - passivo : A - P VALORE DI LIQUIDAZIONE	1.027.425
Ripresa svalutazioni e sottrazioni	-	Totale passivo + valore di liquidazione	€ 2.210.211
Totale attivo di bilancio	2.210.211	Ripresa svalutazioni e sottrazioni	-
		Totale a pareggio	2.210.211

TARATURA EBITDA	337.926
VL VALORE DI LIQUIDAZIONE A - P	1.027.425
1 VALORE DEGLI INVESTIMENTI VL + PL	1.650.120
2 VALORE OPERATIVO	515.699
5 LIQUIDITA'	286.611
EV VALORE DELL'IMPRESA 1 + 2 - 5	1.879.208
VT VALORE DI TERZI (debiti finanziari) PL - I	569.593
EqV Equity Value EV + 5 - VT	1.596.226