

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

Settore Aggregato Impiantisti 23 - 22

CONTROLLO QUADRATURE		ZIP TXT PDF	- CAMBIA BILANCIO - Change firm
5.973.917	5.973.917	XLS	AGGIORNA DATI Update data
5.900.143	5.900.143	Spagnoli	
286.290	286.290		
205.867	205.867		

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 2752 21/01/25

I manuali in pdf:



Chi è chi?
della ceramica italiana, spagnola e mondiale

Settore Aggregato Impiantisti							Eur/1000 x Forex rates
CONTO ECONOMICO	Forex rates		23	Months 12	22	Months 12	H4
	1,0000	1,0000					
NOTE PROPRIE STAMPABILI:							F9
							WHAT FORECAST?
							H9
							COMPETITIVE NESS? Click
							J9
RICAVI di vendita	4.200.017	95,65%	3.957.846	92,41%	242.171	6,12%	
+/- Variazione scorte prodotto finito / semilavorato	-45.149	-1,03%	100.383	2,34%	-145.532	-134,27%	
+/- Variazione stato di avanzamento lavori in corso	129.492	2,95%	118.550	2,77%	10.942	10,10%	
+/- Variazione interna di immobilizzazioni	16.646	0,38%	14.016	0,33%	2.630	2,43%	
+ Altri proventi	90.210	2,05%	92.031	2,15%	-1.821	-1,68%	
VALORE DELLA PRODUZIONE	4.391.216	100,00%	4.282.826	100,00%	108.390	100,00%	
(-) Acquisto di beni e servizi	3.196.109	72,78%	3.355.596	78,35%	-159.487	-147,14%	
+/- Variaz. scorte materie/merci (+incremento)	-18.653	-0,42%	118.872	2,78%	-137.525	-126,88%	
(-) Godimento beni di 3i	67.240	1,53%	57.308	1,34%	9.932	9,16%	
VALORE AGGIUNTO (V.A.)	1.109.213	25,26%	988.793	23,09%	120.420	111,10%	
Costi del personale dipendente	607.564	13,84%	568.619	13,28%	38.945	35,93%	
Di cui accantonamento TFR	22.091	0,50%	23.981	0,56%	-1.890	-1,74%	
(-) Altri oneri di gestione	21.416	0,49%	31.240	0,73%	-9.824	-9,06%	
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	480.234	10,94%	388.934	9,08%	91.299	84,23%	
(-) Ammortamenti e svalutazioni	124.085	2,83%	112.277	2,62%	11.808	10,89%	
(-) Accantonamenti	27.423	0,62%	25.074	0,59%	2.349	2,17%	
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	4.062.490	92,51%	4.031.242	94,13%	31.248	28,83%	
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	328.726	7,49%	251.584	5,87%	77.142	71,17%	
+/- Proventi - oneri finanziari	37.766	0,86%	13.808	0,32%	23.958	22,10%	
RISULTATO CORRENTE (R.C.)	366.493	8,35%	265.392	6,20%	101.101	93,27%	
+/- Rivalutazioni - svalutazioni	1.834	0,04%	1.269	0,03%	565	0,52%	
+/- Proventi - oneri straordinari	0	0,00%	-3.366	-0,08%	3.366	3,11%	
RISULTATO PRE IMPOSTE (R.P.I.)	368.327	8,39%	263.295	6,15%	105.032	96,90%	
(-) IMPOSTE	82.036	1,87%	57.427	1,34%	24.609	22,70%	
RISULTATO DOPO IMPOSTE (R.D.I.)	286.291	6,52%	205.868	4,81%	80.423	74,20%	
(-) Risultato di terzi	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
RISULTATO CONSOLIDATO	286.291	6,52%	205.868	4,81%	80.423	74,20%	
ATTIVO			F53		H53	H53	
Crediti verso Soci c/ versamenti dovuti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Immobilizzazioni immateriali	182.758	3,06%	171.045	2,90%	11.713	0,20%	
Immobilizzazioni materiali	412.215	6,90%	394.611	6,69%	17.604	0,30%	
Immobilizzazioni finanziarie	888.134	14,87%	717.184	12,16%	170.950	2,90%	
Differenze di consolidamento	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI NETTE	1.483.108	24,83%	1.282.840	21,74%	200.267	3,39%	
RIMANENZE	1.779.811	29,79%	1.631.855	27,66%	147.957	2,51%	
Crediti commerciali a breve	893.136	14,95%	937.726	15,89%	-44.590	-0,76%	
Crediti commerciali a medio	71.067	1,19%	105.763	1,79%	-34.696	-0,59%	
Crediti infragruppo	466.993	7,82%	568.553	9,64%	-101.560	-1,72%	
Crediti diversi a breve	541.732	9,07%	579.526	9,82%	-37.794	-0,64%	
Crediti diversi a medio	8.310	0,14%	10.589	0,18%	-2.279	-0,04%	
(-) Fondo svalutazione crediti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
TOTALE CREDITI	1.981.238	33,16%	2.202.157	37,32%	-220.919	-3,74%	
Partecipazioni a breve	3	0,00%	6	0,00%	-3	0,00%	
Azioni proprie a breve	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Altri titoli a breve	179.261	3,00%	154.567	2,62%	24.694	0,42%	
TOTALE ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE	179.264	3,00%	154.573	2,62%	24.691	0,42%	
Liquidita'	507.485	8,50%	585.289	9,92%	-77.804	-1,32%	
TOTALE ATTIVO IN CIRCOLO	4.447.799	74,45%	4.573.873	77,52%	-126.075	-2,14%	
Ratei e Risconti attivi+ delta proiezione	43.010	0,72%	43.430	0,74%	-419	-0,01%	
TOTALE ATTIVO	5.973.917	100,00%	5.900.143	100,00%	73.773	1,25%	
PASSIVO			F9		H83	F9	
Capitale sociale	168.806	3,84%	167.579	2,84%	1.227	0,03%	
Riserve e fondi similari	1.818.145	41,40%	1.693.756	28,71%	124.389	2,83%	
Riserve di consolidamento	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Risultati non assegnati	268.449	6,11%	189.103	3,21%	79.346	1,81%	
PATRIMONIO NETTO	2.255.399	51,36%	2.050.437	34,75%	204.962	4,67%	
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)	2.255.399	51,36%	2.050.437	34,75%	204.962	4,67%	
Fondi per rischi e oneri	175.894	4,01%	142.015	2,41%	33.879	0,77%	
Fondo trattamento di fine rapporto dipendenti	59.530	1,36%	60.269	1,02%	-739	-0,02%	
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	207.865	4,73%	224.102	3,80%	-16.237	-0,37%	
Debiti vs. banche a medio	353.196	8,04%	320.892	5,44%	32.304	0,74%	
Altri debiti finanziari a breve	149.403	3,40%	140.753	2,39%	8.650	0,20%	
Altri debiti finanziari a medio	44.551	1,01%	73.535	1,25%	-28.984	-0,66%	
Acconti da clienti a breve	956.350	21,78%	953.947	16,17%	2.403	0,05%	
Acconti da clienti a medio	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Debiti vs. fornitori a breve	905.341	20,62%	1.080.897	18,32%	-175.556	-4,00%	
Debiti vs. fornitori a medio	17	0,00%	483	0,01%	-466	-0,01%	
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	498.432	11,35%	496.650	8,42%	1.782	0,04%	
Altri debiti a breve	318.732	7,26%	311.589	5,28%	7.143	0,16%	
Altri debiti a medio	9.925	0,23%	12.458	0,21%	-2.533	-0,06%	
TOTALE DEBITI	3.443.812	78,43%	3.615.306	61,27%	-171.494	-3,91%	
Ratei e risconti passivi	39.282	0,89%	32.116	0,54%	7.166	0,16%	
TOTALE PASSIVO	3.718.517	84,68%	3.849.706	65,25%	-131.189	-2,99%	
TOTALE PASSIVO E NETTO	5.973.917	136,04%	5.900.143	100,00%	73.773	1,68%	
FREE C. FLOW gest. corr. NETTO IMPOSTE (FCFgc)	353.628	8,05%	-6.506	-0,15%	360.133	0,00%	
Sales per Employee / FATTURATO PER ADDETTO	0	0	0	0	0	0	
DEBITI TOTALI SU CAPITALE NETTO	1,53		1,76		-0,84		
Specifica costi di acquisto dei soli SERVIZI	971.979	22,13%	942.167	22,00%	29.812	0,00%	
Extra rendimento del capitale investito	71.469	2,89%					

Gestione tesoreria netta = -626869
OK se frecce sopra zona rossa e sopra 0

Necessità Fin. Breve CCNO =1994335
Copertura Infragruppo IG=31439
Disponibilità Fin. Lunga CCN =1367466
Clienti h da CCN=893136

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 433.298 10,3%Fat
Da circolante -123.056 -2,9%Fat
Da investimenti mat. immat. e fin. -285.543
Da mezzi finanziari -77.809 -1,9%Fat di cui propri -81.329

Coefficienti di proiezione

Coefficiente altri oneri	1,000	Dipendenti	
Coefficiente proiezione	1,000		
Coefficiente costi finanziari	1,000	0	0
Coefficiente delta scorte	1,000		
Coefficiente acquisti	1,000		

Variazioni ultimo anno: 23-22

g Vendite	+6,12%
VA	+2,17%
EBITDA	+1,86%
EBIT	+1,62%
RC	+2,15%
RPI	+2,24%
RDI	+1,71%
FCFgc	+8,20%

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!

2,9 (149,6) 152,5

If infragroup is considered as financial Se infragruppo si considera finanziario

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA senza infragruppo
% su fatturato

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

1.024.616 973.367 FATVA
24,4% 24,6% FAT

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

2023	12	29
2022	13	30

% on total assets

Ratios

	23	22	Delta
MEC	11,80%	9,40%	2,39%
RICARICO su costi NO amm.	36,60%	32,32%	4,28%
ROE	12,69%	10,04%	2,65%
Leverage	2,65	2,88	-0,23

Probabilità Ebitda % 24

Dev Standard Ebitda%	1,31%
Media Ebitda %	10,01%
Pr. Ebitda% <= 9,6%	38%
Pr. Ebitda% >12,2%	4%
9,6< Pr.Ebitda%<=12,2	57%

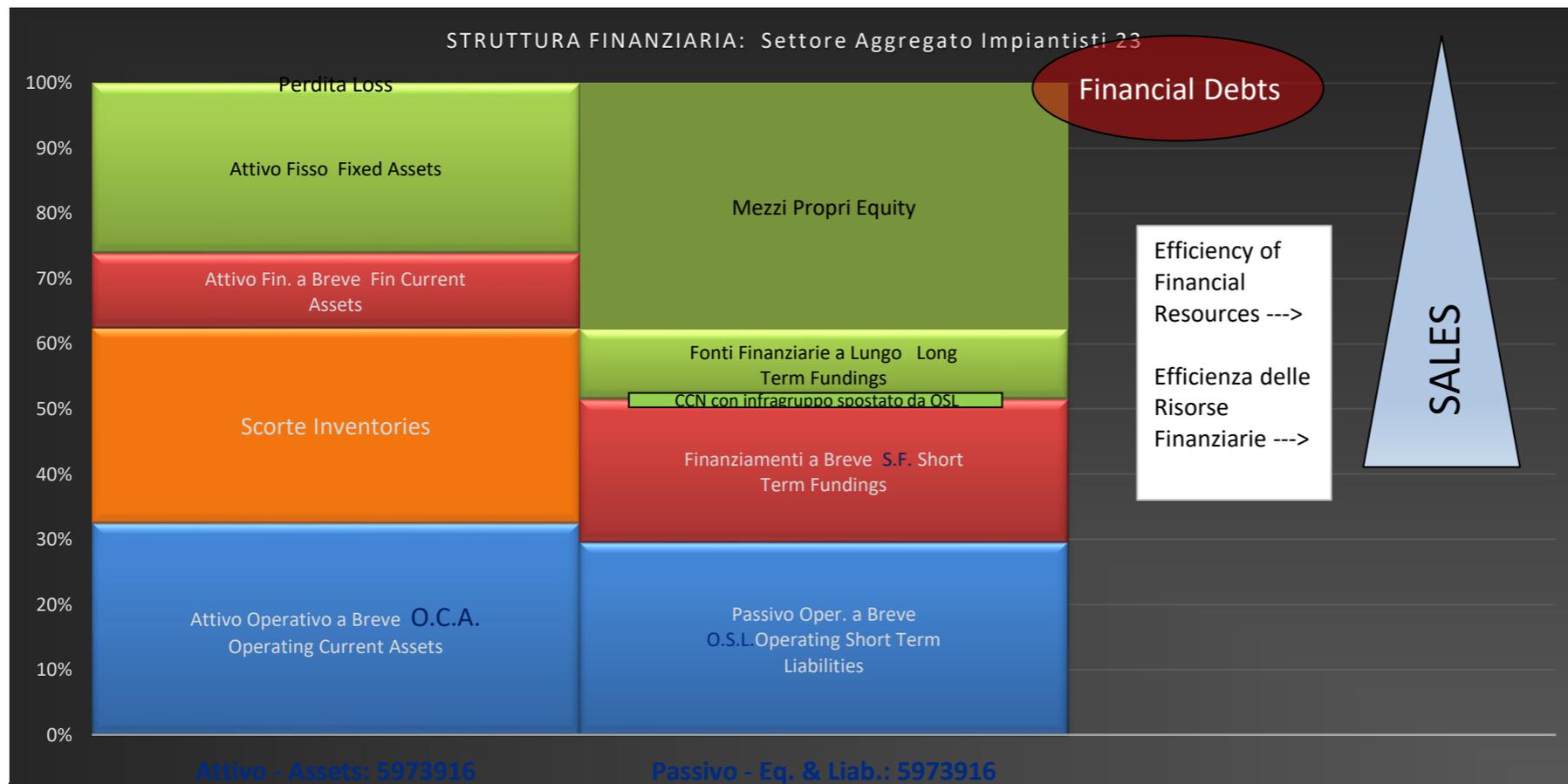
Ciclo Finanziario

	23	22	Delta
Rotaz. scorte	2,4	2,4	-0,1
gg.Incasso	83	95	-12
gg.Inc+gruppo	123	147	-24
gg. pagamento	100	114	-14
gg. pag + gruppo	155	166	-12

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

STRUTTURA FINANZIARIA: Settore Aggregato Impiantisti 23

CCNo Capitale circolante netto operativo + i.g.	1.962.897
MdT Margine di Tesoreria netta	-626.869
CCN Net Working Capital	1.336.028



Attivo Fisso Fixed Assets	1562484	Equity	2255399
Attivo Fin. a Breve Fin Current Assets	686749	Fonti Finanziarie a Lungo Long Term Fundings	643113
Scorte Inventories	1779811	Finanziamenti a Breve S.F. Short Term Fundings	1313618
Attivo Operativo a Breve O.C.A. Operating Current Assets	1944871	Passivo Oper. a Breve O.S.L. Operating Short Term Liabilities	1761786

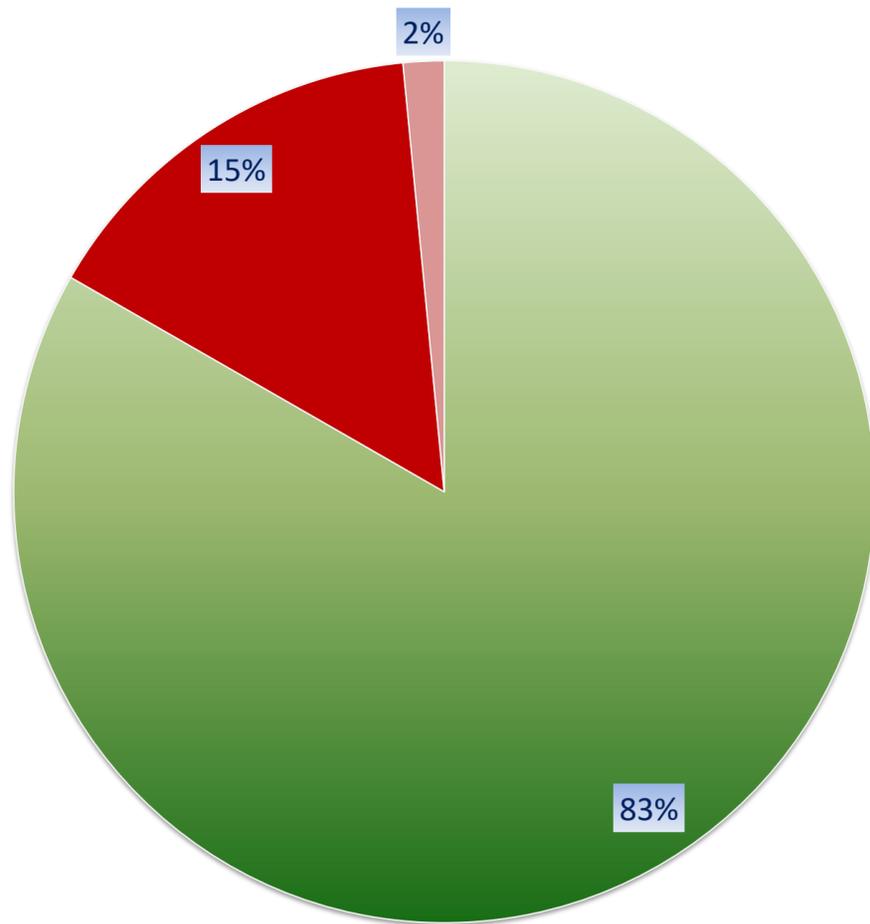
HOW DOES IT WORK ?
Click here



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

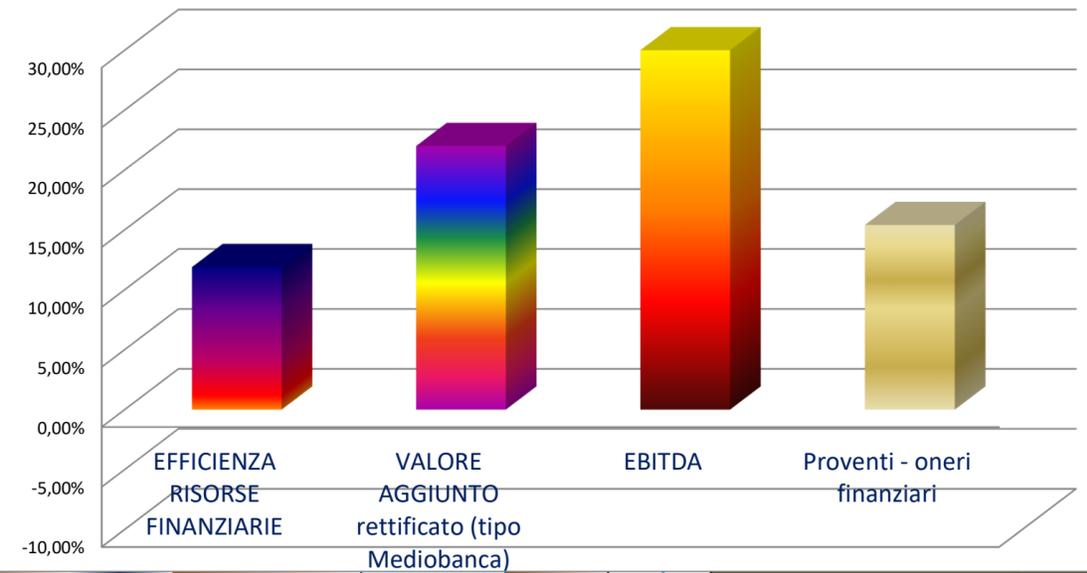
Settore Aggregato Impiantisti COME LAVORA ECONOMICAMENTE?

How does it work ?
Come lavora economicamente ?

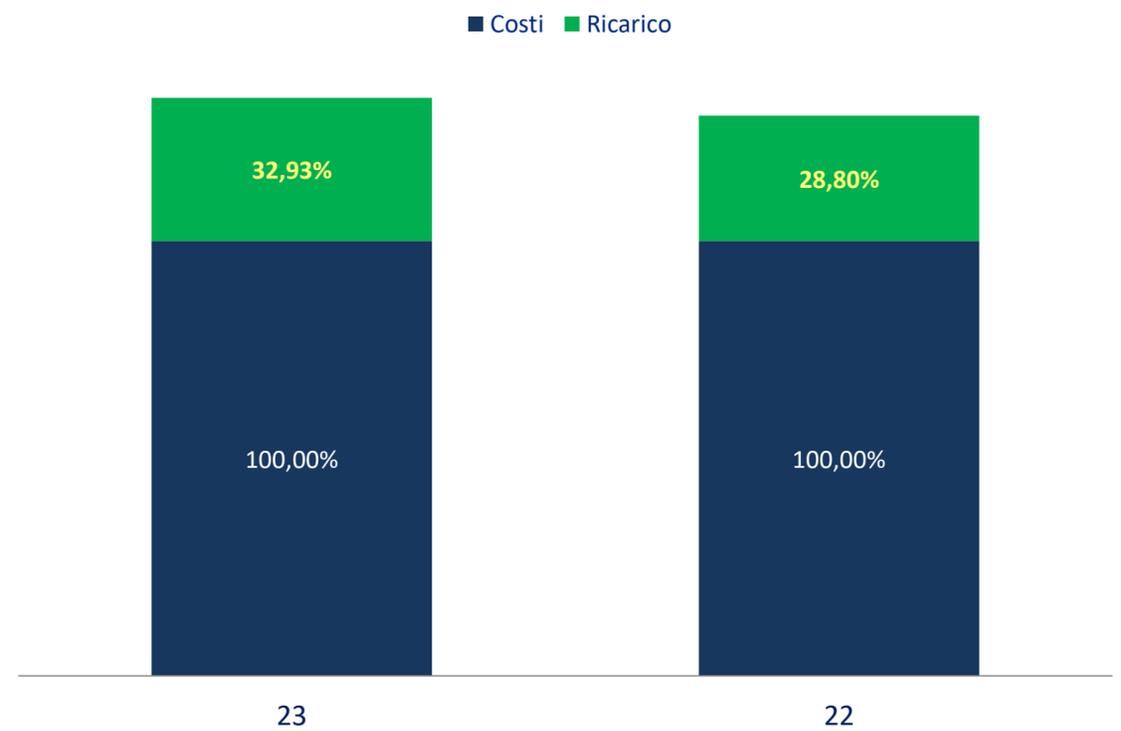


- OK
- KO
- Leases

Contributo alla fetta ok dei fattori considerati



% Ricarico su costi con ammortamenti
Charge on costs with depreciation



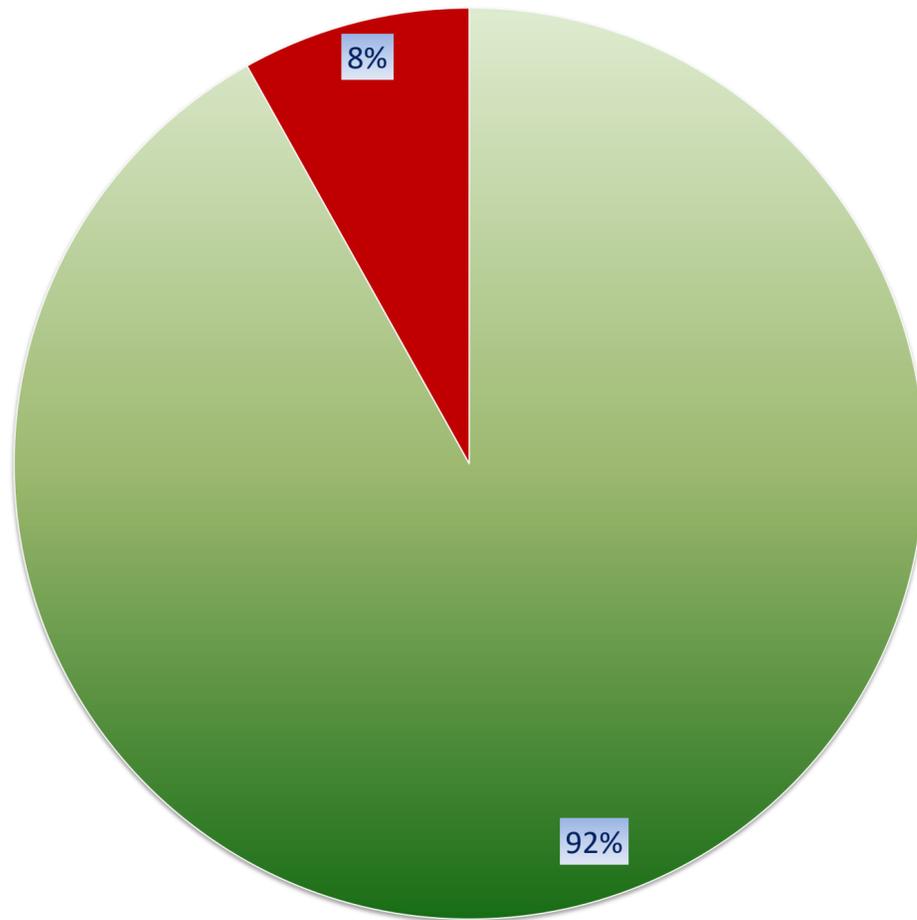
HOW DOES IT PAY ?
Click here



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

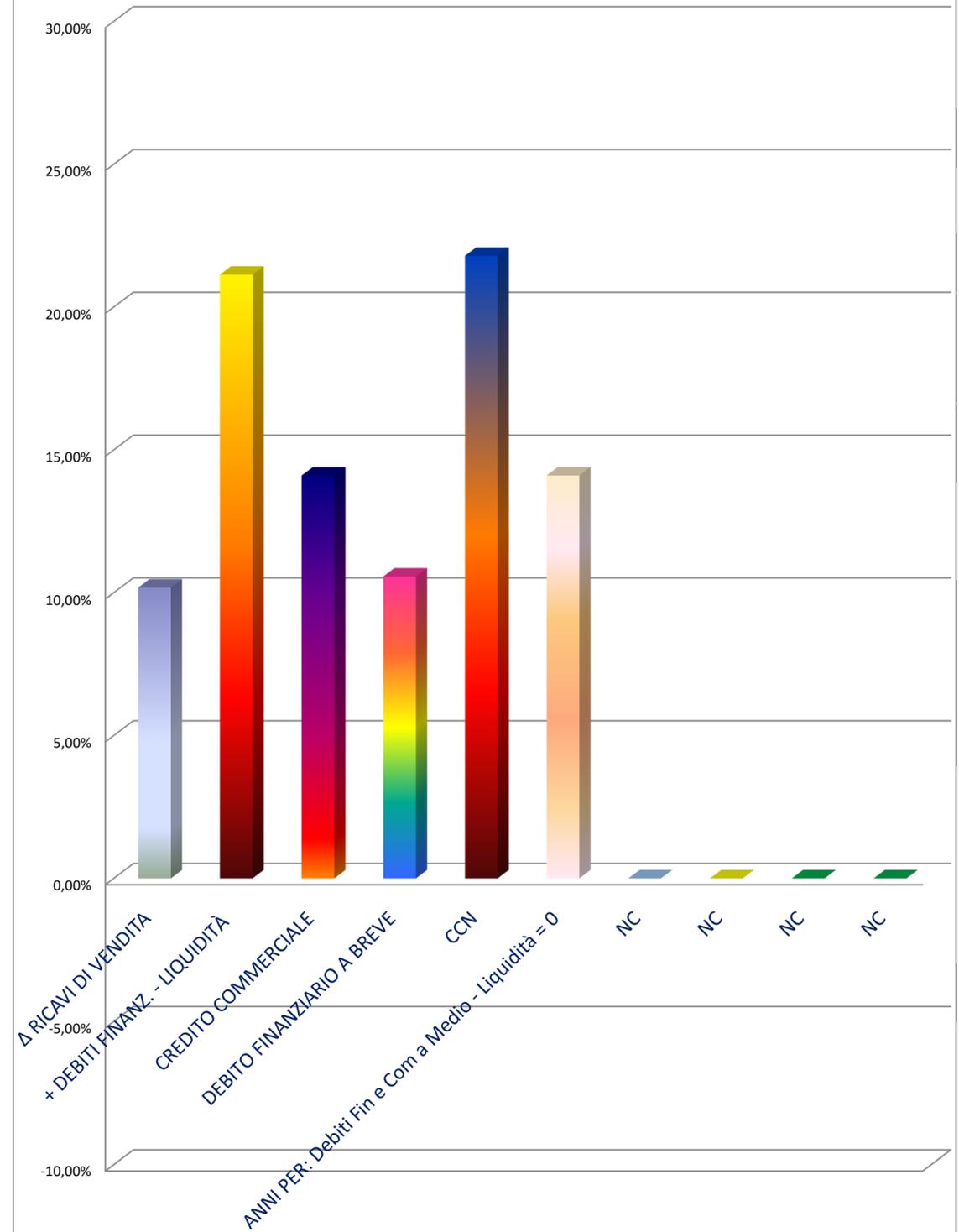
Settore Aggregato Impiantisti **COME PAGA ?**

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	229%	3	3	246%	3	3
B) Mezzi Propri/Totale del Passivo IF	38%	3	3	35%	3	3
C) EBITDA/Oneri Finanziari CCR	5	3	3	19	3	3
D) EBITDA /Valore della Produzione Check-up	11%	3	3	9%	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	2,29	1	1,25	3,0	2,46	1	1,25	3,0	8.90<= scoring < 1000 A
Grado di indipendenza finanziaria IF	0,38	0,1	0,15	3,0	0,35	0,1	0,15	3,0	8.71 <= scoring < 8.90 BBB
Incidenza oneri finanziari su fatturato Check-up	0,02	0,03	0,02	1,9	0,01	0,03	0,02	3,0	8.50 <= scoring < 8.71 BBB-
Liquidità generata dalla gestione Check-up	0,07	0,03	0,04	3,0	0,05	0,03	0,04	3,0	8.30 <= scoring < 8.50 BB+
TOTALI SCORING				10,9				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 Aggregato Impiantisti									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	Coefficiente	VALORE Year 22	Coefficiente	
X1 - Indice di flessibilità aziendale: Attivo Corrente / Attivo	0,75	1,2	0,78	1,2	
X2 - Indice di autofinanziamento: Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	0,35	1,4	0,32	1,4	
X3 - ROI (Return on investimenti): Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	0,06	3,3	0,04	3,3	
X4 - Indice indipendenza da terzi: Patrimonio Netto / (Passività - Patrimonio Netto)	0,61	0,6	0,53	0,6	
X5 - Turnover Attività: Valore della Produzione / Capitale Investito	0,74	0,99	0,73	0,99	
Z - Score	2,7	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	Coefficiente	VALORE Year 22	Coefficiente	
X1 - Indice di flessibilità aziendale: Attivo Corrente / Attivo	0,75	1,5	0,78	1,5	
X2 - Indice di autofinanziamento: Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	0,35	1,44	0,32	1,44	
X3 - ROI (Return on investimenti): Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	0,06	3,64	0,04	3,64	
X4 - Indice indipendenza da terzi: Patrimonio Netto / (Passività - Patrimonio Netto)	0,61	0,7	0,53	0,7	
X5 - Turnover Attività: Valore della Produzione / Capitale Investito	0,74	0,64	0,73	0,64	
Z - Score	2,7	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				

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 Aggregato Impiantisti

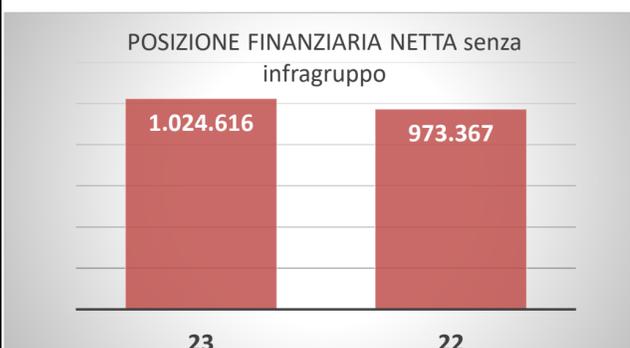
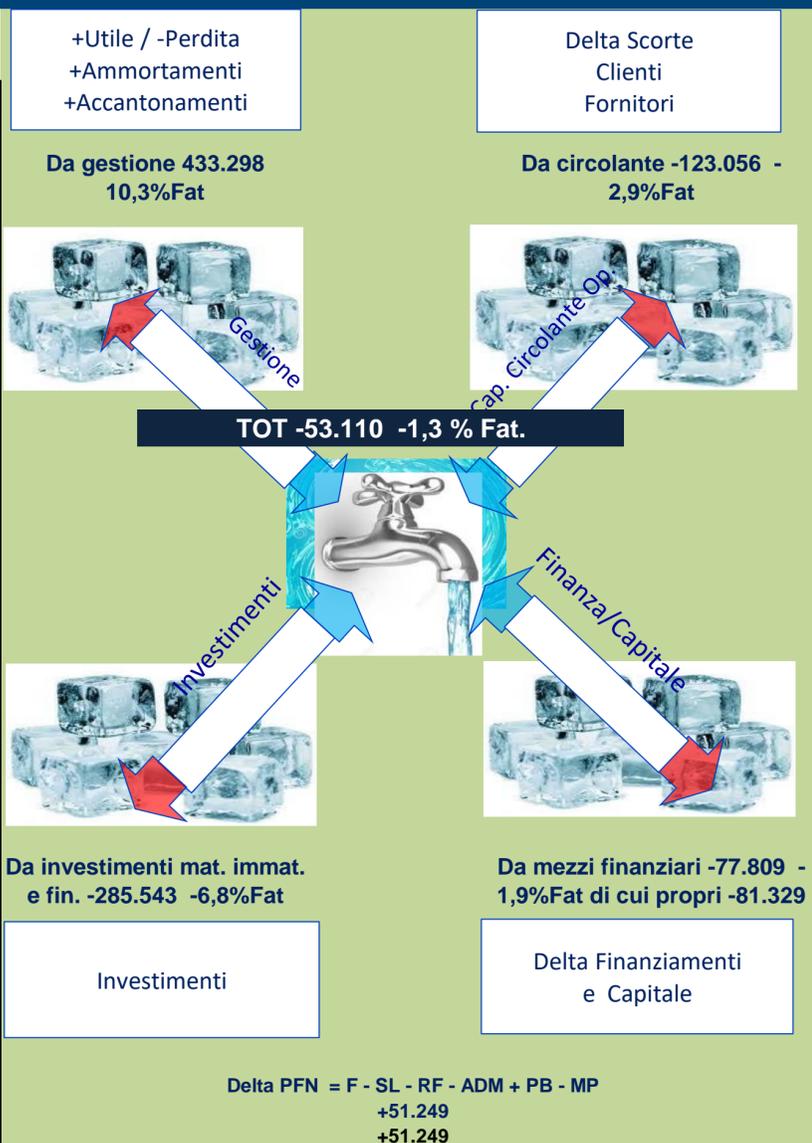
INDICI DI BILANCIO:	23	22	Delta
TRIMESTRALE = 3 SEMESTRALE = 6 ANNUALE = 12 :		12	
INDICI DI REDDITIVITA'			
R.O.I. Ritorno sugli investimenti Return On Investments	5,50%	4,26%	1,24%
R.O.E. Ritorno sull'Equity /Return On Equity	12,69%	10,04%	2,65%
R.O.S. Ritorno sulle Vendite Return On Sales	7,83%	6,36%	1,47%
VALORE AGGIUNTO / FATTURATO	26,41%	24,98%	1,43%
EBITDA/ FATTURATO	11,43%	9,83%	1,61%
Costi del personale dipendente / Fatturato	14,47%	14,37%	0,10%
INDICI DI ROTAZIONE			
LI LIQUIDITY INDEX	128	128	0
NetAssetTurnover	0,70	0,67	0,0
Rotaz Scorte	2,36	2,43	(0,1)
Giorni medi scorte'	(153)	(148)	(4)
gg.Incasso	(83)	(95)	12
gg. pagamento	100	114	(14)
Financial cycle	(135)	(129)	(6)
INDICI DI LIQUIDITA'			
CCN CIRCOLANTE NETTO (Margine di struttura secondario)	1.336.028	1.260.897	75.131
CR CURRENT RATIO	1,43	1,39	0,05
QR QUICK TEST	0,86	0,89	(0,03)
AT ACID TEST	0,22	0,23	(0,005)
GRADO DI AUTOFINANZIAMENTO			
IF GRADO DI INDIPENDENZA FINANZIARIA	37,8%	34,8%	3,00%
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE Free Cash Flow gestione Corrente FCFgc	353.628	(6.506)	0
GRADO DI AUTOFINANZIAMENTO DEL FATTURATO (Flusso di Cassa FCFgc/Vendite)	8,42%	-0,16%	8,58%
INDICI DI COPERTURA			
CCR CASH COVERAGE RATIO: (EBITDA - Tax)/(Financial Cost)	4,4	16,5	(12,1)
PFN (Net Indebtness) /EBITDA	2,13	2,50	(0,4)
INDICE DI COPERTURA FINANZIARIA DELLE IMMOBILIZZAZIONI (Patrimonio Netto / Immobilizzazioni Nette)	152,07%	159,84%	-7,76%
INDICI FINANZIARI			
COSTO DEL DEBITO FINANZIARIO	5,27%	1,17%	4,10%
ROD R.O.D. [(Proventi finanziari-Oneri Fin.) / Passivo] Costo del Debito	1,02%	0,36%	0,66%
Modigliani LEVA FINANZIARIA (R.O.I. - R.O.D.)	6,52%	4,62%	1,90%
Modigliani Miller Formula			
CT/CN Debt / Equity	1,65	1,88	(0,2)
RN/RN Risultato Finale / Risultato Corrente (prima di straordinari e imposte)	0,78	0,78	0,01
ROI-ROD Ritorno sugli Investimenti al netto del Costo del Debito	6,52%	4,62%	1,90%
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)	12,69%	10,04%	2,65%

Rendiconto Finanziario

Settore Aggregato Impiantisti

CASH FLOWS Settore Aggregato Impiantisti 23

		23-22		
		g Vendite	242.171	6,12%
Utile lordo di min/plusval., sv/rivalutaz.	284.457			
Ammortamenti	124.085			
Accantonamenti a fondi (TFR : 2)	24.757			
CASH FLOW DA GESTIONE CORRENTE	433.298			
di cui Partecipazioni e Azioni proprie a breve	3	PB		
Diminuzione scorte	0	Giorni scorte	2	2
Diminuzione crediti vs. clienti a breve	44.590	gg.Incasso	83	95
Diminuzione crediti diversi e altre attività	139.776			
Aumento debiti vs. fornitori a breve	0	gg. pagamento	100	114
Aumento debiti diversi e altre passività	16.090			
CASH FLOW DA CIRCOLANTE OPERATIVO	200.457			
Disinvestimento netto di immob. materiali	0			
Rettifica ammortamenti	0			
Disinvestimento di altre attività fisse	0			
Rettifica plus/minusvalenze, svalutazioni	-16.952			
CASH FLOW DA DIS-INVESTIMENTI	-16.952			
Rettifica accantonamento a fondi	-24.757	RF		
Aumento debiti finanziari a medio	3.320			
Aumento debiti finanziari a breve	0			
Aumento di altri debiti a medio	30.141	ADM		
Aumento mezzi propri al netto da risult.	0	MP		
CASH FLOW MEZZI FINANZIARI	8.704	F		
TOTALE FLUSSI IN ENTRATA	625.507			
Impiegati in:				
di cui Partecipazioni e Azioni proprie a breve	0	PB		
Aumento scorte	-147.957	Giorni scorte	2	2
Aumento crediti vs. clienti a breve	0	gg.Incasso	83	95
Aumento crediti diversi e altre attività	0			
Diminuzione debiti vs. fornitori a breve	-175.556	gg. pagamento	100	114
Diminuzione debiti diversi e altre passività	0			
IMPIEGO CASH FLOW IN CIRCOLANTE OPERATIVO	-323.513			
Investimento netto di immob. materiali	-17.604			
Rettifica ammortamenti	-124.085			
Investimento di altre attività fisse	-145.688			
Rettifica plus/minusvalenze, svalutazioni	18.786			
IMPIEGO CASH FLOW IN INVESTIMENTI	-268.591			
Rettifica accantonamento a fondi	0	RF		
Diminuzione debiti finanziari a medio	0			
Diminuzione debiti finanziari a breve	-5.184			
Diminuzione di altri debiti a medio	0	ADM		
Diminuzione mezzi propri al netto da risult.	-81.329	MP		
IMPIEGO CASH FLOW IN MEZZI FINANZIARI	-86.513	F		
TOTALE FLUSSI IMPIEGATI	-678.616			
SALDO LIQUIDITA'	-53.110	SL	Quadratura	-53.110



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

Settore Aggregato Impiantisti 23 - 22

C.F. : xxx Balance sheet Year 2023

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	4.779.018	100%	N(d1)	0,9957
	B	(f + w + H) VALORE DI INVESTIMENTI e Cash	4.128.937	82%	N(d2)	0,9853
	f	Immobilizzazioni tangibili	1.846.719	39%	Svalutazione assets	0,00%
+	w	NWC = Cap. circ. operativo netto no i.g.	1.595.469	33%	Svalut. NWC (non-cash Net Working Capital)	20,00%
	H	Liquidità	686.749	14%	Tasso di crescita CAGR = g	0,5%
					% Ammort. immobili	5,00%
	A	VALORE OPERATIVO ($\mu - \frac{1}{2}\sigma^2$) attualizzato al tasso 10,742%	1.336.830	32%	σ EBITDA long run Volatility	80,00%
					Crescita Media Tassi	0,75%
-	D	VALORE DI TERZI TpV Third Party Value	-1.988.170	40%	t debts duration	5,00
-	I	Necessità di Capitale proprio (AVVIAMENTO se negativo) ?	0	0%	Wacc: (281338+41642+1357)/(3475595)	9,33%
-	E	Tangible (C + D + H - I) VALORE DEL PATRIMONIO NETTO EqV Equity Value	3.477.597	74,13%	NOPAT compounding rate = Max crescita possibile Essendo sottratta al Wacc+Crescita Media Tassi per capitalizzare il Nopat, può al massimo tendere come limite a questo tasso	10,08%
		Equity Value in Euro..Share Nr x 1000..Share Value	3.477.597	0,000		
		NOTE:				
MOLTIPLICATORI derivati dalla valutazione/simulazione						
		Final ROI : NOPAT / EV % (sx) Delta % Ebitda (dx)	4,7%	23,5%	Rapporto affitto/ammortamenti	1,20
		<u>EV/ final Ebitda</u>	<u>10,0</u>		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	1,1		% IRAP	3,90%
		Leva finanziaria dell'acquisto EV/EqV	1,4		% IRES	24,00%
		Price/Book	1,5		Ipotetico affitto	14.204
		NFP/EBITDA (sx) NFP/Book (dx)	2,2	0,5	i Tasso di interesse sui corporate bond (market price)	5,14%
	F	VALORE DELL'OPZIONE CALL CV	3.836.414	80,28%	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	10,0

Parametri Modificabili

