

Cruscotto di scelta - Dashboard of choice

WI-FROM

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



Settore Aggregato Stampi per ceramiche 22 - 21

CONTROLLO QUADRATURE		<input checked="" type="radio"/> ZIP TXT PDF	- CAMBIA BILANCIO - Change firm
113.050	113.050	<input type="radio"/> XLS Spag noli	
114.745	114.745		
2.743	2.743		
3.499	3.499		

Record lite screenings

AGGIORNA DATI
Update data

PRINT

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

Scelta VISURE - Choose Company Registration Reports ↴

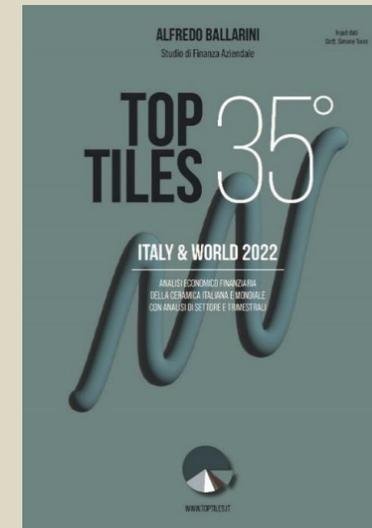
CERAMICA_BISAZZA_VISURA_21.pdf

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

Scegli il linguaggio ?-->> ITALIANO
ENGLISH
SPANISH

Version 2642 27/06/24

I manuali in pdf:



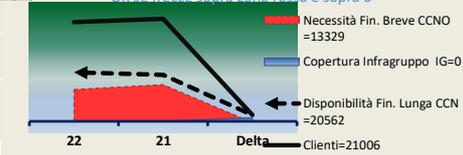
Chi è chi?

della ceramica italiana, spagnola e mondiale

Settore Aggregato Stampi per ceramiche

Eur/1000 x
Forex rates

Gestione tesoreria netta = 7233
OK se frecce sopra zona rossa e sopra 0



CONTO ECONOMICO	Forex rates		22	Months 12		21	Months 12		H4
	1,0000	1,0000							
C.F. : xxx			ITALIANO	F9	WHAT FORECAST?	H9	COMPETITIVE	NES? Click	J9
RICAVI di vendita			99.406	96,28%	92.691	96,68%	6.715	7,24%	
+/- Variazione scorte prodotto finito / semilavorato			695	0,67%	1.027	1,07%	-332	-4,50%	
+/- Variazione stato di avanzamento lavori in corso			214	0,21%	-16	-0,02%	230	3,12%	
+/- Variazione interna di immobilizzazioni			13	0,01%	11	0,01%	2	0,03%	
+ Altri proventi			2.922	2,83%	2.160	2,25%	762	10,33%	
VALORE DELLA PRODUZIONE			103.250	100,00%	95.873	100,00%	7.377	100,00%	
(-) Acquisto di beni e servizi			63.948	61,94%	56.613	59,05%	7.335	99,43%	
+/- Variaz. scorte materie/merci (+incremento)			232	0,22%	451	0,47%	-219	-2,97%	
(-) Godimento beni di 3i			3.331	3,23%	2.610	2,72%	721	9,77%	
VALORE AGGIUNTO (V.A.)			36.203	35,06%	37.101	38,70%	-898	-12,17%	
Costi del personale dipendente			27.187	26,33%	26.799	27,95%	388	5,26%	
Di cui accantonamento TFR			1.990	1,93%	1.533	1,60%	457	6,19%	
(-) Altri oneri di gestione			1.307	1,27%	1.305	1,36%	2	0,03%	
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)			7.709	7,47%	8.997	9,38%	-1.288	-17,46%	
(-) Ammortamenti e svalutazioni			3.930	3,81%	4.127	4,30%	-197	-2,67%	
(-) Accantonamenti			46	0,04%	353	0,37%	-307	-4,16%	
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE			99.517	96,38%	91.356	95,29%	8.161	110,63%	
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)			3.733	3,62%	4.517	4,71%	-784	-10,63%	
+/- Proventi - oneri finanziari			-229	-0,22%	-395	-0,41%	166	2,25%	
RISULTATO CORRENTE (R.C.)			3.504	3,39%	4.122	4,30%	-618	-8,38%	
+/- Rivalutazioni - svalutazioni			-122	-0,12%	205	0,21%	-327	-4,43%	
+/- Proventi - oneri straordinari			0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
RISULTATO PRE IMPOSTE (R.P.I.)			3.382	3,28%	4.327	4,51%	-945	-12,81%	
(-) IMPOSTE			639	0,62%	828	0,86%	-189	-2,56%	
RISULTATO DOPO IMPOSTE (R.D.I.)			2.743	2,66%	3.499	3,65%	-756	-10,25%	
(-) Risultato di terzi			0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
RISULTATO CONSOLIDATO			2.743	2,66%	3.499	3,65%	-756	-10,25%	
ATTIVO			F53		H53		H53		
Crediti verso Soci c/ versamenti dovuti			0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Immobilizzazioni immateriali			3.539	3,13%	4.073	3,55%	-534	-0,47%	
Immobilizzazioni materiali			30.042	26,57%	34.278	29,87%	-4.236	-3,69%	
Immobilizzazioni finanziarie			5.465	4,83%	6.077	5,30%	-612	-0,53%	
Differenze di consolidamento			0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI NETTE			39.046	34,54%	44.428	38,72%	-5.382	-4,69%	
RIMANENZE			9.058	8,01%	7.934	6,91%	1.124	0,98%	
Crediti commerciali a breve			21.006	18,58%	23.551	20,52%	-2.545	-2,22%	
Crediti commerciali a medio			292	0,26%	146	0,13%	146	0,13%	
Crediti infragruppo			5.199	4,60%	7.183	6,26%	-1.984	-1,73%	
Crediti diversi a breve			23.105	20,44%	15.351	13,38%	7.754	6,76%	
Crediti diversi a medio			483	0,43%	492	0,43%	-9	-0,01%	
(-) Fondo svalutazione crediti			0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
TOTALE CREDITI			50.085	44,30%	46.723	40,72%	3.362	2,93%	
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			977	0,86%	593	0,52%	384	0,33%	
TOTALE ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE			977	0,86%	593	0,52%	384	0,33%	
Liquidita'			12.693	11,23%	14.190	12,37%	-1.497	-1,30%	
TOTALE ATTIVO IN CIRCOLO			72.813	64,41%	69.440	60,52%	3.373	2,94%	
Ratei e Risconti attivi+ delta proiezione			1.191	1,05%	877	0,76%	314	0,27%	
TOTALE ATTIVO			113.050	100,00%	114.745	100,00%	-1.695	-1,48%	
PASSIVO STRESS TEST OK>1 1,79			F9		H83		F9		
Capitale sociale			9.058	8,77%	9.057	7,89%	1	0,00%	
Riserve e fondi similari			30.196	29,25%	33.038	28,79%	-2.842	-2,75%	
Riserve di consolidamento			0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Risultati non assegnati			-1.112	-1,08%	-633	-0,55%	-479	-0,46%	
PATRIMONIO NETTO			38.142	36,94%	41.462	36,13%	-3.320	-3,22%	
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)			38.142	36,94%	41.462	36,13%	-3.320	-3,22%	
Fondi per rischi e oneri			2.530	2,45%	2.696	2,35%	-166	-0,16%	
Fondo trattamento di fine rapporto dipendenti			6.036	5,85%	5.698	4,97%	338	0,33%	
Obbligazioni ordinarie e conv. a breve			0	0,00%	30	0,03%	-30	-0,03%	
Obbligazioni ordinarie e conv. a medio			30	0,03%	0	0,00%	30	0,03%	
Debiti vs. banche a breve			6.067	5,88%	8.200	7,15%	-2.133	-2,07%	
Debiti vs. banche a medio			7.861	7,61%	8.243	7,18%	-382	-0,37%	
Altri debiti finanziari a breve			145	0,14%	1.921	1,67%	-1.776	-1,72%	
Altri debiti finanziari a medio			0	0,00%	55	0,05%	-55	-0,05%	
Acconti da clienti a breve			225	0,22%	558	0,49%	-333	-0,32%	
Acconti da clienti a medio			0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
Debiti vs. fornitori a breve			15.933	15,43%	18.395	16,03%	-2.462	-2,38%	
Debiti vs. fornitori a medio			8	0,01%	48	0,04%	-40	-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			576	0,56%	975	0,85%	-399	-0,39%	
Altri debiti a breve			25.588	24,78%	17.064	14,87%	8.524	8,26%	
Altri debiti a medio			5.776	5,59%	6.344	5,53%	-568	-0,55%	
TOTALE DEBITI			62.209	60,25%	61.833	53,89%	376	0,36%	
Ratei e risconti passivi			4.133	4,00%	3.056	2,66%	1.077	1,04%	
TOTALE PASSIVO			74.908	72,55%	73.283	63,87%	1.625	1,57%	
TOTALE PASSIVO E NETTO			113.050	109,49%	114.745	100,00%	-1.695	-1,64%	
FREE C. FLOW gest. corr. NETTO IMPOSTE (FCFgc)			5.687	5,51%	6.301	6,57%	-614	0,00%	
Sales per Employee / FATTURATO PER ADDETTO			0	0	0	0	0	0	
DEBITI TOTALI SU CAPITALE NETTO			1,63		1,49		0,00		
Specifica costi di acquisto dei soli SERVIZI			28.922	28,01%	26.270	27,40%	2.652	0,00%	
Extra rendimento del capitale investito			265	0,78%					

Flussi Finanziari

- Da gestione 7.813 7,9%Fat
- Da circolante 2.077 2,1%Fat
- Da investimenti mat. immat. e fin. 1.193
- Da mezzi finanziari -12.196 -12,3%Fat di cui propri -6.063

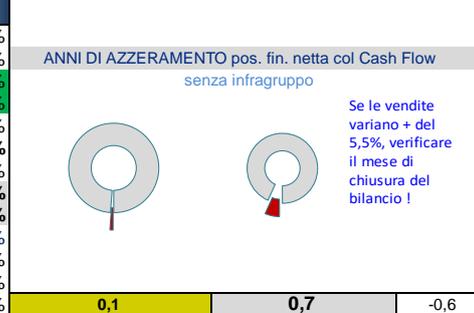
Coefficienti di proiezione

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

Variazioni ultimo anno: 22-21

COMPETITIVITA' COMPETITIVENESS

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



POSIZIONE FINANZIARIA NETTA senza infragruppo % su fatturato

2022	658	4,224	FAT
2021	0,7%	4,6%	-3,9%



Ratios

	22	21	Delta
MEC	7,24%	8,97%	-1,73%
RICARICO su costi NO amm.	62,05%	70,71%	-8,66%
ROE	7,19%	8,44%	-1,25%
Leverage	2,96	2,77	0,20

Probabilità Ebitda % 23

Dev Standard Ebitda%	1,36%
Media Ebitda %	8,43%
Pr. Ebitda% <= 6,1%	4%
Pr. Ebitda% >8,8%	38%
6,1 < Pr.Ebitda% <=8,8	57%

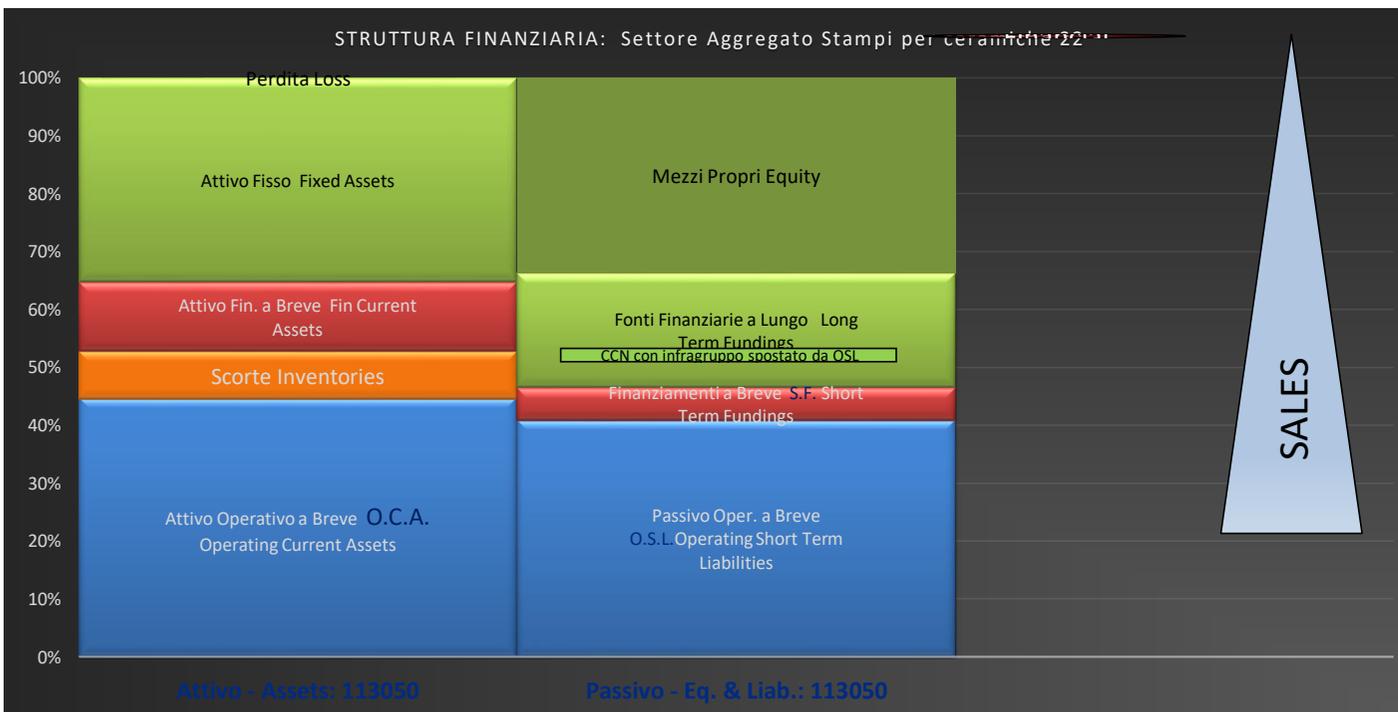
Ciclo Finanziario

Rotaz. scorte	11,0	11,7	-0,7
gg.Incasso	77	92	-15
gg.Inc+gruppo	96	120	-24
gg. pagamento	85	112	-27
gg. pag + gruppo	88	118	-30

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

STRUTTURA FINANZIARIA: Settore Aggregato Stampi per ceramiche 22

CCNo Capitale circolante netto operativo + i.g.	13.329
MdT Margine di Tesoreria netta	7.233
CCN Net Working Capital	20.562



Attivo Fisso Fixed Assets	39821	Equity	38142
Attivo Fin. a Breve Fin Current Assets	13670	Fonti Finanziarie a Lungo Long Term Fundings	22241
Scorte Inventories	9058	Finanziamenti a Breve S.F. Short Term Fundings	6437
Attivo Operativo a Breve O.C.A. Operating Current Assets	50501	Passivo Oper. a Breve O.S.L. Operating Short Term Liabilities	46230

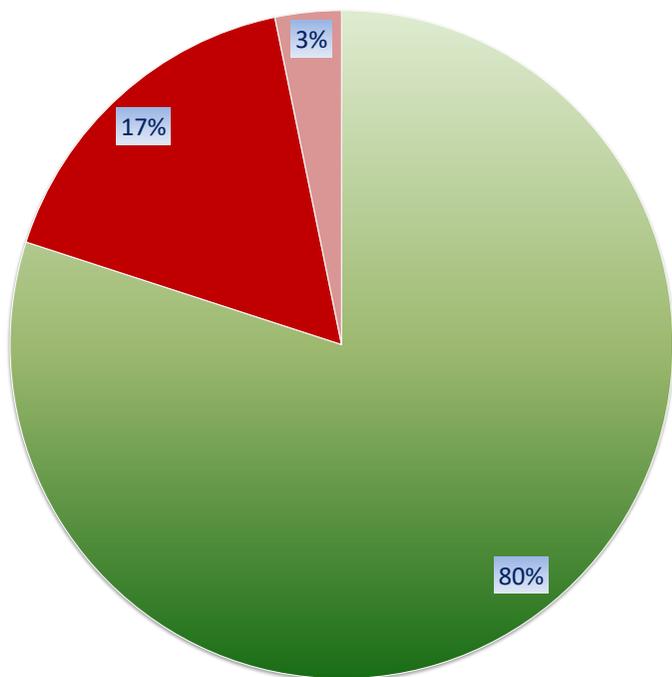
HOW DOES IT WORK ?
Click here



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

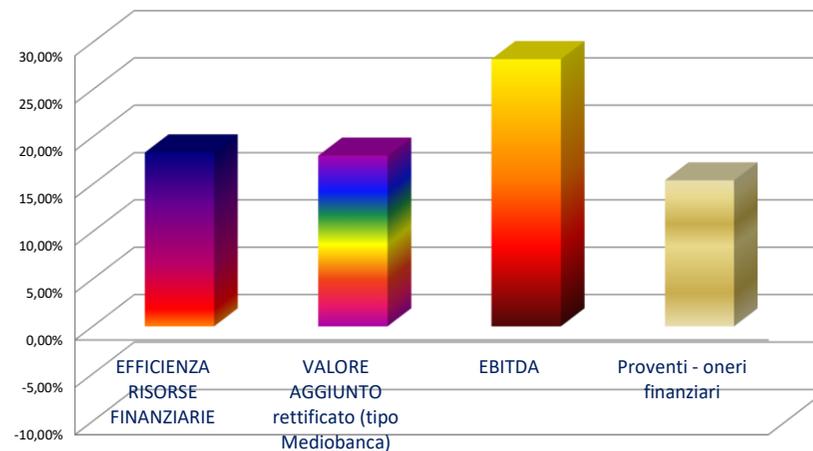
Settore Aggregato Stampi per ceramiche COME LAVORA ECONOMICAMENTE?

How does it work ?
Come lavora economicamente ?

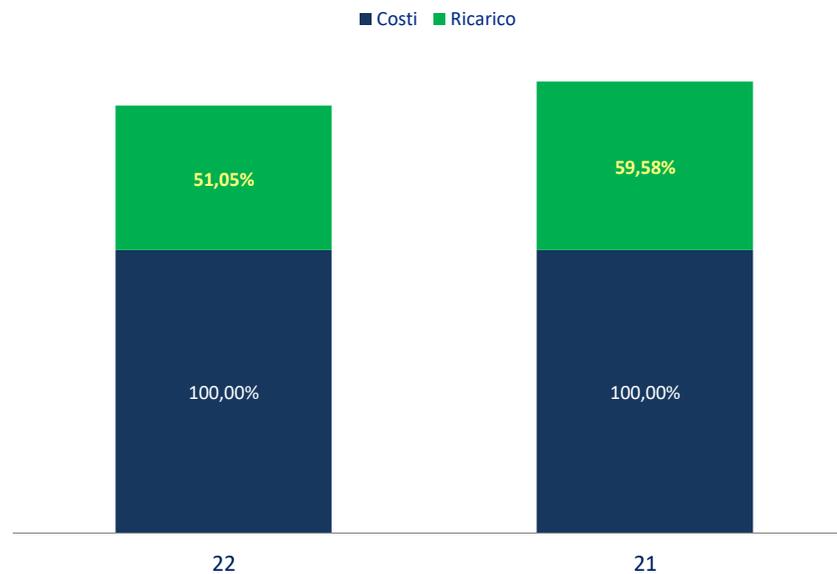


- OK
- KO
- Leases

Contributo alla fetta ok dei fattori considerati



% Ricarico su costi con ammortamenti
Charge on costs with depreciation



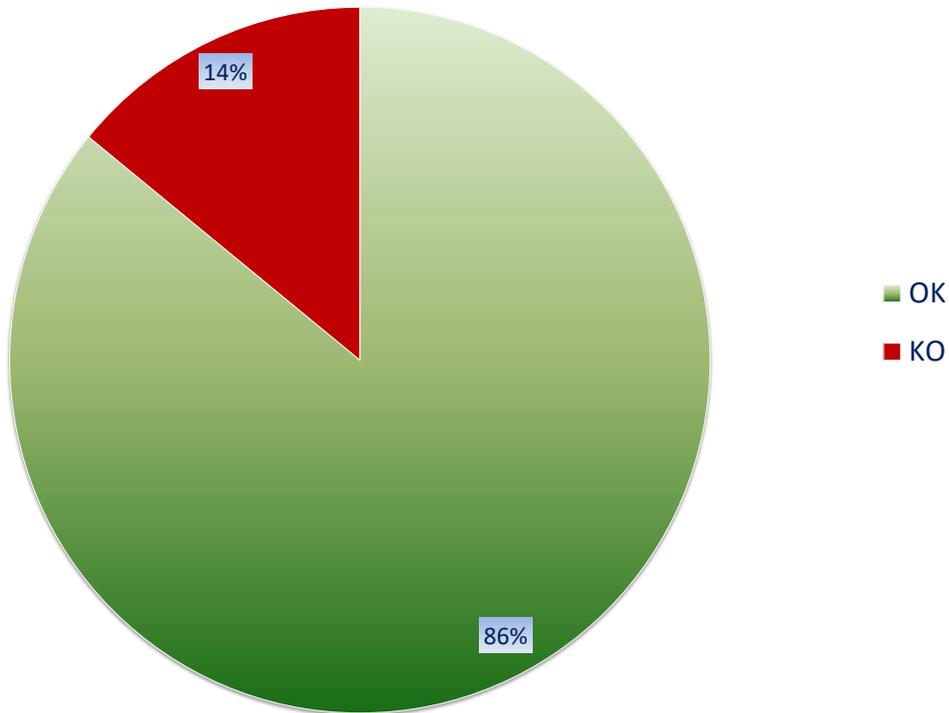
HOW DOES IT PAY ?
Click here



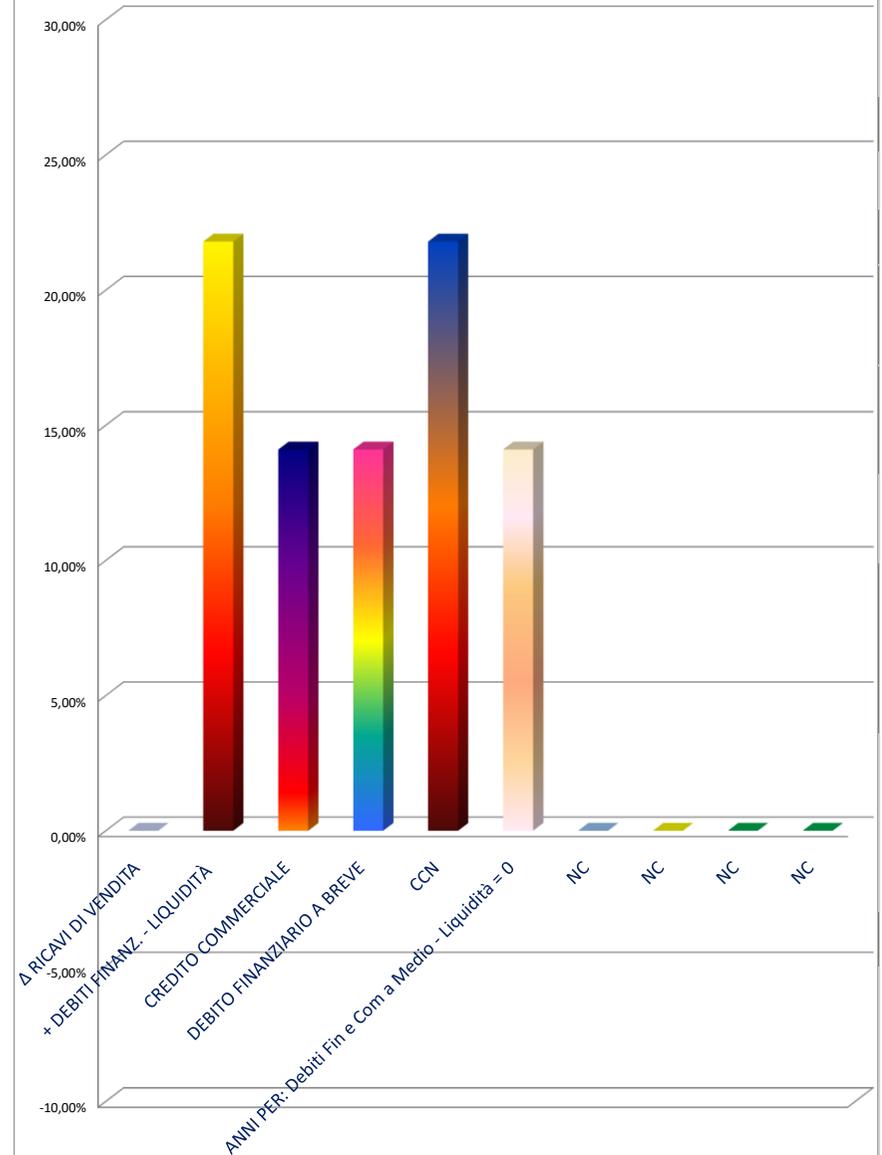
WI-FROM
ALFREDO BALLARINI
Studio di Finanza Aziendale
e-mail: alfredo@ballarini.info

Settore Aggregato Stampi per ceramiche **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	156%	3	3	147%	3	3
B) Mezzi Propri/Totale del Passivo IF	34%	3	3	36%	3	3
C) EBITDA/Oneri Finanziari CCR	12	3	3	14	3	3
D) EBITDA /Valore della Produzione Check-up	7%	2	2	9%	3	3
TOTALI		11	11		12	12
LIVELLO		A	A		A	A
FASCIA DI VALUTAZIONE		1	1			
FASCIA 1:	indica una proposta positiva al comitato che dovrà decidere l'ammissione al fondo					
FASCIA 2:	Posizione incerta quindi con un grado di rischio					
FASCIA 3:	indica una proposta negativa al comitato					

L'indice Z SCORE venne creato da Edward I. Altman nel 1968, quando sviluppò il modello previsionale Z-Score. L'indice fu sviluppato analizzando i dati di bilancio di 66 società, 33 delle quali erano società solide e 33 delle quali erano società fallite, con un grado di accuratezza del 95%.

Z SCORE di ALTMAN Listed companies (standard)						
VARIABILI DISCRIMINANTI	VALORE Year 22	Coeffici enti		VALORE Year 21	Coeffici enti	
X1 - Indice di flessibilità aziendale: Attivo Corrente / Attivo	0,65	1,2		0,61	1,2	
X2 - Indice di autofinanziamento: Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	0,26	1,4		0,28	1,4	
X3 - ROI (Return on investments): Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	0,03	3,3		0,04	3,3	
X4 - Indice indipendenza da terzi: Patrimonio Netto / (Passività - Patrimonio Netto)	0,51	0,6		0,57	0,6	
X5 - Turnover Attività: Valore della Produzione / Capitale Investito	0,91	0,99		0,84	0,99	
Z - Score	2,5	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					

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	1,56	1	1,25	3,0	1,47	1	1,25	2,9	8.90 <= scoring < 1000 A
Grado di indipendenza finanziaria IF	0,34	0,1	0,15	3,0	0,36	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	0,01	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	0,07	0,03	0,04	3,0	8.30 <= scoring < 8.50 BB+
TOTALI SCORING				12,0				11,9	8.11 <= scoring < 8.30 BB
									7.90 <= scoring < 8.11 BB-
									7.70 <= scoring < 7.90 B+
CLASSE DI RATING				A				A	7.50 <= scoring < 7.70 B
Settore Aggregato Stampi per ceramiche									7.31 <= scoring < 7.50 B-
									7.11 <= scoring < 7.31 CCC
									0.00 <= scoring < 7.11 C

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	0,65	1,5		0,61	1,5	
X2 - Indice di autofinanziamento: Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	0,26	1,44		0,28	1,44	
X3 - ROI (Return on investments): Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	0,03	3,64		0,04	3,64	
X4 - Indice indipendenza da terzi: Patrimonio Netto / (Passività - Patrimonio Netto)	0,51	0,7		0,57	0,7	
X5 - Turnover Attività: Valore della Produzione / Capitale Investito	0,91	0,64		0,84	0,64	
Z - Score	2,4	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					

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	68.84	62.58

ANALISI DITTA

Settore Aggregato Stampi per ceramiche

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		3,30%	3,94%	-0,63%
R.O.E. Ritorno sull'Equity /Return On Equity		7,19%	8,44%	-1,25%
R.O.S. Ritorno sulle Vendite Return On Sales		3,76%	4,87%	-1,12%
VALORE AGGIUNTO / FATTURATO		36,42%	40,03%	-3,61%
EBITDA/ FATTURATO		7,76%	9,71%	-1,95%
Costi del personale dipendente / Fatturato		27,35%	28,91%	-1,56%
INDICI DI ROTAZIONE				
LI LIQUIDITY INDEX		64	77	(13)
NetAssetTurnover		0,88	0,81	0,1
Rotaz Scorte		10,97	11,68	(0,7)
Giorni medi scorte'		(33)	(31)	(2)
gg.Incasso		(77)	(92)	15
gg. pagamento		85	112	(27)
Financial cycle		(25)	(11)	(14)
INDICI DI LIQUIDITA'				
CCN CIRCOLANTE NETTO (Margine di struttura secondario)		20.562	19.480	1.082
CR CURRENT RATIO		1,39	1,39	0,00
QR QUICK TEST		1,22	1,23	(0,01)
AT ACID TEST		0,26	0,29	(0,035)
GRADO DI AUTOFINANZIAMENTO				
IF GRADO DI INDIPENDENZA FINANZIARIA		33,7%	36,1%	-2,39%
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE Free Cash Flow gestione Corrente FCFgc		5.687	6.301	(0)
GRADO DI AUTOFINANZIAMENTO DEL FATTURATO (Flusso di Cassa FCFgc/Vendite)		5,72%	6,80%	-1,08%
INDICI DI COPERTURA				
CCR CASH COVERAGE RATIO: (EBITDA - Tax)/(Financial Cost)		11,3	12,5	(1,2)
PFN (Net Indebtness) /EBITDA		0,09	0,47	(0,4)
INDICE DI COPERTURA FINANZIARIA DELLE IMMOBILIZZAZIONI (Patrimonio Netto / Immobilizzazioni Nette)		97,68%	93,32%	4,36%
INDICI FINANZIARI				
COSTO DEL DEBITO FINANZIARIO		4,38%	3,45%	0,94%
ROD R.O.D. [(Proventi finanziari-Oneri Fin.) / Passivo] Costo del Debito		-0,31%	-0,54%	0,23%
Modigliani LEVA FINANZIARIA (R.O.I. - R.O.D.)		3,00%	3,40%	-0,40%
Modigliani Miller Formula				
CT/CN Debt / Equity		1,96	1,77	0,2
RN/RN Risultato Finale / Risultato Corrente (prima di straordinari e		0,78	0,85	-0,07
ROI-ROD Ritorno sugli Investimenti al netto del Costo del Debito		3,00%	3,40%	-0,40%
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)		7,19%	8,44%	-1,25%

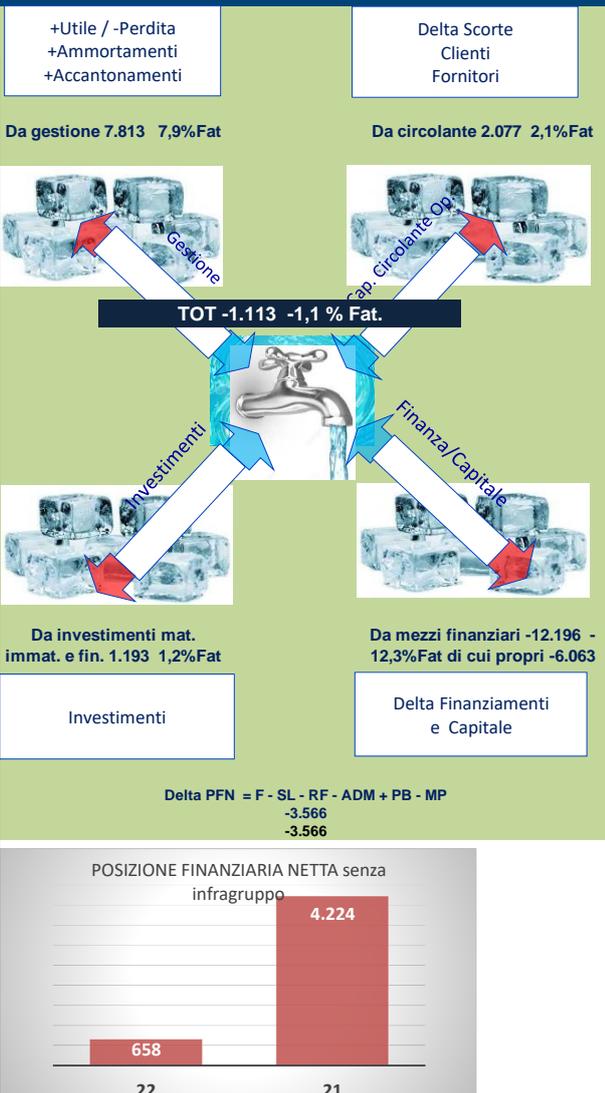
Rendiconto Finanziario

Settore Aggregato Stampi per ceramiche

CASH FLOWS Settore Aggregato Stampi per ceramiche 22

22-21

		g Vendite	6.715	7,24%
Utile lordo di min/plusval., sv/rivalutaz.	2.865			
Ammortamenti	3.930			
Accantonamenti a fondi (TFR : 2)	1.018			
CASH FLOW DA GESTIONE CORRENTE	7.813			
di cui Partecipazioni e Azioni proprie a breve	0	PB		
Diminuzione scorte	0	Giorni scorte	11	12
Diminuzione crediti vs. clienti a breve	2.545	gg.Incasso	77	92
Diminuzione crediti diversi e altre attività	0			
Aumento debiti vs. fornitori a breve	0	gg. pagamento	85	112
Aumento debiti diversi e altre passività	9.202			
CASH FLOW DA CIRCOLANTE OPERATIVO	11.747			
Disinvestimento netto di immob. materiali	4.236			
Rettifica ammortamenti	-3.930			
Disinvestimento di altre attività fisse	1.009			
Rettifica plus/minusvalenze, svalutazioni	-234			
CASH FLOW DA DIS-INVESTIMENTI	1.081			
Rettifica accantonamento a fondi	0	RF		
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	20.641			
Impiegati in:				
di cui Partecipazioni e Azioni proprie a breve	0	PB		
Aumento scorte	-1.124	Giorni scorte	11	12
Aumento crediti vs. clienti a breve	0	gg.Incasso	77	92
Aumento crediti diversi e altre attività	-6.084			
Diminuzione debiti vs. fornitori a breve	-2.462	gg. pagamento	85	112
Diminuzione debiti diversi e altre passività	0			
IMPIEGO CASH FLOW IN CIRCOLANTE OPERATIVO	-9.670			
Investimento netto di immob. materiali	0			
Rettifica ammortamenti	0			
Investimento di altre attività fisse	0			
Rettifica plus/minusvalenze, svalutazioni	112			
IMPIEGO CASH FLOW IN INVESTIMENTI	112			
Rettifica accantonamento a fondi	-1.018	RF		
Diminuzione debiti finanziari a medio	-407			
Diminuzione debiti finanziari a breve	-4.272			
Diminuzione di altri debiti a medio	-436	ADM		
Diminuzione mezzi propri al netto da risult.	-6.063	MP		
IMPIEGO CASH FLOW IN MEZZI FINANZIARI	-12.196	F		
TOTALE FLUSSI IMPIEGATI	-21.754			
SALDO LIQUIDITA'	-1.113	SL	Quadratura	-1.113



 WI-FROM ALFREDO BALLARINI Studio di Finanza Aziendale e-mail: alfredo@ballarini.info		Settore Aggregato Stampi per ceramiche 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	50.124	100%	N(d1)	0,9901	Parametri Modificabili	
	B	(f + w + H) VALORE DI INVESTIMENTI e Cash	62.116	123%	N(d2)	0,9702		
	f	Immobilizzazioni tangibili	41.481	83%	Svalutazione assets	0,00%		
+	w	NWC = Cap. circ. operativo netto no i.g.	6.965	14%	Svalut. NWC (non-cash Net Working Capital)	20,00%		
	H	Liquidità	13.670	27%	Tasso di crescita CAGR = g	0,50%		
					% Ammort. immobili	5,00%		
	A	VALORE OPERATIVO ($\mu - \frac{1}{2}\zeta^2$) attualizzato al tasso 12,087%	1.678	4%	ζ EBITDA long run Volatility	80,00%		
					Crescita Media Tassi	0,75%		
-	D	VALORE DI TERZI TpV Third Party Value	-24.055	48%	t debts duration	5,00		
-	I	Necessità di Capitale proprio ?	0	0%	Wacc: (4812+63+138)/(46954)	10,68%		
=	E	Tangible (C + D + H - I) VALORE DEL PATRIMONIO NETTO - EqV Equity Value	39.739	79,39%	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	11,43%		
		Equity Value in Euro / Share Nr x 1000/ Share	39.739	0,000				
NOTE:								
MOLTIPLICATORI derivati dalla valutazione/simulazione								
Final ROI : NOPAT / EV % (sx) Delta % Ebitda (dx)		0,6%	-14,3%			Rapporto affitto/ammortamenti	1,20	
EV/ final Ebitda		6,5			CAPM Premio di rischio	6,00%		
Price/Earning		14,5	HOW MUCH IT'S WORTH ? Click here		Anni di vita impianti	5,00		
EV/Sales		0,5			% IRAP	3,90%		
Leva finanziaria dell'acquisto EV/EqV		1,3			% IRES	24,00%		
Price/Book		1,0			ipotesico affitto	612		
NFP/EBITDA (sx) NFP/Book (dx)		0,2	0,0	i Tasso di interesse sui corporate bond (market price)	4,58%			
F	VALORE DELL'OPZIONE CALL CV	43.553	86,89%	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	<input checked="" type="checkbox"/> FALSO			Multiplic. Modificabile x split	6,5	

