ФИНАНСЫ

Доп. материалы: про расчеты и показатели

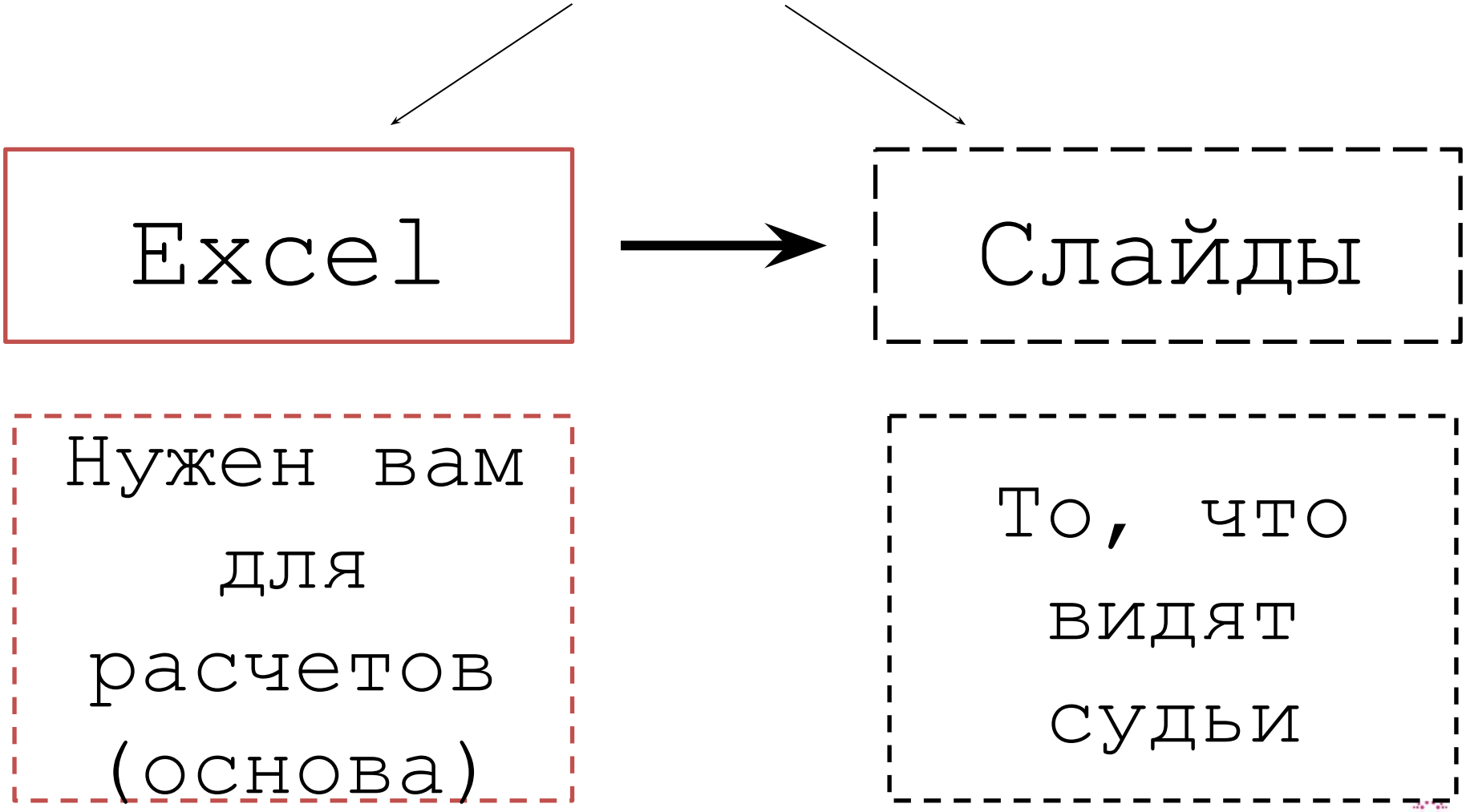
HULT PRIZE

Что от вас ждут на кейсе:

1. Прогноз потребителей/покупателей – помните, у вас есть определенные цифры в кейсе
2. Рассчитанную прибыль (чистую или прочие виды, как вы решите) – покажите, что ваша идея действительно даст заработать
3. Денежные потоки (FCFF)
4. Расчет NPV для вашего бизнеса (дисконтированием)
5. Срок окупаемости – через сколько вы выйдете в +
6. Прочие полезные показатели, которые вам нужны – IRR, маржинальность, показатели для измерения эффекта на окружающую среду

HULT PRIZE

Финмодель



HULT PRIZE

Основной метод финмодели – DCF (дисконтированные денежные потоки)

1. Дисконтирование – приведение «будущих» денег в настоящий момент (стоимость денег меняется, мы об этом говорили с вами)
2. Капитализация – обратный процесс (приведение настоящих денег в будущее)

В модели DCF используется именно дисконтирование. т. к. вам надо ваши будущие деньги привести к настоящей их стоимости

HULT PRIZE

Из чего состоит финка: Лист1 – Входные данные и предпосылки

1. Предпосылки : инфа для вашей финки – определите, что вам нужно учесть (какие периоды, макропоказатели нужны для прогноза, есть ли сезонность и меняется ли спрос – насколько детально вы будете делать финку – это ваше решение, никто не требует идеальной точности, но и ограничиваться простой прикидкой мы тоже не советуем)

Где искать инфу для предпосылок: Минфин и прочие прогнозы аналитиков и экспертов выбранной отрасли

2. Входные расходы – подумайте, какие расходы вы понесете и сколько инвестируете в проект

Где искать: посмотрите на конкурентов, гугл, знакомые

3. Структура капитала – для расчета WACC (см. след. слайд)

HULT PRIZE

Из чего состоит финка: Как считать WACC

WACC(средневзвешенная стоимость капитала) - ставка дисконтирования, именно с ее помощью мы дисконтируем. Она разная для каждой компании – зависит от структуры капитала (заемные ср-ва и собственный), от отрасли, налоговой ставки и т.д.

Как понимать: характеризует уровень расходов (в процентах), которые ежегодно должно нести предприятие за возможность осуществления своей деятельности

Способ 1: взять примерную цифру для вашей отрасли – гуглите

Способ 2: посчитать/найти для «похожей» компании – по доходам, размеру и отрасли …

Способ 3(наиболее точный): рассчитать для своей компании (см. след. слайд)

HULT PRIZE

Из чего состоит финка: Как считать WACC

1. Определитесь, нужен ли вам заемный капитал или вам хватит своих средств на открытие бизнеса, определите долю займа и % ставку. Рассчитайте Долг-к-Капиталу.
2. Найдите показатели beta_unlevered (сайт Damodaran – искать для конкретной индустрии) – если кратко – это показатели риска в вашей индустрии
3. Рассчитать beta-levered – это те же риски, но уже с поправкой на ваши показатели займов (формулы – след. слайд)
4. Находим безрисковую ставку (ср. стоимость государственных бескупонных облигаций за 10 лет, для РФ – cbr.ru) и риск-премию рынка (ERP – искать на Damodaran также)
5. Рассчитать COE (стоимость капитала) и Wacc (след. Слайд)

HULT PRIZE

Из чего состоит финка: Как считать WACC

$$WACC = (1-Объем_заем_фин)*COE+Объем_заем_фин*Стоим_заем_фин*(1-НП)$$

$$COE = Безрисковая_ставка+Beta_relevered*ERP$$

$$Beta_levered = \beta unlevered * [1 + ((1 - НП) * Долг/Капитал)]$$

Комментарий: НП – налог на прибыль

HULT PRIZE

Про денежные потоки (FCFF)

1. FCFF (свободные денежные потоки на фирму) – это результат вашей операционной (ваши продажи, CoGS), инвестиционной (закупка оборудования, вентиляция и пр. начальные инвестиции в проект) и финансовой (фин. вложения , например) деятельности
2. Используются также для расчета NPV (в формуле CF)
3. Упрощенный расчет6 просуммировать все результаты дея-тей (Прибыль по операционке + по инвестиционке (там, скорее всего. У вас будет убыток)+ по финансовой (у вас ее может не быть) – это денежный поток в данный период
4. Пример расчета см. в эксель)

HULT PRIZE

NPV – деньги, которые инвестор ожидает получить от проекта

$$NPV = \sum_{t=0}^{N} \frac{CF_t}{(1+i)^t} = -IC + \sum_{t=1}^{N} \frac{CF_t}{(1+i)^t}$$

CF_t – денежные потоки в год t.

t – номер года.

N – последний год расчета.

i – ставка дисконтирования. Упрощенно $i = WACC$.

IC – начальные инвестиции.

1. Чем выше NPV – тем прибыльнее ваш проект
2. Из-за дисконтирования NPV всегда меньше, чем сумма будущих потоков без дисконтирования
3. Пример расчёта см. в excel, читать в интернете

HULT PRIZE

IRR (внутренняя норма доходности) – ставка дисконтирования, при которой сумма дисконтированных денежных потоков равна 0.

$$\mathrm{NPV} = \sum_{t=0}^{N} \frac{CF_t}{(1+\mathrm{IRR})^t} = 0$$

1. Если IRR>WACC – проект принимают, иначе отклоняют, при IRR=WACC- проект безубыточен, но не прибылен
2. Если у вас проекты имеют одинаковые NPV – судят по IRR – чем больше, тем лучше.
3. Иногда у проекта несколько разных IRR, и это грустно
4. Вручную считают редко, в excel есть спец. функция – IRR (ВСД) – см. excel

HULT PRIZE

DPP - время, через которое, при текущей ставке дисконтирования, NPV = 0 – иначе говоря, период окупаемости.

1. Принцип расчета- рассчитать денежные потоки накоплением и увидеть, где из минуса вы выходите в плюс – именно в этот период вы окупитесь.
2. Пример расчета см. в excel

HULT PRIZE

Финмодель

Excel

Нужен вам для расчетов (основа)

Слайды

То, что видят судьи

HULT PRIZE

Основные показатели – цифры

-Developing franchise and start of sell

Yogurteria

IRR=15%	Pay-Back period 2 years
NPV=4,5 billions rubles	Price per 100 g froyo = 140 rubles

Trucks

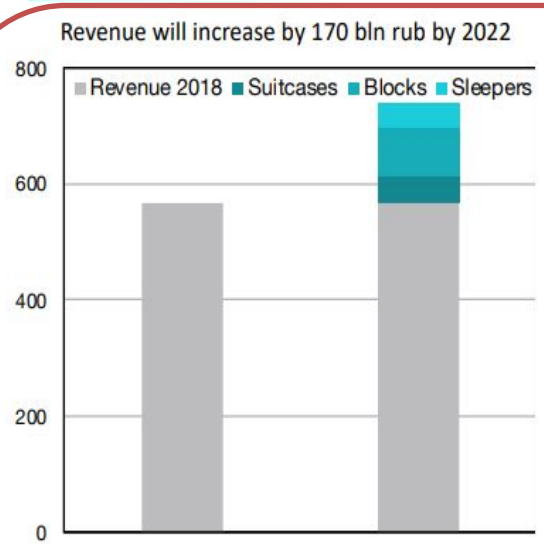
Pay-Back period 1,6 years	IRR=28%
Price per 100 g froyo = 140 rubles	NPV=1,1 billions rubles

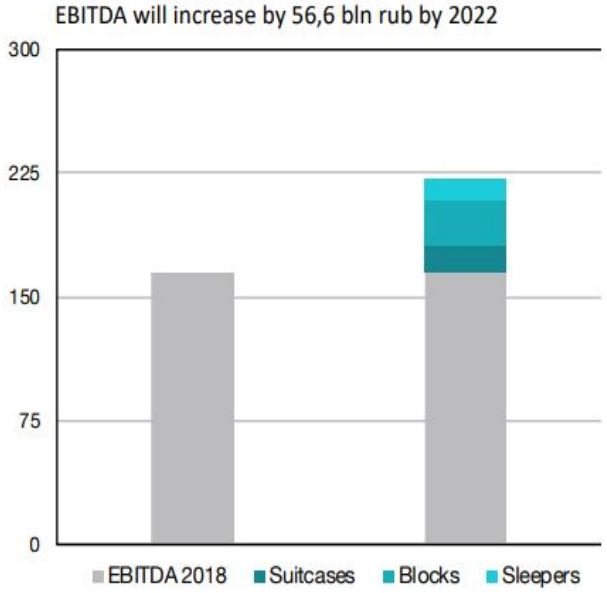
Выручка, денежные потоки - графики

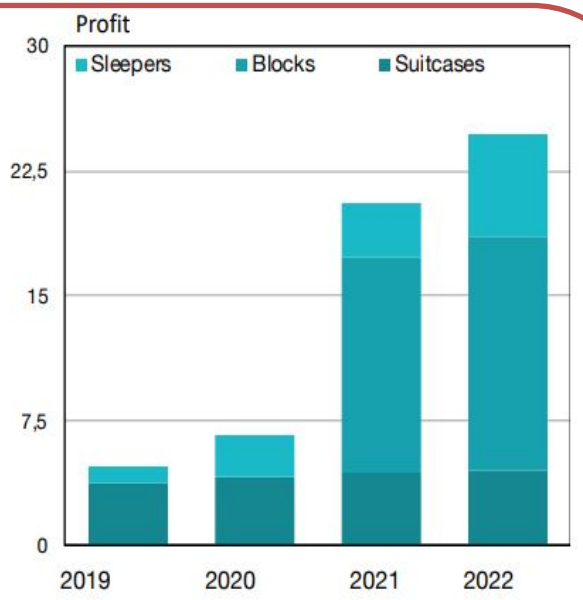
First supplies of sleepers

First supplies of suitcases

First supplies of propylene blocks.







Ключевые цифры - саммери

Summary | Overview | Analysis | Risks | Finance

SIBUR

By 2022, the supply of polyolefins of the secondary segment will be increased by 12.9 thousand tons due to new niches which were chosen by our team: production of suitcases, polypropylene blocks in housing construction and production of sleepers (cross-ties).

723 tons*

Suitcases (PP, LDPE, ♻)

- Strength
- Eco-friendly
- Abrasion resistance

Target audience: manufactures > retailers > travelers

End-use consumers:

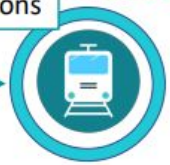
- Travelers
- have a lot business trips
- care about ecology

*Market with minimal risks

EBITDA: 12,9 bln ₽

Increase of supplies by 1887,5 thousand tons

0,6 mln tons



Sleepers (PP, ♻)

- Durability
- Low costs
- Recyclability

Target audience: manufactures > retailers > RZD, Metro

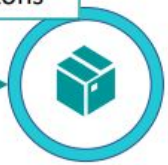
End-use consumers:

- RZD and Metro (9 planned projects)

EBITDA: 16,2 bln ₽

Polypropylene blocks for housing construction(PP, ♻)

1,3 mln tons



- Lower costs
- Eco-friendly
- Durability (water-resistance)

Target audience: manufactures > construction companies > customers

End-use consumers:

- Families (want to live in low-rises houses)
- Live in humid regions (Central and East)
- Care about ecology

EBITDA: 29,5 bln ₽

Сам Excel – если только в приложения

	Итого	2 019	2 020	2 021	2 022	2 023
Доходы			168 464 402	385 969 519	764 168 097	1 406 859 349
Расходы			113 509 220	241 622 471	429 565 633	758 088 139
Прибыль	1 182 675 904	0	54 955 182	144 347 048	334 602 464	648 771 210
		2 019	2 020	2 021	2 022	2 023
		0	1	2	3	4
FCFF						
WACC		9,5%	9,5%	9,5%	9,5%	9,5%
NPV		0	50 188 671	120 393 213	254 870 917	451 314 996
NPV накоп			50 188 671	170 581 884	375 264 130	706 185 913
DPP						
IRR						

НЕ НАДО ВКЛЮЧАТЬ В ОСНОВНУЮ ЧАСТЬ!

Как с нами связаться

Александр

vk.com/sheepick

Дарья

vk.com/dary_b

HULT PRIZE