

RICLASSIFICAZIONE ATTIVO E PASSIVO

Attività Fisse	AF =	Crediti verso soci (da richiamare) + Immobilizz. Materiali e immateriali + Imm. Finanziarie (oltre 12 mesi) + Crediti(oltre i 12 mesi) + disaggi
Attività Correnti	AC =	CI – AF
Rimanenze	RD =	Rimanenze disponibili
Liquidità Immediate	LI =	Disponibilità liquide / cassa
Liquidità Differite	LD =	AC-RD-LI
Capitale Netto o proprio	CN =	Capitale proprio (sociale+riserve+utili)
Passività Fisse	PF =	TFR + Debiti (oltre 12 mesi) + Aggi
Passività Correnti	PC =	CA – PF – CN
Capitale Fisso	CF =	CN + PF
Capitale di Terzi	CT =	PF + PC

COMPOSIZIONE FONTI E IMPIEGHI

Rigidità Impieghi	AF/CI	Più utilizzo del capitale (tecnologie avanzate)
Elasticità impieghi	AC/CI	Più manodopera e meno utilizzo del capitale
Rimanenze %	RD/CI	Trascurabili per aziende di servizi
Liquidità %	LI/CI	Deve essere quasi 0
Rigidità Fonti	CF/CA	
Elasticità Fonti	PC/CA	
Indipendenza Capitale Acquisito	CN/CA	Detta anche indipendenza %
Indebitamento Capitale Acquisito	CT/CA	Ottimale: 30% Struttura critica: >65%
(Rapporto di) Indebitamento	CT/CN	Ottimale: 0.5 Critico: >2

MARGINI

Margine Di Struttura	MS =	CN - AF	MS<0 e CCN>0 : Semaforo giallo
Capitale Circolante Netto	CCN =	(CN + PF) - AF = AC - PC	MS <0 e CCN<0 : Problemi di solidità
Margine Di Tesoreria	MT =	(LD+LI) - PC	MT<0 e CCN>0 Problemi solvibilità ma si possono vendere rimanenze (per pagare debiti)

INDICI DI LIQUIDITÀ

Current Ratio	CR =	AC/PC	Capacità dell'azione di avere liquidità
Quick Ratio	QR =	(LD+LI)/PC	Ottimali : CR=2 QR≥1

RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO

Valore Aggiunto	VA =	Ricavi di vendita + Variaz. PF + Variaz. SL + Incremento Immobil. - C. Acquisto Materie prime - C. Servizi – C. Godim. Beni di terzi + Variazione MP
Margine Operativo Lordo	MOL = o EBITDA	VA – Costo del personale (salari e stipendi)
Margine Operativo Netto	MON = o EBIT	Mol – Ammortamenti – Svalutazioni – Accantonamenti – Altri accant. = A – B (eccetto altri ricavi e altri costi ossia solo gest. Operativa)
Reddito atipico		Altri ricavi – altri costi (Gestione atypica)
MON % (ROS)	$\frac{MON}{V(\text{ricavi di vendita})}$	Se VA <50% Molto outsourcing (poco Make, molto Buy)

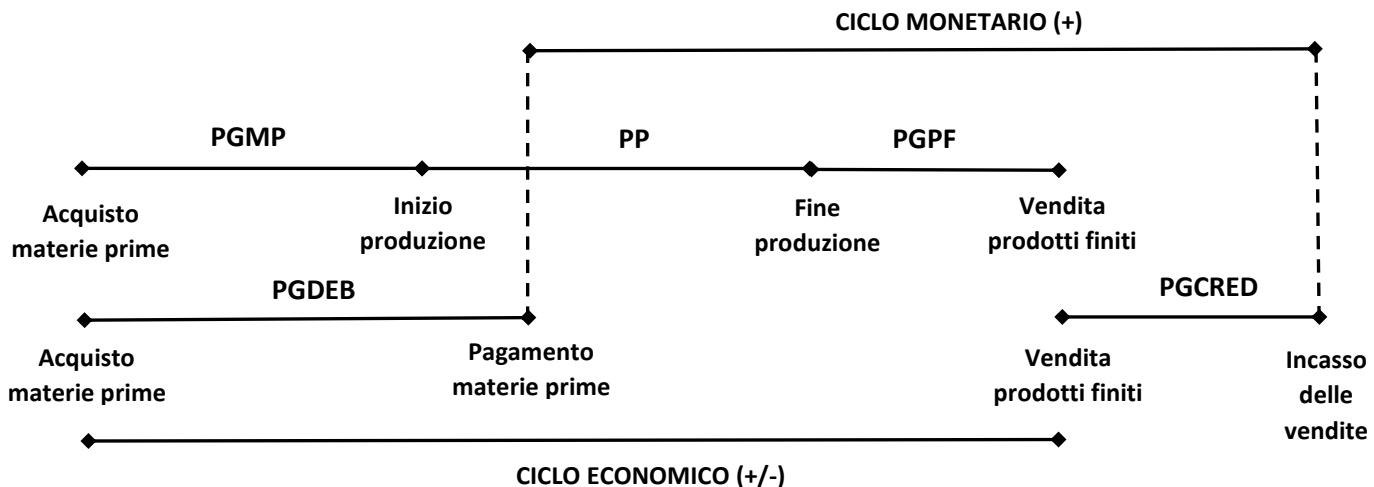
INDICI DI REDDITIVITÀ

Capitale investito nella gestione operativa	CIO =	CI – Imm. Finanziarie – Attività Finanziarie non imm. – Disp. Liquide	
Return on Investments	ROI =	$\frac{MON}{CIO}$	Se <0 Gest. Operativa in perdita
Return on Sales	ROS =	$\frac{MON}{V}$	Molto alto in politica sui margini
Rotazione Capitale	ROT =	$\frac{V}{CIO}$	Alto in politica sulle quantità
Return on Assets	ROA =	$\frac{V. \text{Produz.} - C. \text{Produz.} + \text{Prov. finan.} + \text{Altri proventi}}{CI}$	Gestione Ordinaria
Return On Equity	ROE =	$\frac{\text{Utile esercizio}}{CN}$	Valuta i proprietari (guadagno/spese)
Return On Debts	ROD =	$\frac{\text{Oneri finanziari}}{\text{Debiti} - \text{Debiti v. fornitori}}$	$\text{ROD}' = \frac{OF}{CT}$
Wated Average cost of Capital	WACC =	$\text{ROE} \times \frac{CN}{CI} + \text{ROD}' \times \frac{CT}{CI}$	Media pesata capitale preso da terzi e proprietari

CICLI

Periodo Giacenza Materie Prime	$PGMP = \frac{\frac{RiMP + RfMP}{2}}{C.Acq.MP - (RfMP - RiMP)} \times 365$	
Periodo Produzione	$PP = \frac{\frac{RiSL + RfSL}{2}}{Tot.Costi.Produzione} \times 365$	
Periodo Giacenza Prodotti Finiti	$PGPF = \frac{\frac{RiPF + RfPF}{2}}{Tot.Costi.Produzione} \times 365$	
Periodo Giacenza Debiti (v. fornitori)	$PGDEB = \frac{Debiti.v.fornitori}{C.Acq.MP + C.Acq.Servizi}$	
Periodo Giacenza Crediti	$PGCRED = \frac{Crediti.v.clienti}{V}$	
Ciclo Economico	$PGMP + PP + PGPF$	Se ciclo monetario negativo l'azienda ha più potere. PP e Ciclo economico brevi indicano alta efficienza produttiva.
Ciclo Monetario	$Ciclo Economico - PGDEB + PGCRED$	
Ciclo Tecnico	PP	

Gli indici di rotazione sono pari a 365/Periodo giacenza generico



LEVA OPERATIVA

Ricavi (o fatturato)	$R = p \cdot q$	Prezzo unitario per quantità
Costi	$C = CF + cv \cdot q$	Costi fissi + costo unitario per quantità
Profitto	$\pi = p \cdot q - (CF + cv \cdot q)$	Utile
Margine di contribuzione unitario	$mc = p - cv$	
Margine di contribuzione totale	$MC = q \cdot (p - cv) = mc \cdot q$	
Break Even Point	$BEP = \frac{CF}{p - cv} = \frac{CF}{mc}$	
Margine di Sicurezza	$MS = \frac{q - BEP}{q}$	In %
Leva Operativa	$LO = \frac{\Delta\pi/\pi_0}{\Delta q/q_0} = \frac{mc \cdot q}{mc \cdot q - CF}$	Sempre >0

LEVA FINANZIARIA

$ROI' =$	$MON/CI = (R - C)/CI$	Ricavi operativi diviso CI
$ROD' =$	OF/CT	Ricorda $CI = CT + CN$
$ROE =$	$\left[ROI' + (ROI' - ROD') \cdot \frac{CT}{CN} \right] \cdot (1 - TF)$	$TF =$ aliquota fiscale $CT/CN = i$ Se $ROI' < ROD'$ gli effetti della leva sono negativi