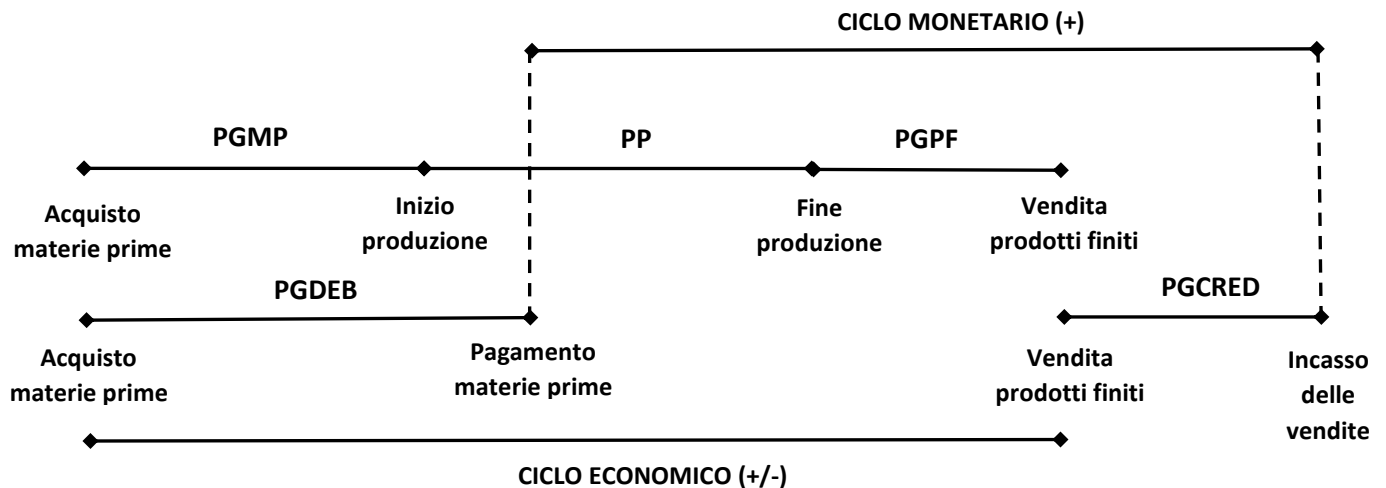


RICLASSIFICAZIONE ATTIVO E PASSIVO				
Attività Fisse	AF =	Crediti verso soci (da richiamare) + Immobilizz. Materiali e immateriali + Imm. Finanziarie (oltre 12 mesi) + Crediti(oltre i 12 mesi) + disaggi		
Attività Correnti	AC =	CI – AF		
Rimanenze	RD =	Rimanenze disponibili		
Liquidità Immediate	LI =	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 atipica)			
MON % (ROS)	$\frac{MON}{V(ricavi\ di\ vendita)}$		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	Gestione operativa
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 =	$\frac{V.Prod. - C.Prod. + Prov.finan. + Altri proventi}{CI}$		Gestione Ordinaria
Return On Equity	ROE =	$\frac{Utile\ esercizio}{CN}$		Valuta i proprietari (guadagno/spese)
Return On Debts	ROD =	$\frac{Oneri\ finanziari}{Debiti - Debiti\ v.fornitori}$		ROD' = $\frac{OF}{CT}$
Wated Average cost of Capital	WACC =	$ROE \times \frac{CN}{CI} + ROD' \times \frac{CT}{CI}$		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 =	$\frac{\frac{\Delta \pi / \pi_0}{\Delta q / q_0}}{1} = \frac{mc \cdot q}{mc \cdot q - CF}$	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