

Formule bilancio

margine lordo = ricavi - costo del venduto

risultato operativo caratteristico = margine lordo - costi operativi

risultato operativo complessivo = *EBIT* = risultato operativo caratteristico - proventi/costi accessori

risultato ordinario di competenza = risultato operativo complessivo - interessi passivi

risultato prima delle imposte = risultato ordinario di competenza - proventi/oneri straordinari

utile = risultato prima delle imposte - imposte

margine di contribuzione = ricavi - costi variabili totali

risultato operativo caratteristico = margine di contribuzione - costi fissi totali

margine lordo % = $\frac{\text{margine lordo}}{\text{ricavi}}$

risultato netto % = $\frac{\text{utile}}{\text{ricavi}}$

liquidità = $\frac{\text{attività correnti}}{\text{passività correnti}}$

acid test = $\frac{\text{attività correnti} - \text{rimanenze} - \text{costi anticipati}}{\text{passività correnti}}$

capitale circolante netto = attività correnti - passività correnti

rimanenze iniziali + acquisti = rimanenze finali + costo del venduto

giorni di cassa = $\frac{\text{cassa}}{\text{costi finanziari} / 365}$

giorni di credito commerciale = $\frac{\text{crediti commerciali}}{\text{ricavi} / 365}$

livello delle rimanenze = $\frac{\text{rimanenze}}{\text{costo del venduto} / 365}$

rotazione del debito commerciale = $\frac{\text{costo del venduto}}{\text{debiti commerciali}}$

rotazione del credito commerciale = $\frac{\text{ricavi}}{\text{crediti commerciali}}$

rotazione delle rimanenze = $\frac{\text{costo del venduto}}{\text{rimanenze}}$

Nei debiti finanziari non sono compresi i debiti vs fornitori (detti debiti commerciali) e i debiti tributari

ANC: diritti industriali, partecipazioni in collegata, crediti vs controllata, fondi (-)

PNC: fondo rischi e oneri, fondo concorsi a premio, fondo TFR

AC: crediti vs collegata, effetti commerciali attivi, fondo svalutazione crediti (-), ratei e risconti attivi

PC: anticipi, (debiti legati al "corrente" e "in scadenza"), fornitori, ratei e risconti passivi

CN: azioni proprie (-), riserve

$$\text{copertura degli interessi} = \frac{\text{EBIT}}{\text{interessi passivi}}$$

$$\text{indebitamento} = \frac{\text{debiti finanziari}}{\text{capitale netto}}$$

$$\text{tasso di indebitamento} = \frac{\text{debiti finanziari}}{\text{debiti finanziari} + \text{capitale netto}}$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{reddito}}{\text{capitale netto}}$$

$$\text{ROS} = \frac{\text{reddito}}{\text{ricavi}}$$

$$\text{ROA} = \frac{\text{EBIT}}{\text{attività}}$$

$$\text{RONA} = \frac{\text{EBIT}}{\text{capitale netto} + \text{debiti finanziari}}$$

$$\text{rotazione del capitale netto} = \frac{\text{ricavi}}{\text{capitale netto}}$$

$$\text{rotazione delle attività} = \frac{\text{ricavi}}{\text{attività}}$$

$$\text{rotazione del capitale investito} = \frac{\text{ricavi}}{\text{capitale netto} + \text{debiti finanziari}}$$

$$\text{P/E} = \frac{\text{prezzo di mercato azione}}{\text{utile per azione}}$$

$$\text{utile per azione} = \frac{\text{utile}}{\text{azioni totali} - \text{azioni proprie}}$$

$$\text{leva finanziaria} = \frac{\text{attività}}{\text{capitale netto}}$$

Formule sistemi di controllo

$$\text{CT} = \text{CFT} + \text{cvu} \cdot X$$

$$\text{profitto} = \text{ricavi} - \text{CFT} - \text{cvu} \cdot X$$

$$\text{mdcu} = p - \text{cvu}$$

$$\text{mdcu}_{\text{equivalente}} = \frac{\sum \text{mdc totali}}{\sum \text{unità vendute totali}} = \text{mdcu}_1 \cdot \frac{X_1}{X_{1+2}} + \text{mdcu}_2 \cdot \frac{X_2}{X_{1+2}}$$

$$\text{BEP} = \frac{\text{CFT}}{\text{mdcu}}$$

$$X_{\text{profitto}} = \frac{\text{CFT} + \text{profitto}}{\text{mdcu}}$$

$$\text{leva operativa} = \frac{\frac{\Delta \text{utile}}{\text{utile}}}{\frac{\Delta \text{ricavi}}{\text{ricavi}}} = \frac{\text{mdc totale}}{\text{utile}}$$

Formule matematica finanziaria

$$I = M - C$$

$$\text{tasso di interesse} = r = \frac{I}{C}$$

$$\text{fattore di interesse} = 1 + r$$

$$M_{T,\text{semplice}} = C \cdot (1 + rT)$$

$$M_{T,\text{composto}} = C \cdot (1 + r)^T$$

CDV: ammort immob materiali, magazzino iniziale (-), magazzino finale (+)

CO: svalutaz crediti,

ammort immob immateriali

GEST ACC: interessi attivi (+), rivalutaz titoli (+), svalutaz

partecipaz

INT PASS: oneri finanziari

GEST STRA: plus/minus-valenze, sopravvenienze

$$1 + r_{equivalente} = \sqrt[T]{(1 + r_1) \cdots (1 + r_T)}$$

$$1 + r_{equivalente} = \sqrt[T]{\frac{M_T}{C}}$$

$$\text{valore attuale rendita anno } 0 = \frac{\text{rata rendita perpetua}}{\text{tasso di sconto} - \text{tasso di crescita}}$$

Formule valutazione degli investimenti

$$VAN = \sum_{t=0}^T \frac{NCF(t)}{(1 + k)^t}$$

$$k = k_E \cdot \frac{E}{E + D} + k_D \cdot \frac{D}{E + D}$$

$$IP = \frac{VAN}{I_0} + 1$$

$$\sum_{t=0}^T \frac{NCF(t)}{(1 + TIR)^t} = 0$$

$$\sum_{t=0}^{PBT} \frac{NCF(t)}{(1 + k)^t} = 0$$

NCF = utile - ricavi non monetari + costi non monetari - investimenti + disinvestimenti

Formule finanza imprenditoriale

$$\text{post-money} = \frac{\text{capitale raccolto}}{\text{quota ceduta}}$$

$$\text{pre-money} = \text{post-money} - \text{capitale raccolto}$$

$$W_A = \sum_{t=1}^{T_1} \frac{NCF(t)}{(1 + WACC_1)^t} + \sum_{t=T_1+1}^{T_2} \frac{NCF(t)}{(1 + WACC_2)^t} + \frac{NCF(T_2) \cdot (1 + g)}{(1 + WACC_3)^{T_2} \cdot (WACC_3 - g)}$$

$$W_A = W_E + D - C$$

$$\text{prezzo azione} = \frac{W_E}{\text{numero azioni}}$$

$$WACC = k_E \cdot \frac{E}{E + D} + k_D \cdot (1 - t_c) \cdot \frac{D}{E + D}$$

$$k_E = r_f + \alpha_{equity} + \beta \cdot MRP$$

$$\beta = \rho_{i,m} \frac{\sigma_i}{\sigma_m}$$

$$MRP = E[r_m] - r_f$$

$$t_c = \text{aliquota fiscale}$$

$$E[r_m] = \text{rendimento atteso del mercato}$$

$$r_f = \text{rendimento titoli privi di rischio}$$

$$\sigma_i = \text{volatilità dei titoli dell'impresa}$$

$$\sigma_m = \text{volatilità del mercato}$$

$$\rho_{i,m} = \text{correlazione tra i titoli dell'impresa e il mercato}$$

$$W_E = \frac{\text{utile}_t \cdot (P/E)_t}{(1 + TIR)^t}$$

$$W_A = \frac{EBITDA_t \cdot (EV/EBITDA)_t}{(1 + TIR)^t}$$

$$W_A = \frac{\text{ricavi}_t \cdot (EV/Sales)_t}{(1 + TIR)^t}$$

$$TV = \frac{NCF(T_2) \cdot (1 + g)}{(WACC_3 - g)}$$

NCF: accantonamenti (e.g. tfr) (+), ammortamenti (+), plus/minus-valenze (+), liquidaz tfr accumulato (-)