



Economia

≡ Macro Argomenti

Indici di Bilancio

▼ Indicatori di performance

Redditività del capitale netto (ROE)

Misura la capacità del patrimonio netto di generare profitti.

$$ROE = \frac{\text{Reddito netto}}{\text{Capitale netto}}$$

Se ROE < 0 l'azienda sta distruggendo ricchezza,

Se ROE = 0 l'azienda non sta creando/distruggendo ricchezza,

Se ROE > 0 l'azienda sta creando ricchezza.

Redditività del capitale investito (ROI)

Misura se l'azienda sta o no impiegando bene il proprio capitale, misura la capacità dell'investimento di generare profitto.

Capitale investito = Capitale netto + Debito finanziario

$$ROI = \frac{\text{Risultato operativo}}{\text{Capitale investito}}$$

Una percentuale nel ROI alta significa che gli investimenti che sono stati fatti durante l'anno si sono rivelati giusti.

Un'altra alternativa per misurare il ROI è usare la rotazione del capitale e il risultato operativo %.

$$\frac{\text{Risultato Operativo}}{\text{Ricavi}} * \frac{\text{Ricavi}}{\text{Capitale Investito}} = \frac{\text{Risultato Operativo}}{\text{Capitale Investito}}$$

Utile per azione

Misura il rapporto tra gli utili generati in un certo periodo e il numero di azioni in circolazione alla fine di quel periodo.

$$\text{Utili per azione} = \frac{\text{Reddito Netto}}{\text{Nmr. azioni in circolazione}}$$

Rapporto prezzo-utili

Misura il rapporto tra il prezzo medio di mercato delle azioni e gli utili per azione come indicativo del valore di una società.

$$\text{Rapporto prezzo-utili} = \frac{\text{Valore medio dell'azione}}{\text{Utile per azione}}$$

▼ Indicatori di redditività

Margine Lordo %

È una misura del flusso di cassa aziendale, cioè della potenziale capacità dell'azienda di generare cassa.

$$\text{Margine Lordo \%} = \frac{\text{Margine Lordo}}{\text{Ricavi}}$$

Risultato Operativo %

È una misura di adeguatezza della gestione, misura la capacità di ritorno della produzione dell'impresa.

$$\text{Risultato Operativo \%} = \frac{\text{Risultato Operativo}}{\text{Ricavi}}$$

Reddito Netto %

Misura la capacità di un'azienda di generare utile.

$$\text{Reddito Netto \%} = \frac{\text{Reddito Netto}}{\text{Ricavi}}$$

▼ Indicatori di Efficienza di utilizzo del capitale

Questi indicatori misurano la capacità di rendimento e adeguatezza del capitale investito.

Giorni di incasso dei crediti commerciali (GICC)

Esprime il credito commerciale in giorni di ricavo, indica quanti giorni trascorrono in media dal momento di realizzazione delle vendite a credito al momento di incasso degli importi corrispondenti.

$$GICC = \frac{\text{Credito Commerciale}}{\frac{\text{Ricavi}}{365}}$$

Indica se i clienti pagano o meno il loro debito alla scadenza concordata e le condizioni di incasso peggiorano o migliorano nel tempo.

Rotazione delle rimanenze (RR)

Segnala quante volte le scorte si rinnovano nel corso dell'anno. Indice di gestione delle scorte, supporta le decisioni del magazzino, controllo costo e acquisti.

Equivale a parlare del tempo di giacenza medio di un articolo.

$$RR = \frac{\text{Costo del venduto}}{\text{Rimanenze finali}}$$

Un elevato numero dell'indice di rotazione significa che le scorte ruotano molte volte, c'è il rischio di non rispettare i tempi di consegna.

Un indice di rotazione basso significa che le scorte rimangono più ferme, c'è il rischio di obsolescenza.

Indice di liquidità (IL)

Permette di valutare l'effettua capacità dell'impresa nel coprire le uscite a breve.

$$IL = \frac{\text{Attività correnti}}{\text{Passività correnti}}$$

Se $IL < 1$ condizione di insufficienza delle disponibilità ridettò all'ammontare dei debiti.

Se $IL = 1$ disponibilità uguale all'ammontare del debito aziendale.

Se $IL > 1$ disponibilità superiore al valore dei debiti brevi.

Quick Ratio (QR)

Misura la capacità immediatamente di coprire le uscite a breve senza ricorrere alle rimanenze del magazzino.

$$QR = \frac{\text{Attività correnti} - \text{Rimanenze}}{\text{Passività correnti}}$$

Indice di indebitamento (II)

Indica la proporzione di fondi presi in prestito che l'azienda ha in relazione alle fonti di finanziamento.

$$II = \frac{\text{Debito Finanziario}}{\text{Debito Finanziario} + \text{Capitale netto}}$$

Un indice di indebitamento molto alto implica una struttura finanziaria più rischiosa.

Rotazione del capitale (RC)

Misura la capacità di generare ricavo dal capitale investito (Capitale netto + Debito finanziario).

$$RC = \frac{\text{Ricavi}}{\text{Capitale Investito}}$$

Un'azienda che ha un alto investimento in capitale circolante e immobilizzazioni tecniche e denominata **impresa capital intensive** e si caratterizza per valori bassi di RC.