

Economia

Bilancio

Logiche:

- Di Competenza \rightarrow Segno l'entrata/uscita quando mi accordo che esca/entri (es. emissione scontrino)
- Di Cassa \rightarrow Segno solo quando esce/entra effettivamente (es. scambio di soldi per prodotto)

Struttura

- Stato Patrimoniale (stato dell'azienda)
 - Attivo (cosa ho)
 - * Corrente (AC)
 - * Non Corrente (ANC)
 - * Capitale Investito (CI)
 - Passivo (a chi lo devo)
 - * Patrimonio Netto (PN)
 - * Corrente (Debiti) (PC)
 - * Non Corrente (Debiti) (PNC)
 - * Capitale Investito (CI)
- Conto Economico (flussi economici, secondo logica di Competenza)
 - Ricavi dalle Vendite (R)
 - $MON = Ricavi - Costi\ Operativi$
 - Utile Lordo in funzionamento (UL) = $MON - Oneri\ e\ Proventi\ Finanziari\ (F)$
 - Utile Netto in funzionamento (UN) = $UL - Imposte$
 - Utile Netto d'esercizio (UE) = $UN - Straordinari$
- Rendiconto Finanziario (la cassa, secondo logica di Cassa)
 - CF Operativo (CFO)
 - Cf Investimento
 - Cf Finanziamento

Indici

- Analisi di redditività:

- $ROE = \frac{UE}{PN}$ (%) indica la remunerazione percentuale del capitale proprio
- $ROI = \frac{MON}{CI}$ (%) indicatore della redditività della gestione operativa
- $ROS = \frac{MON}{R}$ (%) indica la capacità dell'azienda di produrre risultato operativo dalle vendite
- $ROT = \frac{R}{CI}$ ricavo netto medio generato da ogni unità di capitale investito nell'attività dell'azienda
- $r = \frac{F}{D}$ (%) indica il costo medio del capitale di terzi
- $s = \frac{UE}{UL}$ saldo della gestione fiscale e delle discontinued operations
- $\frac{D}{PN}$ o $\frac{D}{E}$ o rapporto di leva

Tra l'altro:

$$ROE = [ROI + \frac{MT}{E}(ROI - r)] * s$$

- Analisi di Liquidità

- $Af = \frac{PN}{CI}$ autonomia finanziaria
- $Ef = \frac{PC}{CI}$ elasticità ai finanziamenti

- Analisi di Solidità Patrimoniale

- $RC = \frac{AC}{PC}$ Rapporto Corrente, se >1.5 eccesso Liquidità
- $EqML = \frac{CFO}{PNC}$ Equilibrio di Medio-Lungo periodo, l'inverso ci da gli anni cassa necessari a ripagare i Debiti

Investimento

$$NCF = CF - I - (\Delta Imp)$$

Se sono al netto delle imposte e ho un k al lordo lo moltiplico per $(1 - t)$

		Aspetto fiscale	
		Al lordo delle imposte	Al netto delle imposte
Aspetto finanziario	Logica del capitale proprio	$k = k_E$ $I = E$ $\Delta CF = \Delta RIC - \Delta COSTI CASH$	$k = k_E$ $I = E$ $\Delta CF = (\Delta RIC - \Delta COSTI CASH) * (1-t) + AMM * t$
	Logica del capitale investito	$k = k_D \times D / (D+E) + k_E \times E / (D+E)$ $I = E + D$ $\Delta CF = \Delta RIC - \Delta COSTI CASH$	$k = k_D \times D / (D+E) + k_E \times E / (D+E)$ $I = E + D$ $\Delta CF = (\Delta RIC - \Delta COSTI CASH) * (1-t) + AMM * t$

$$\Delta Imp = \Delta Utile * t = (\Delta R - \Delta C - \Delta AMM)$$

Attenzione: Se l'Utile di uno dei due casi è minore o uguale di 0 devo calcolare "a mano" il Δ Imposte e devo tenere in conto anche i Costi Affondati.

$$V_T = V_m - (V_m - V_b) * t$$