

INFLAZIONE

ϵ CORRENTI o NOMINALI: somme che si riferiscono al potere d'acquisto corrente del periodo in cui vengono scambiati

ϵ COSTANTI o REALI: somme che si riferiscono al potere d'acquisto dell'anno base indipendentemente dal periodo in cui vengono scambiati

TASSO D'INTERESSE NOMINALE (i): tasso d'interesse al verso dell'inflazione (γ)

TASSO D'INTERESSE REALE (i_R): $i_R = \frac{1+i}{1+\gamma} - 1$

$$F' = F(1+\gamma)^{-n}$$

$$P' = P(1+i_R)^{-n}$$

$$P = P'(1+i)^n$$

$$F = F'(1+i)^n$$

$$P = A \frac{(1+i)^n - 1}{i}$$

EQUIVALENZA FINANZIARIA

TASSO D'INTERESSE COMPOSTO, DIVENDO EFFETTIVO A PERIODI CON

$$\text{eff}, l = \left(1 + \frac{r}{m}\right)^m - 1$$

F = valore futuro di una somma di denaro,

P = valore attuale " " " " "

A = rata di una serie di pagamenti, n = numero di anni

SINGOLI PARAMETRI

$$F = P(1+i)^n$$

RATTORE DI CAPITALIZZAZIONE
(i^L , " ATTUALIZZAZIONE)

$$F = A \frac{(1+i)^n - 1}{i}$$

RATTORE DI CAPITALIZZAZIONE
(i^L , " AMMORTAMENTO)

$$P = A \frac{(1+i)^n - 1}{i(1+i)^n}$$

RATTORE DI ATTUALIZZAZIONE
(i^L , " RECUPERO)

CRITERI DI SCELTA DEGLI INVESTIMENTI

RENDIMENTO CONTABILE:

$$\begin{aligned} \text{• ROI} &= \frac{RO}{\text{CAPITALE INVESTITO}} && \text{(dal P.O.V. degli INVESTITORI)} \\ \text{• ROE} &= \frac{\text{UTILE NETTO}}{\text{PATRIMONIO NETTO}} && \text{(dal P.O.V. degli AZIONISTI).} \end{aligned}$$

PAYOUT PERIOD:

tempo in cui $VAN = 0$

$$\sum_{t=0}^{PBP} \frac{F_t}{1+i_t} = 0 \rightarrow \text{dato Cutoff Period}$$

IF $PBP < C.o.P$ ✓ OK
ELSE NOT OK

$$VAN = \sum_{t=0}^n \frac{F_t}{(1+i)^t}$$

= \rightarrow IF > 0 OK
ELSE NOT OK

$$AB = VAN \cdot \frac{A}{P} \begin{cases} > 0 & \text{OK} \\ = 0 & \text{PARI} \\ < 0 & \text{NOT OK} \end{cases}$$

$$-F_0 + A \frac{(1+i)^n - 1}{i(1+i)^n}$$

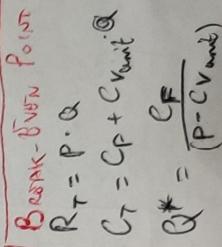
$$TIR \rightarrow \sum_{t=0}^n \frac{F_t}{(1+TIR)^t} = 0$$

\rightarrow dato C.o.c. if $TIR > c.o.c.$ or $(P/A, TIR, n) < (P/A, c.o.c., n)$
OK
ELSE NOT OK

ANALISI DI BILANCIO

RECLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO

- VALORE DELLA PRODUZIONE - [COSTI ESTERNI]
- = • VALORE AGGIUNTO - [COSTI INTERNI]
- = • MOL (MARGINE OPERATIVO LORDO) - [AMMORTAMENTI & SVALUTAZIONI]
- = • ROB (RISULTATO OPERATIVO
OPERATING PROFIT INTEGRATED) ± [SALDO DELLA GESTIONE ACCESSORIALE FINANZIARIA]
PREVENTI FINANZ.
- 2. RISULTATO ORDINARIO ± [SALDO GESTIONE STRATEGICA]
- 2. ~~RISULTATO UTILE LORDO~~ - [ONERI TRIBUTARI]
- = . UTILE NETTO



RECLASSIFICAZIONE STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

- ATTIVO IMMOBILIZZATO (denaro dopo 1 anno)
- +
- ATTIVO CIRCOLANTE (denaro entro " " "
- =
- CAPITALE INVESTITO

- PATRIMONIO NETTO (CS + RL + UTI)
- +
- PASSIVITÀ CONSOLIDATE (esborso dopo 1 anno)
- +
- PASSIVITÀ CORRENTI (" entro " ")
- =
- CAPITALE ACQUISTATO

ANALISI DI SOLIDITÀ PATRIMONIALE (FINANZIARIA)

INDICE DI LIQUIDITÀ (%)

$$\frac{\text{IMMOBILIZZAZIONI NETTE}}{\text{CAP. INVESTITO}} \cdot 100$$

$$\frac{\text{ATT. CIRCOLANTI}}{\text{CAP. INVESTITO}} \cdot 100$$

INDICI DELLE FONTI (%)

$$\frac{\text{PATRIMONIO NETTO}}{\text{CAP. ACQUISTATO}} \cdot 100$$

CAP. TESZI = PAS. CONSOLIDATE

PAS. CORRENTI

$$\frac{\text{CAP. TESZI}}{\text{CAP. ACQUISTATO}} \cdot 100$$

$$\frac{\text{CAP. PERMANENTI}}{\text{CAP. ACQUISTATO}} \cdot 100$$

CAP. TESZI = PAS. CONSOLIDATE

PAS. CORRENTI

$$\text{CAP. PERM.} = \text{P.N} + \text{P.S.}$$

ANALISI DI LIQUIDITÀ

$$\text{INDICE DI LIQUIDITÀ} = \frac{\text{ATT. CIRCOLANTI}}{\text{PASS. CORRENTI}} \geq 10\% \quad < 10\%$$

$$\text{TEST ACQUA} = \frac{\text{LIQ. IMMEDIATO}}{\text{PASS. CORRENTI}} \geq 10\% \quad < 10\% \quad \text{CCN} = \text{ATT. CORR} - \text{PAS. CORR.} > 0 \text{ ok}$$

ANALISI RETTITUALE

RNP. INDITS =

$$\text{ROI (Return of Investment)} = \frac{\text{RO}}{\text{CAP. INVESTITO}}$$

$$\text{ROS (Return of Sales)} = \frac{\text{RO}}{\text{RICAVI}}$$

(a. passivo)

$$\text{ROE (Return of Equity)} = \frac{\text{UTILE NETTO}}{\text{P.N}}$$

$$\text{ROD (Return on Debts)} = \frac{\text{ONERI FINANT.}}{\text{DEBITI}}$$

$$\text{IRCI (Indice Rotaz. Cap. Inv.)} = \frac{\text{RICAVI}}{\text{CAP. INVESTITO}}$$

$$\text{LOVA FINANZIARIA} = \frac{\text{CAP. TESZI}}{\text{CAP. PRESTO}}$$

IF LOVA < 1 AND ROI > ROD → AZIENDA SI PUÒ INDEBITARE PER AUMENTARE ROI

MODelli PRODUTTIVI

- STRATEGIA PER SERVIZIO CLIENTI:

PRODUZIONE A MAGAZZINO (CREA, STOCK, VENDITA GNT)

→ SU COMMISSIONE (CREA & VENDITA SU COMMISSIONE)

ASSEMBLAGGIO // → (CREA, STOCK, & VENDITA SU COMMISSIONE)

• → FLESSIBILITÀ
DIVARIETÀ DI PRODOTTI

A PROGETTO (costo sini, impianti...)

JOB SHOP (laboratorio)

MASS PRODUCTION (produzione ripetitiva standard)

BATCH (mobili, celebrazioni)

LEAN PRODUCTION (PRODUZIONE ZERO SPERDI
MODELLO TOYOTA)

• // SUL CICLO DI LAVORAZIONE

CONTINUO (MASS e LEAN)

DISCONTINUO (gli altri)

MODelli MANUTENTIVI

Gli interventi di manutenzione, riparazione, aggiornamento sono contagiati in bilancio ma non nel CT.

- CORRETTIVA SU GUASTO;
- PREVENTIVA o PROGRAMMATA
- PRODUTTIVA o SU CONDIZIONE
- TOTAL PRODUCTIVE MAINTENANCE (LEAN PRODUCTION)

ORGANIZZAZIONE DI UN'AZIENDA

ORGANI SOCIETARI

L'ASSEMBLEA DEI SOCI elegge:

- CDA (Consiglio di Amministrazione)
- AD (Amministratore Delegato e Presidente)
- CS (Collegio Sindacale)
- approva bilancio
- SOCIETÀ DI REVISIONE DI BIANCO

FUNZIONI

- OPERATIONS (PRODUZ.)
- DIREZIONE TECNICA
- AMMINISTRAZ. & FINANZ.
- MARKETING
- VENDITA
- RISORSE UMANE
- PIANIFICAZ. & CONTROLLO
- RICERCA & SVILUPPO
- SISTEMI INFORMATIVI
- QUALITÀ SICUREZZA AMB.
- ACQUISTI APPALTI
- LOGISTICA

CONTRATTI DI LAVORO

- DIRIGENTI
- QUADRI
- IMPIGNATI
- OPERAII
- t. INDETERMINATO
- t. DETERMINATO
- LAVORO INTERINALE

IMMOBILIZZAZIONI

$$\text{VITA UTILE} = \frac{\text{COSTO STORICO}}{\text{RATA AMMORTAM.}}$$

$$\text{FLUSSO DI CASSA PER GLI INVESTITORI} = \frac{(\text{R.O. netto} + \text{AMMORTAMENTI})}{\text{VARIAZ. ATT. CIRCOLANTI}} - \text{VARIAZ. ENTRATE USCITE}$$

$$\text{FLUSSO DI CASSA PER GLI AZIONISTI} = \frac{\text{R.O. netto} + \text{FLUSSO PBR}}{\text{GLI INVESTITORI} + \text{VARIAZIONI DI DEBITO} - \text{DIVIDENDI}}$$

STIMA COSTO DI COSTRUZIONE (CAPEX)

$$- \text{METODI CONVENTUALI: } \text{IND. di TURNOVER} = \frac{\text{FATTURATO}}{\text{ATT. IMMOBILIZ.}}$$

$$\begin{aligned} \text{CAPACITY FACTOR FD} &\leq \text{IND. di COSTRUZIONE} \\ &\leq \text{di PASSO} \\ &\leq \text{di DIMENSIONE} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{EQUIPMENT FACTOR FD} &\leq \text{IND. di COSTRUZIONE} \\ &\leq \text{di PASSO} \\ &\leq \text{di DIMENSIONE} \end{aligned}$$