

# **RICLASSIFICAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO (parte II)**

## **LE ANALISI PER INDICI:**

### **A. LA REDDITIVITA' DEL CAPITALE PROPRIO**

# LE ANALISI DI BILANCIO PER INDICI

1° PROBLEMA: individuare un

SISTEMA → per avere una **visione di insieme**

SELEZIONATO → per individuare e controllare **aree di problemi critici**

di indici che consenta di valutare la **qualità economica** e la **qualità finanziaria** della gestione

2° PROBLEMA: individuare dei PARAMETRI DI CONFRONTO significativi

UN **MODELLO** ADATTO A FORNIRE UNA VISIONE D'INSIEME SUGLI ASPETTI RILEVANTI DELLA GESTIONE E' QUELLO CHE:

- PARTE DALL'INDICE DI **REDDITIVITA'** DEL **CAPITALE PROPRIO**

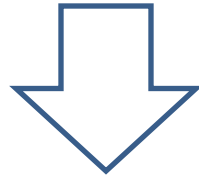


- LO SCOMPONE NEI SUOI **FATTORI** ELEMENTARI



- **ANALIZZA** TALI FATTORI

# INDICE DI REDDITIVITA' DEL CAPITALE PROPRIO

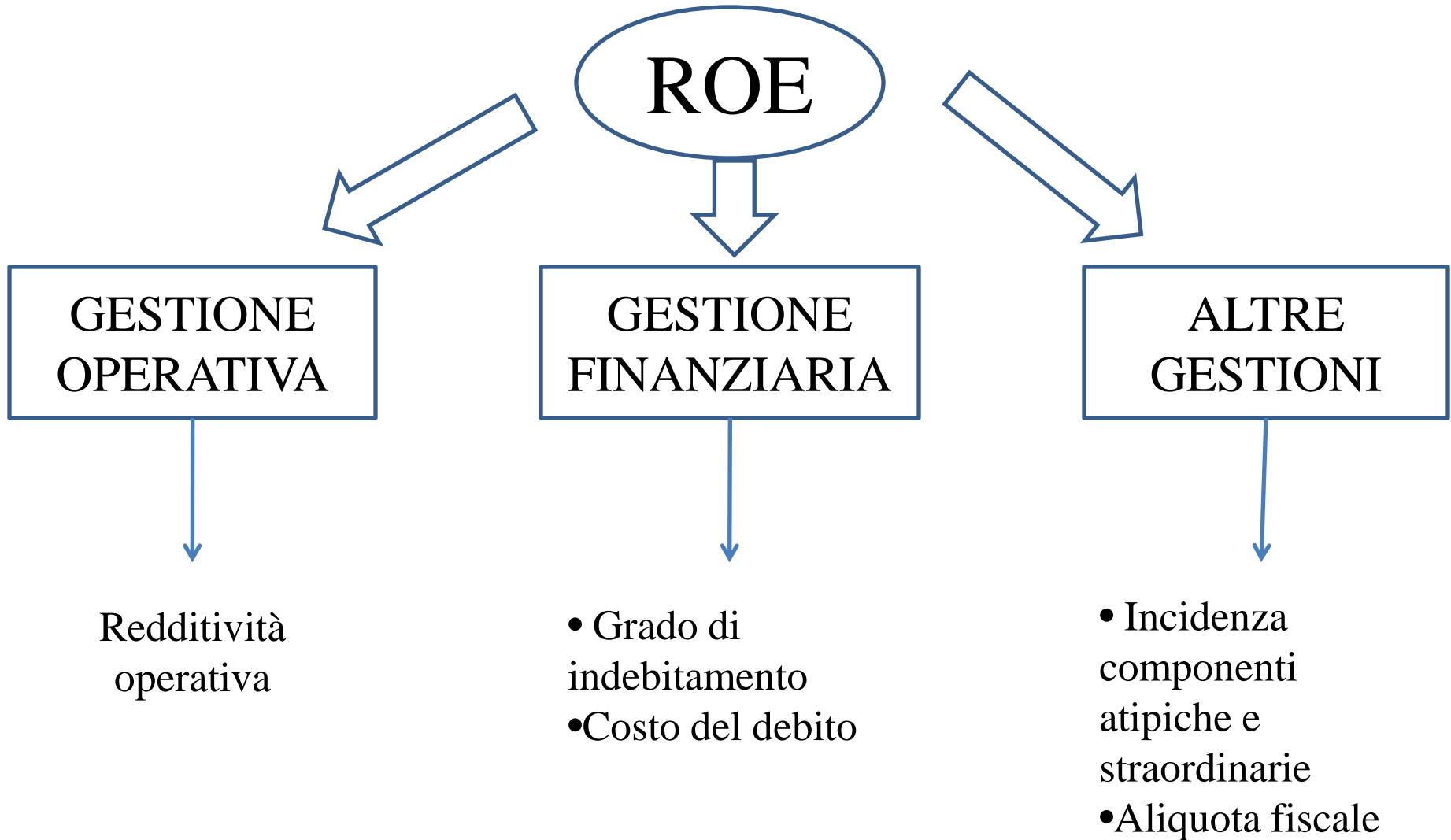


**ROE**

$$\frac{\text{REDDITO NETTO}}{\text{CAPITALE NETTO}} \times 100$$

MISURA LA **REDDITIVITA'** “**GLOBALE**” DELLA  
GESTIONE DAL PUNTO DI VISTA DEGLI **AZIONISTI**

# FATTORI DETERMINANTI DEL ROE

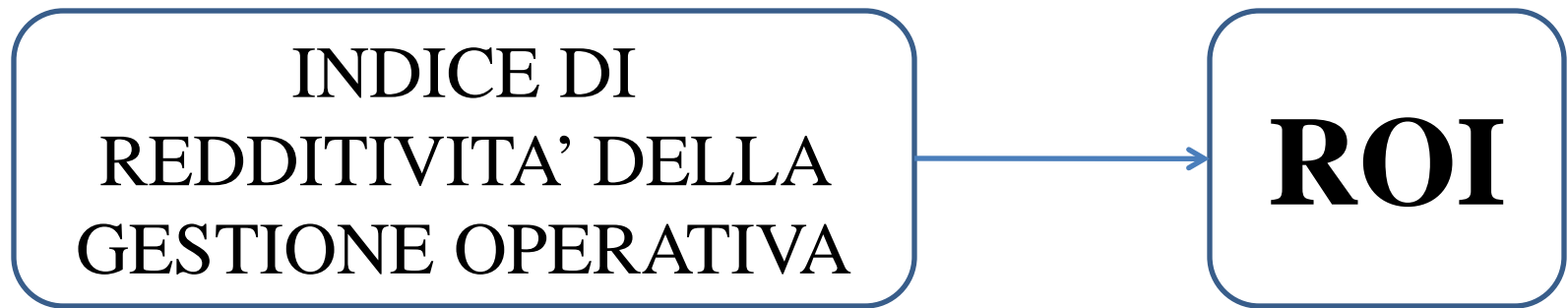


# ROI → MODALITA' DI CALCOLO

$$\text{ROI} = \frac{\text{REDDITO OPERATIVO}}{\text{CAPITALE INVESTITO NETTO OPERATIVO}}$$

(Attività finanziarie nette operative + Attività correnti – Passività correnti)

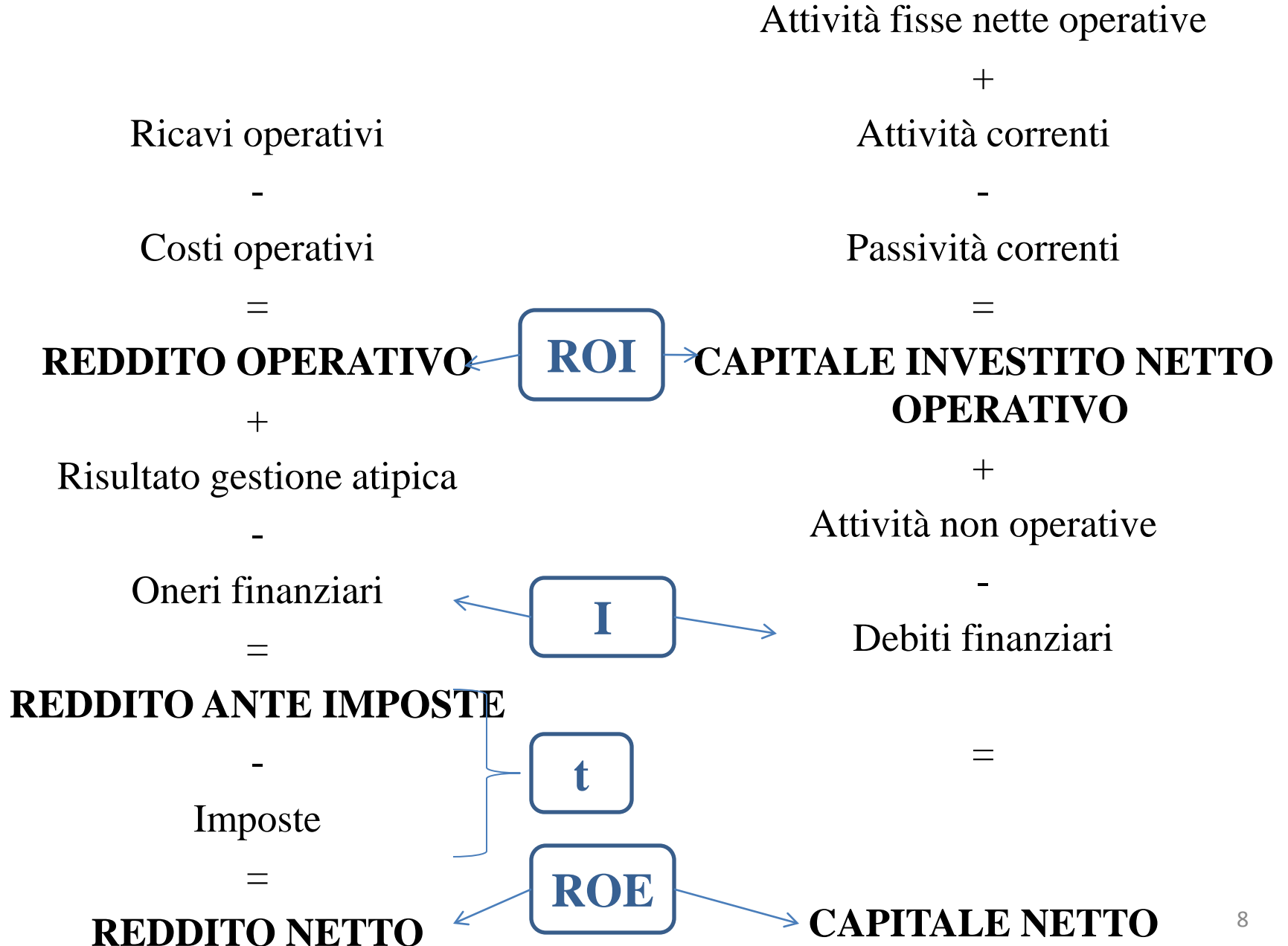
# ANALISI DEI FATTORI CONDIZIONANTI IL ROE



**SIGNIFICATO:** MISURA LA CAPACITA' DELL'AZIENDA DI PRODURRE REDDITO ATTRAVERSO LA SOLA GESTIONE CARATTERISTICA, INDIPENDENTEMENTE DALLE SCELTE DI COMPOSIZIONE DELLE FONTI DI FINANZIAMENTO E DAL CONTRIBUTO DELLE ALTRE GESTIONI (ATIPICA, ECC.)

# CONTO ECONOMICO

# STATO PATRIMONIALE





# ROI → FATTORI CONDIZIONANTI

$$\frac{\text{REDDITO OPERATIVO}}{\text{CIN}} = \frac{\text{REDDITO OPERATIVO}}{\text{VENDITE}} \times \frac{\text{VENDITE}}{\text{CIN}}$$

**ROS  
(REDDITIVITA'  
DELLE  
VENDITE)**

**ROTAZIONE  
DEL  
CAPITALE  
INVESTITO**

# ROS: RETURN ON SALES

Chiave di lettura:

Esprime la redditività delle vendite.

Visualizza per ogni euro di merci vendute,  
quanti euro sono stati guadagnati

# ROTAZIONE DEL CAPITALE INVESTITO

**SIGNIFICATO** → Segnala:

- **EFFICIENZA NELLA GESTIONE DEL CAPITALE INVESTITO**
- **CAPACITA' DI TRASFORMARE IN FORMA LIQUIDA IL CAPITALE INVESTITO**
- **EQUILIBRIO TRA VOLUME DI ATTIVITA' E DIMENSIONI STRUTTURALI**

# INDICI PARZIALI DI ROTAZIONE DEL CAPITALE INVESTITO

ROTAZIONE DELLE  
IMMOBILIZZAZIONI  
TECNICHE NETTE



VENDITE

---

IMMOBILIZZAZIONI  
TECNICHE NETTE

ROTAZIONE DEL  
CAPITALE CIRCOLANTE



VENDITE

---

CAPITALE CIRCOLANTE  
NETTO

# INDICI PARZIALI DI ROTAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE (o indici di giacenza media)

GIACENZA  
MEDIA SCORTE

$$\frac{\text{SCORTE}}{\text{COSTO INDUSTRIALE DEL VENDUTO}} \times 365$$

GIACENZA  
MEDIA CREDITI  
VS. CLIENTI

$$\frac{\text{CREDITI VS. CLIENTI}}{\text{VENDITE}} \times 365$$

DILAZIONE  
MEDIA DEBITI  
VS. FORNITORI

$$\frac{\text{DEBITI VS. FORNITORI}}{\text{ACQUISTI}} \times 365$$

# ANALISI DEI FATTORI CONDIZIONANTI IL ROE

**GESTIONE FINANZIARIA**

```
graph TD; A[GESTIONE FINANZIARIA] --> B[LIVELLO DELL'INDEBITAMENTO]; A --> C[COSTO DELL'INDEBITAMENTO]; B --> D[INDICI DI INDEBITAMENTO]; C --> E[TASSO "EFFETTIVO" DI INTERESSE];
```

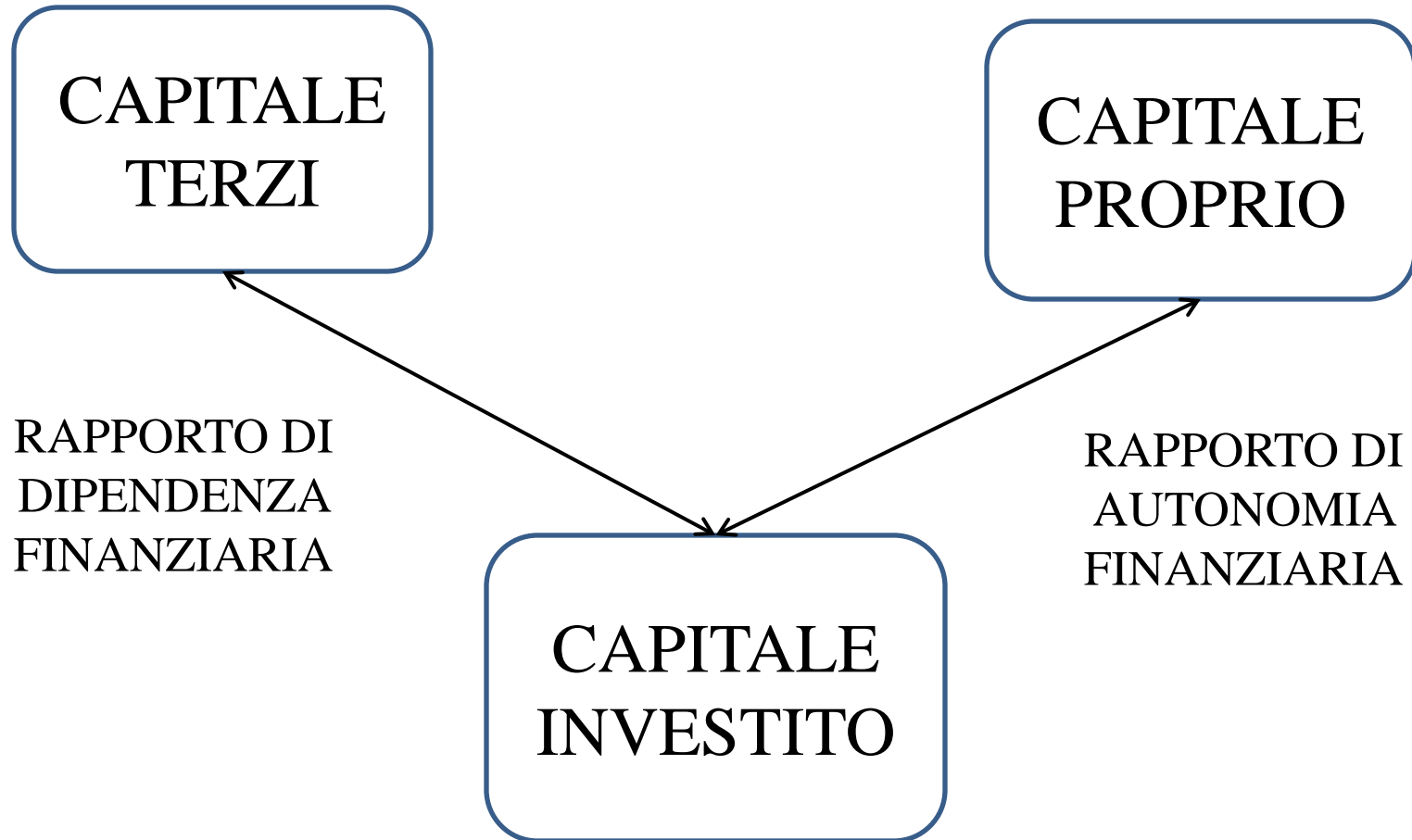
**LIVELLO  
DELL'INDEBITAMENTO**

**INDICI DI  
INDEBITAMENTO**

**COSTO  
DELL'INDEBITAMENTO**

**TASSO "EFFETTIVO" DI  
INTERESSE**

# INDICI DI INDEBITAMENTO FINANZIARIO



# COSTO DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO

$$i = \frac{\text{ONERI FINANZIARI}}{\text{DEBITI FINANZIARI}}$$



# ANALISI DEI FATTORI CONDIZIONANTI IL ROE

