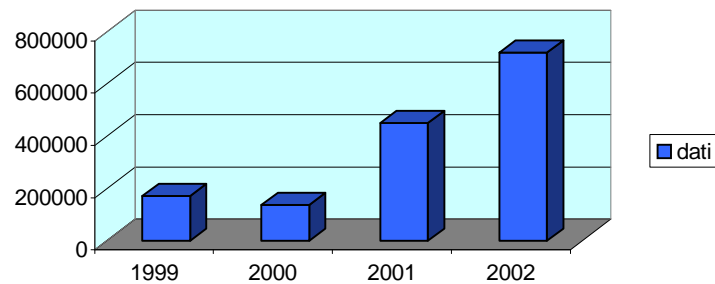


Analisi di bilancio - Grafici

LA REDDITIVITA'

**Margine Operativo Lordo
(MOL)**



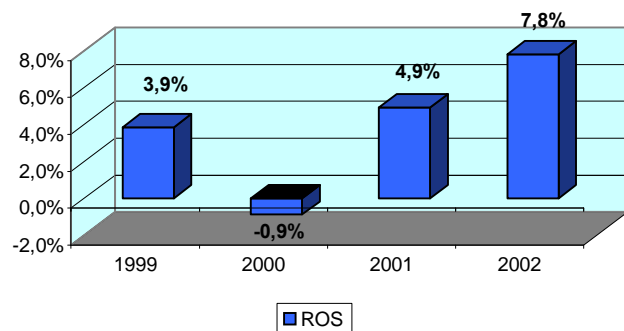
Il margine operativo lordo indica la capacità dell'azienda di generare reddito con la gestione caratteristica.

E' un dato non influenzato dalle politiche degli ammortamenti e quindi esprime, in pratica, l'autofinanziamento dell'azienda.

Come migliorarlo ?

- 1) Aumentando i ricavi (quantità e/o prezzi)
- 2) Intervenendo sui costi operativi (materie , costo del lavoro)

R O S



ROS: Reddito operativo/fatturato

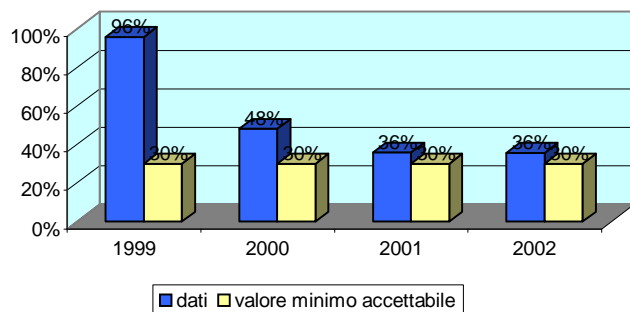
Il ROS sintetizza la relazione tra prezzi di vendita e costi operativi, ed evidenzia la capacità delle vendite di coprire i costi della gestione caratteristica.

Come migliorarlo ?

- 1) Aumentando i ricavi (quantità e/o prezzi)
- 2) Intervenendo sui costi operativi (materie , costo del lavoro, ammortamenti)

La struttura finanziaria

Indice di Solidità Patrimoniale
Cap.proprio \ Totale debiti

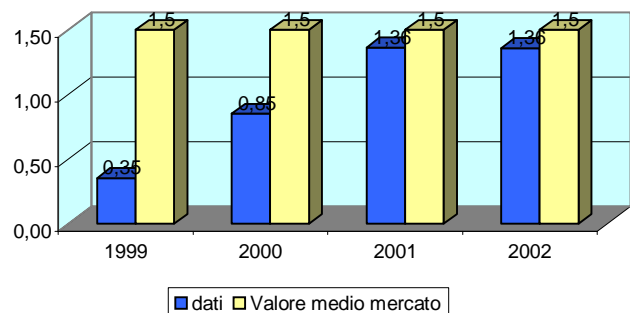


L'indicatore è costruito come rapporto tra il capitale proprio e l'indebitamento totale. Indica in quale misura l' attivo è stato finanziato con mezzi propri, e , per differenza, quanto con mezzi di terzi.

Come migliorarlo ?

- 1) Finanziamento dei soci \ aumento di capitale
- 2) Utilizzo riserve accantonate

Grado di Indebitamento
Tot. Debiti \ Cap.proprio



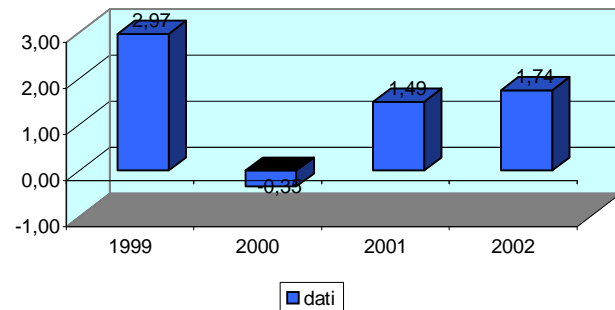
L'indicatore è costruito come rapporto tra l'indebitamento totale diviso il Capitale proprio. Indica in quale misura l' attivo è stato finanziato con mezzi di terzi.

Come migliorarlo ?

- 1) Finanziamento dei soci \ aumento di capitale
- 2) Utilizzo riserve accantonate

LA COPERTURA DEGLI INTERESSI

Copertura degli interessi
Reddito operativo \ oneri finanziari

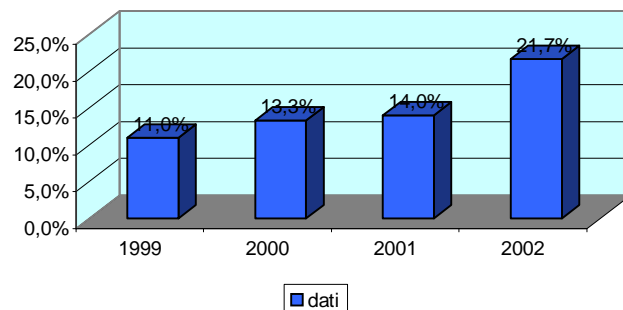


L'indicatore è costruito come rapporto tra il reddito operativo e gli oneri finanziari. Indica la possibilità del reddito generato, di poter pagare gli interessi sul debito.

Come migliorarlo ?

- 1) Diminuendo l'indebitamento
- 2) Riducendo i costi per interessi

Costo medio del denaro a prestito



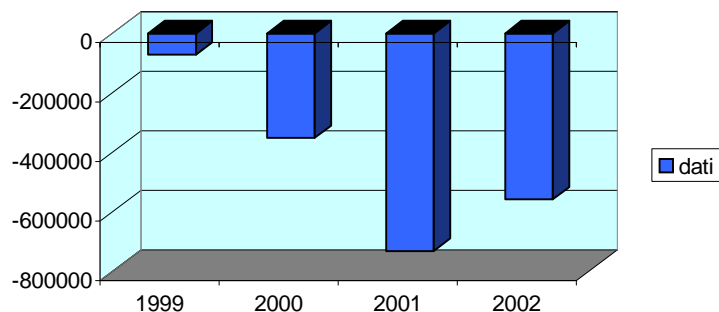
L'indicatore è costruito come rapporto tra gli oneri finanziari ed il totale indebitamento verso terzi.

Come migliorarlo ?

- 1) Diminuendo l'indebitamento
- 2) Ristrutturando il debito
- 3) Negoziando migliori condizioni

LA STRUTTURA PATRIMONIALE

Margine di struttura



Indica se i Mezzi Propri sono in grado di coprire il fabbisogno durevole, rappresentato dalle Attività Immobilizzate.

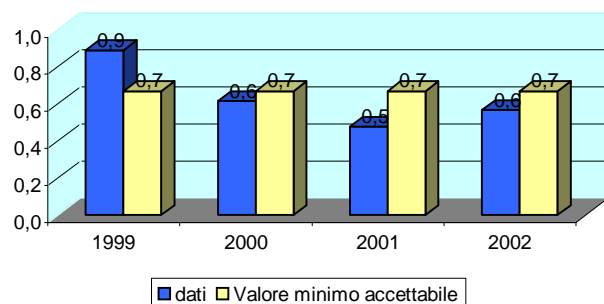
Se questo margine è negativo significa che parte del fabbisogno durevole è coperto da debiti.

Bisogna poi vedere la qualità dei debiti

Come migliorarlo ?

- 1) Finanziamento dei soci/aumento di capitale
- 2) Conversione di debiti da breve a lungo termine
- 3) Vendita/dismissione di immobilizzazioni non strategiche

Indice di COPERTURA IMMOBILIZZAZIONI con Cap. Proprio



Indica l'equilibrio tra investimenti a lungo termine e finanziamenti a lungo termine.

Questo rapporto deve essere intorno ad 1, situazione in cui i capitali impiegati coprono permanentemente le immobilizzazioni

Un rapporto < 1 indica una copertura degli investimenti con fonti di finanziamento esterne

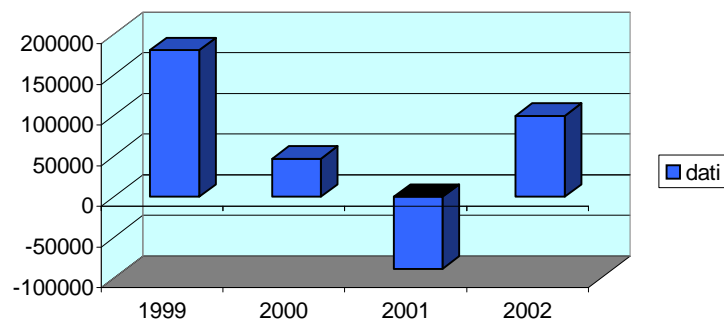
Come migliorarlo ?

- 1) Finanziamento dei soci/aumento di capitale
- 2) Conversione di debiti da breve a lungo termine
- 3) Vendita/dismissione di immobilizzazioni non strategiche

Capitale Circolante Netto

Indica la differenza tra attività correnti e passività a breve termine.

Capitale Circolante Netto



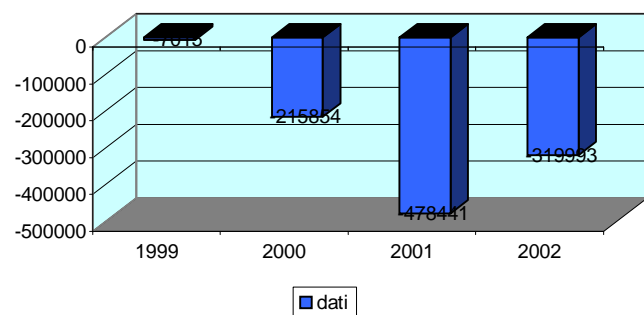
Un giudizio positivo della struttura finanziaria prevede un CCN ampiamente positivo.

Se è < 0 evidenza che l'azienda sta finanziando, con fonti a breve, attività immobilizzate, esponendosi a rischi finanziari.

Come migliorarlo ?

- 1) Ridurre al minimo la liquidita'
- 2) Mantenere il giusto livello di crediti vs clienti
- 3) Mantenere il giusto livello di scorte
- 4) Aumentare i tempi di pagamento vs i fornitori

Margine di Tesoreria



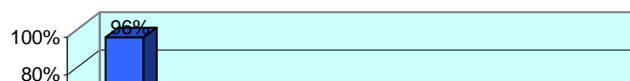
Indica la misura in cui la liquidita' immediata copre i debiti a breve, e da' una misura della solvibilita' a breve termine

Se il margine è < 1 l'impresa è a rischio finanziario, perché vuol dire che, di fronte ad una richiesta di rimborso immediato dei debiti, non avrebbe i mezzi monetari ordinari per farvi fronte.

Come migliorarlo ?

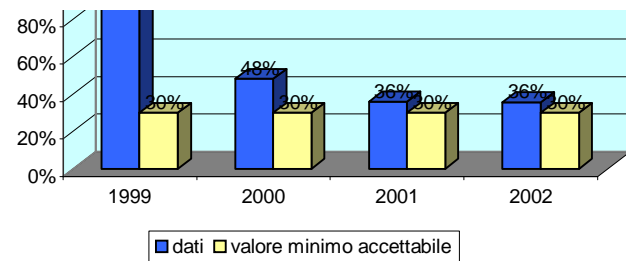
- 1) Finanziamento dei soci\aumento di capitale
- 2) Conversione di debiti da breve a lungo termine
- 3) Aumento liquidita' con :
 - a) Vendita\dismissione di immobilizzazioni non strategiche
 - b) riduzione giorni di credito

Indice di Indipendenza Finanziaria



Indica quanta parte degli investimenti totali sono finanziati con capitale proprio

Un rapporto troppo basso indica un elevato indebitamento con capitali di terzi e quindi scarsa "indipendenza" nella gestione dell'impresa.



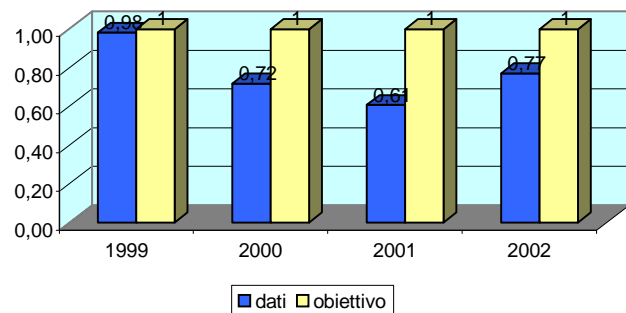
Un valore intorno al 30 % è accettabile,; sotto al 20 % è considerato "scarso" dalle banche.

Come migliorarlo ?

- 1) **Finanziamento dei soci\aumento di capitale**
- 2) **Conversione di debiti da breve a lungo termine**
- 3) **Vendita\dismissione di immobilizzazioni non strategiche**

INDICI DI LIQUIDITA'

Indice di liquidita' secca
"quick ratio"



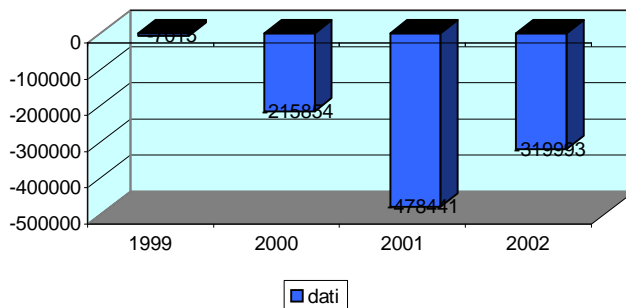
Indica la misura in cui la liquidita' immediata copre i debiti a breve, e da' una misura della solvibilita' a breve termine

Se l'indicatore è <1 vuol dire che le attivita' a breve non sono sufficienti a coprire i debiti a breve.

Come migliorarlo ?

- 1) Finanziamento dei soci/aumento di capitale
- 2) Conversione di debiti da breve a lungo termine
- 3) Aumento liquidita' con :
 - a) Vendita/dismissione di immobilizzazioni non strategiche
 - b) riduzione giorni di credito

Margine di Tesoreria



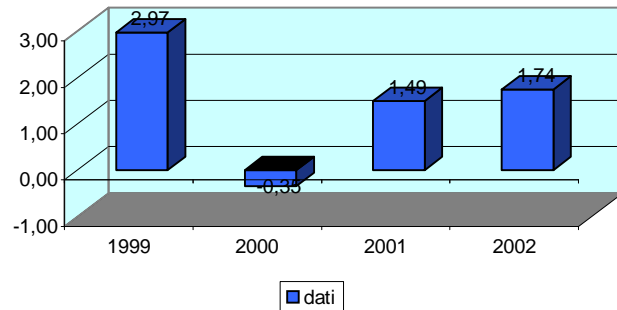
Indica la misura in cui la liquidita' immediata copre i debiti a breve, e da' una misura della solvibilita' a breve termine

Se l'indicatore è <1 vuol dire che le attivita' a breve non sono sufficienti a coprire i debiti a breve.

Come migliorarlo ?

- 1) Finanziamento dei soci/aumento di capitale
- 2) Conversione di debiti da breve a lungo termine
- 3) Aumento liquidita' con :
 - a) Vendita/dismissione di immobilizzazioni non strategiche
 - b) riduzione giorni di credito

Indicatore della Copertura degli interessi

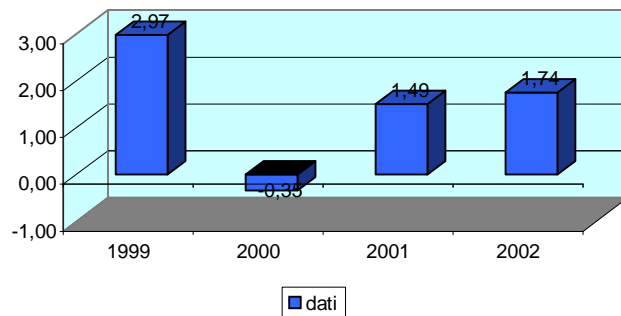


È il rapporto tra reddito operativo e costo per interessi, ed indica se sono in grado di produrre reddito in misura tale da pagare almeno gli oneri bancari.

Come migliorarlo ?

- 1) Diminuendo l'ammontare del debito
- 2) Rinegoziando le condizioni del prestito con le banche
- 3) Sostituendo il prestito con Finanziamento dei soci/aumento di capitale

Indice di Disponibilita'



Misura l'equilibrio tra le disponibilita' finanziarie a breve e gli impegni a breve ed esprime l'attitudine dell'azienda a far fronte alle uscite future dei debiti a breve, con entrate future dei crediti a breve.

Il valore deve essere > 1 , altrimenti si preannuncia una possibile situazione di insolubilita'

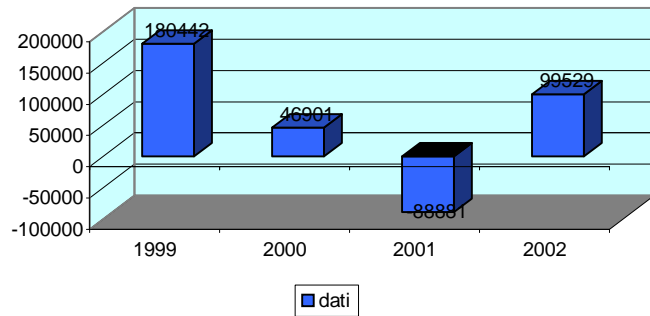
Come migliorarlo ?

- 1) Aumento delle linee di credito
- 2) Conversione di debiti da breve a lungo termine
- 3) Aumento liquidita' con :
 - a) Vendita/dismissione di immobilizzazioni non strategiche
 - b) riduzione giorni di credito

Capitale Circolante Netto

Rappresenta le Attivita' Correnti - meno le Passivita' Correnti, quindi

Capitale Circolante Netto



Liquidita' +Crediti+Magazzino-Debiti vs fornitori

E' la gestione corrente del business dell' azienda, giacche' questa dimensione è strettamente legata all'aumento delle vendite..

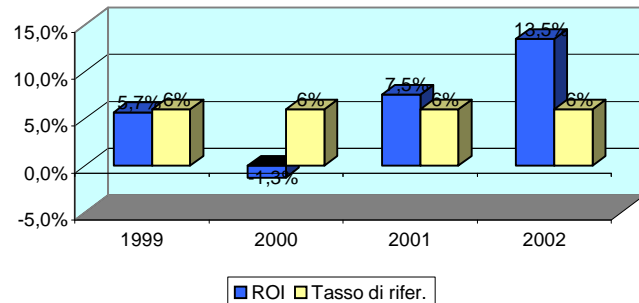
Il valore deve essere > 1 .

Come migliorarlo ?

- 1) Ridurre al minimo la liquidita'
- 2) Mantenere il giusto livello di crediti vs clienti
- 3) Mantenere il giusto livello di scorte
- 4) Aumentare i tempi di pagamento vs i fornitori

ALTRI INDICI

ROI



ROI: Reddito operativo/capitale investito

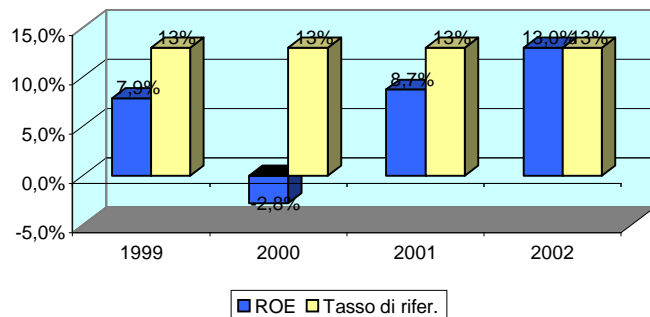
Il ROI è l'indicatore dell'efficacia della gestione operativa, che deve essere almeno maggiore del costo del denaro.

Il ROI rappresenta la capacità di produrre reddito e far fronte agli impegni presi o da prendere.

Come migliorarlo ?

- 1) Non aumentare troppo l'indebitamento , anche se $ROI > i$
- 2) Aumentare la rotazione del capitale investito
- 3) Aumentando il reddito operativo(piu' ricavi-meno costi)

ROE



ROE: Reddito netto / capitale proprio

Il ROE è l'indicatore che misura la redditività del capitale proprio. Un indicatore di comparazione minimo è rappresentato dal rendimento a cui va aggiunto uno spread di rischio.

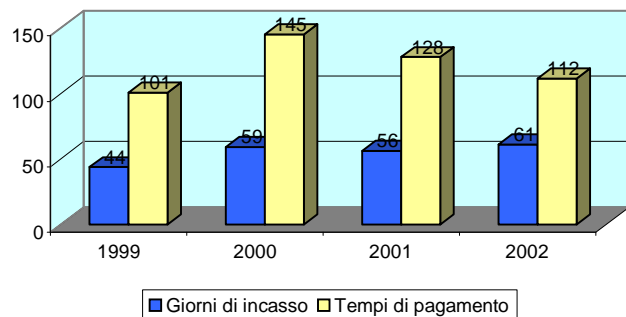
Come migliorarlo ?

- 1) Aumentando il reddito operativo(piu' ricavi-meno costi)
- 2) Diminuendo il grado ed il costo dell'indebitamento
- 3) Intervenendo nella gestione straordinaria finanziaria

Incassi e Pagamenti
Dati in Giorni

ALTRI INDICI

Dati in Giorni



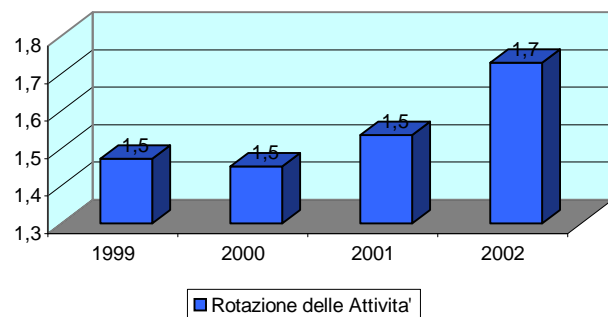
I dati riportano i giorni di incasso ed i giorni di pagamento verso i fornitori.

Obiettivo è avere l'incasso prima dei pagamenti.

Come migliorarlo ?

- 1) Diminuendo i tempi di incasso
 - 2) Aumentando i tempi di pagamento
- da valutare la possibilità di avere extra sconti per pagamenti solleciti

Rotazione delle attività'



Indica il rapporto tra vendite ed Attività totali, cioè quante volte in un anno, il capitale investito ritorna in forma liquida sotto forma di ricavi.

Come migliorarlo ?

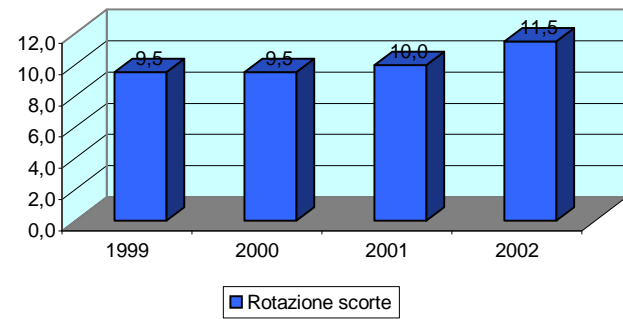
- 1) Aumentando i volumi di vendita (prezzi bassi)
- 2) Riduzione delle scorte

Rotazione delle scorte

Indica il rapporto tra le vendite ed il valore delle scorte.

Maggiore è la crescita del fatturato in rapporto alle scorte, e maggiore

ALTRI INDICI



è il rendimento dell'azienda.

Come migliorarlo ?

1) Determinare il livello ottimale di scorte attraverso previsioni