



conoscere
le aziende
confiscate

Analisi degli indicatori di redditività, finanziari, di liquidità e di solidità

Cosa sono, a cosa servono, come si leggono nelle aziende confiscate

Analisi degli indicatori di redditività, finanziari e di liquidità e di solidità

ANALISI DELLA REDDITIVITA'

REDDITIVITA' PER L'AZIONISTA

$$\text{ROE (return on equity)} = \frac{\text{Reddito Netto}}{\text{MP}}$$

A cosa serve

Il ROE rappresenta il grado di remunerazione dell'impresa.

Come si legge

Valore ottimale = tasso di rendimento titoli di stato + inflazione + rischio del settore. L'indice è buono se supera almeno di 3 - 5 punti il tasso di inflazione. Ad es. Si può sostenere, con un tasso di inflazione del 2%, che un ROE sia buono per valori superiori al 7-9%

A cosa serve nelle aziende confiscate

L'indice rappresenta una spia di "profittabilità" dell'azienda e serve a verificare la convenienza economica dell'investimento. Essendo legato al risultato d'esercizio, la rottura delle relazioni di mercato delle confiscate può generare l'abbattimento dei valori.

REDDITIVITA' GESTIONE OPERATIVA

$$\text{ROI (return on investment)} = \frac{\text{Reddito Operativo}}{\text{Investimenti Op.vi netti}}$$

Il ROI esprime il rendimento economico del capitale complessivamente investito nell'attività caratteristica.

Il valore ottimale dipende dal capitale investito da azionisti e finanziatori. Misura il rendimento dell'iniziativa che per essere soddisfacente deve risultare superiore al costo medio del denaro WACC (mezzi propri e finanziari di terzi). Indicativamente il ROI è buono per valori superiore al WACC (es. 6-8%).

L'indice rappresenta una spia della capacità dell'azienda di generare redditi e serve a verificare la convenienza economica dell'investimento. Essendo legato al reddito operativo ed all'investimento complessivo, la rottura delle relazioni di mercato delle confiscate può generare l'abbattimento dei valori.

Analisi degli indicatori di redditività, finanziari e di liquidità e di solidità

ANALISI DELLA REDDITIVITA'

REDDITIVITA' DELLE VENDITE

$$\text{ROS (return on sales)} = \frac{\text{Reddito Operativo}}{\text{Totale dei Ricavi}}$$

EBITDA

VALORE DELLA PRODUZIONE

- costi operativi esterni
= **VALORE AGGIUNTO**
- costo del personale
= **M.O.L. (E.B.I.T.D.A.)**
- Ammortamenti / Acc.ti / Sval.
= **REDDITO OPERATIVO (M.O.N.)**

A cosa serve

Il ROS Indica il margine percentuale di utile operativo che resta all'impresa per ogni 100 Euro di fatturato.

Come si legge

Misura la redditività delle vendite in termini di gestione caratteristica.
ROS > 0 Valore ottimale, una parte dei ricavi è ancora disponibile.
ROS = 0 Valore normale, i ricavi coprono solo i costi della gestione caratteristica
ROS < 0 Valore critico, incapacità dei ricavi di coprire i costi della gestione caratteristica.
Indicativamente è buono per valori pari/superiori al 3%.

A cosa serve nelle aziende confiscate

L'indice evidenzia la capacità remunerativa dei ricavi aziendali. Essendo legato al reddito operativo ed ai ricavi, la rottura delle relazioni di mercato delle confiscate può generare valori anomali.

L'EBITDA è un margine che esprime l'autofinanziamento generato dalla gestione operativa.

I ricavi monetari devono essere superiori ai costi monetari in modo che l'azienda tramite la normale attività produttiva produca liquidità.

È uno dei più importanti margini che deve essere valutato anche nel caso delle confiscate. Permette di verificare se l'azienda è in grado di generare ricchezza tramite la gestione operativa, escludendo quindi ammortamenti, accantonamenti e gestione finanziaria.

Analisi degli indicatori di redditività, finanziari e di liquidità e di solidità

ANALISI DELLA SOLIDITA'

INDICE DI STRUTTURA PRIMARIO

$$\frac{MP}{AF}$$

INDICE DI STRUTTURA SECONDARIO

$$\frac{MP + P M/L}{AF}$$

GRADO DI INDEBITAMENTO FINANZIARIO (DEBT/EQUITY)

$$\frac{\text{Debiti Finanziari}}{MP}$$

A cosa serve

L'indice rappresenta la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri le attività immobilizzate dell'azienda.

Rappresenta la capacità dell'azienda di coprire gli investimenti realizzati.

L'indicatore evidenzia il peso dei finanziamenti esterni rispetto al capitale proprio.

Come si legge

Il valore ottimale dell'indice è circa 0,5 - 0,8. Ma per aziende in crisi si scende a valori anche molto inferiori.

Quoziente > 1 situazione ottimale
Quoziente = 1 Valore sufficiente
Quoziente < 1 Valore critico

Tale quoziente indica quanti euro di debiti esistono per ogni euro di Mezzi Propri. Dovrebbe al massimo essere pari ad 1.

A cosa serve nelle aziende confiscate

Permette di valutare la capacità delle confiscate di finanziare le immobilizzazioni e, eventualmente, porre in atto una strategia con mezzi propri.

Indica la necessità di reperire eventuali fonti di finanziamento.

Più il rapporto di indebitamento è elevato, più l'impresa e l'azienda sarà considerata rischiosa: ad un aumento del rischio corrisponde un aumento degli oneri finanziari.

Analisi degli indicatori di redditività, finanziari e di liquidità e di solidità

ANALISI DELLA LIQUIDITA'

Indice di liquidità corrente (current ratio)

Attivo circolante (AC)

Passivo corrente (Pb)

A cosa serve

Misura la capacità dell'impresa di far fronte ad impegni a breve termine attraverso l'utilizzo del capitale circolante.

Come si legge

Indice > 2 situazione ottimale
Indice compreso tra 1,50 e 2
Valore soddisfacente
Indice tra 1 e 1,5 Situazione da controllare
Indice < 1 situazione di squilibrio.

A cosa serve nelle aziende confiscate

L'indice è di particolare rilevanza nelle confiscate perché evidenzia l'autonomia finanziaria (di breve termine) dell'impresa.

Indice di liquidità (quick ratio o acid test)

Attivo circolante (AC) - Magazzino

Passivo corrente (Pb)

Rappresenta la capacità dell'impresa di far fronte alle obbligazioni scadenti nel breve termine.

Indice > 1 situazione ottimale
Indice = 1 Valore sufficiente
Indice < 1 Situazione di squilibrio.

L'indice ha particolare rilevanza nelle confiscate perché evidenzia l'autonomia finanziaria (di breve termine) dell'impresa senza tenere conto del magazzino che notoriamente ha una valenza minore in termini di "liquidità".