

# L'analisi di bilancio per indici





# COME?

---

È basata sulla costruzione di relazioni numeriche, differenze fra diversi valori o aggregati di bilancio. La valutazione è poi effettuata rispetto ai dati proventienti:

- da diversi esercizi,
- dal raffronto con gli indici di settore
- con quelli dei diretti concorrenti
- con gli obiettivi che ci si era posti di raggiungere

# GLI INDICI DI REDDITIVITÀ

---

Ci aiutano a valutare quanto la gestione riesce a generare risultati positivi

**ROI**

**ROE**

**ROS**

**ROD**

# ROE: Return On Equity

---

È un indicatore di performance generico:

$$\frac{\text{utile netto d'esercizio}}{\text{capitale proprio}} \times 100$$

quanto rende il capitale di rischio (proprio)?

**NB:** Il risultato è relativo all'intera gestione: caratteristica e non

# ROI: Return On Investment

---

È un indicatore di performance della gestione tipica:

**reddito operativo**

**totale impieghi**

**X 100**

quanto rende il capitale investito?

**NB:** Il risultato è relativo alla sola gestione caratteristica

# ROD: Return On Debt

---

È un indicatore del costo medio del capitale di debito:

$$\frac{\text{oneri finanziari totali}}{\text{capitale di debito}} \times 100$$

quanto ci costa il capitale preso a prestito?

**NB:** Il risultato va comparato con il ROI

# ROS: Return On Sale

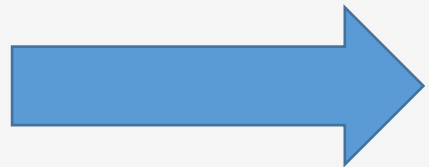
---

È un indicatore del rendimento delle vendite:

$$\frac{\text{reddito operativo}}{\text{ricavi netti di vendita}} \times 100$$

quant'è il risultato operativo (tipico) per ogni unità venduta?

**NB:** Valuta l'efficienza della gestione nel generare profitti rispetto al fatturato ottenuto



**Rotazione degli impieghi**  
**ROT**

$$\frac{\text{ricavi netti di vendita}}{\text{totale impieghi}}$$



# ANALISI PATRIMONIALE E FINANZIARIA

---

Quanto l'azienda è solida sotto il profilo patrimoniale e quanto riesce a far fronte al fabbisogno finanziario

**Margini patrimoniali**

**Indici finanziari**

# Margini patrimoniali

---

Misurano la solidità patrimoniale dell'azienda

**Margine di struttura**

**CAPITALE PROPRIO – IMMOBILIZZAZIONI**

**Margine di copertura globale**

**CAPITALE PERMANENTE –  
IMMOBILIZZAZIONI**

**Patrimonio circolante netto**

**ATTIVO CORRENTE –  
DEBITI A BREVE**

**Margine di tesoreria**

**Disponibilità liquide e finanziarie –  
debiti a breve scadenza**

# Indici finanziari

---

Quanto l'azienda riesce a far fronte al proprio fabbisogno finanziario

**Indice di disponibilità**

**Attivo circolante**

---

**Debiti a breve**

**Indice di autocopertura  
delle immobilizzazioni**

**Capitale proprio**

---

**Immobilizzazioni**

**Indice di indebitamento  
leverage**

**totale impieghi**

---

**capitale proprio**