
Misurazione delle performance

Analisi della redditività e della produttività

— Cdl. Diritto, Economia e Strategia Aziendale —
Prof. Daniela Mancini

Fasi dell'analisi di bilancio

- Riclassificazione dello stato patrimoniale
 - Riclassificazione del conto economico
 - Calcolo e analisi degli indici e dei margini:
 - Di composizione
 - Di correlazione

 - Analisi della struttura finanziaria
 - Analisi della redditività
 - Analisi della leva finanziaria
 - Analisi della leva operativa
-

EVOLUZIONE DEI SISTEMI DI MISURAZIONE DELLA PERFORMANCE

● Anni '70-'80: ROE tree – Schema DuPont



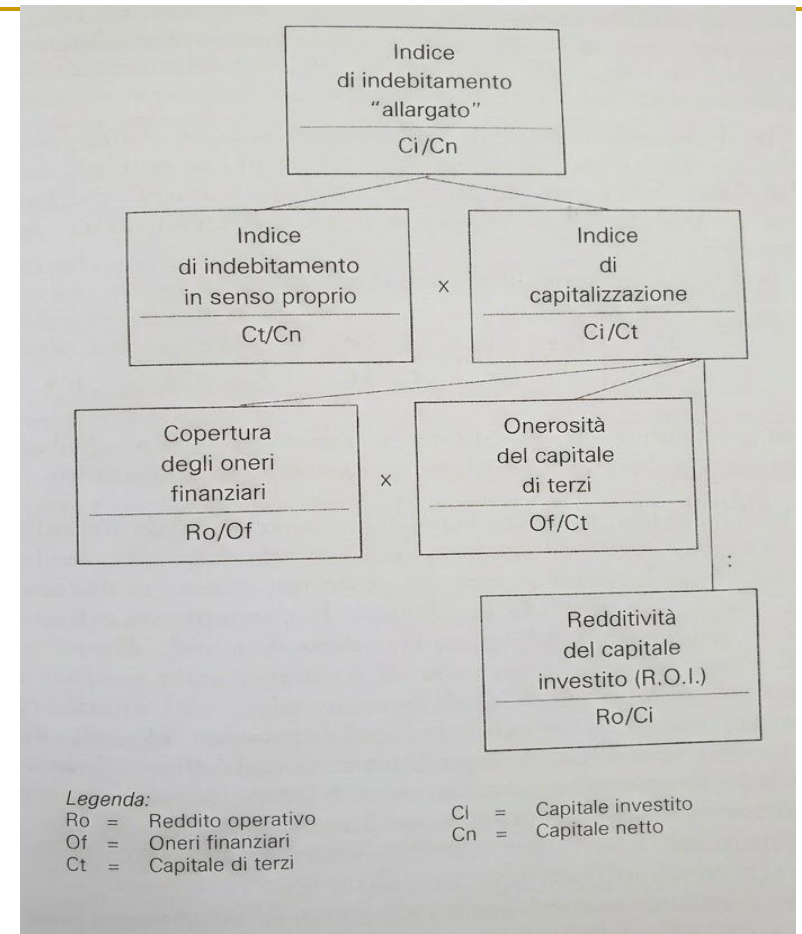
Scomposizione del ROE a 3 fattori

RN	=	RN	RO	CI
CN		RO	CI	CN
ROE		Incidenza gestione extracaratteristica	ROI	Indice di indebitamento in senso lato

Scomposizione del ROE a 4 fattori

RN	=	RN	RO	OF	CT
CN		RO	OF	CT	CN
ROE		Incidenza gestione extracaratteristica	Copertura degli oneri finanziari tramite RO	Onerosità del capitale di terzo	Indice di indebitamento proprio

Indebitamento e leva finanziaria



Analisi della produttività del capitale e del lavoro

Indici di produttività del capitale:

$$\frac{\text{Rotazione del capitale investito}}{V/Ci}$$

$$\frac{\text{Produttività del capitale investito}}{Va/Ci}$$

$$\frac{\text{Rotazione del capitale proprio}}{V/Cn}$$

Indici di produttività del lavoro:

$$\frac{\text{Ricavi pro capite}}{V/d}$$

$$\frac{\text{Valore aggiunto pro capite}}{Va/d}$$

$$\frac{\text{Costo del lavoro pro capite}}{L/d}$$

Legenda:

V = Vendite

d = N. dipendenti

Va = Valore aggiunto

L = Costo del lavoro

Ci = Capitale investito

Cn = Capitale proprio

Analisi della produttività/rotazione immobilizzazioni tecniche

1. Indice di rotazione delle immobilizzazioni tecniche

$$\frac{\text{Ricavi netti di vendita}}{\text{Immobilizzazioni tecniche}}$$

2. Tasso di ammortamento dell'esercizio

$$\frac{\text{Ammortamenti}}{\text{Immobilizzazioni tecniche}}$$

3. Grado di ammortamento complessivo

$$\frac{\text{Fondo Ammortamento}}{\text{Immobilizzazioni tecniche}}$$

4. Indice di rotazione dei nuovi investimenti

$$\frac{\text{Ricavi netti di vendita}}{\text{Nuove immobilizzazioni tecniche}}$$

Legenda
 Imm. Car.
 Ccirc
 N° dip.
 Amm.ti
 Svalut.
 Imm. Car.
 Lorde
 Cred.
 Deb. Corr.
 Cn
 Cs
 VA
 Var. Imm.
 MP
 CdV
 Mnt
 Consumo
 CI
 Clg

- = Immobilizzazioni Caratteristiche
- = Capitale Circolante Netto Operativo
- = Numero Dipendenti
- = Ammortamenti
- = Svalutazioni Immobilizzazioni
- = Immobilizzazioni Caratteristiche Lorde
- = Crediti verso clienti
- = Debiti verso Fornitori Correnti
- = Costi per Materie e Merci
- = Costi per Servizi
- = Valore Aggiunto
- = Variazione di Immobilizzazioni
- = Magazzino Prodotti
- = Costo del Venduto
- = Magazzino Materie
- = Consumo Materie
- = Costo del Lavoro Industriale
- = Costo del Lavoro Generale

