
Misurazione delle performance

Indici di bilancio – Analisi della solidità e della liquidità

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

Significato

Solidità

- Equilibrio patrimoniale come bilanciamento tra fonti e impieghi a medio/lungo periodo
- Equilibrio e sostenibilità delle fonti di finanziamento

Liquidità

- Equilibrio tra impieghi e fonti di breve periodo in termini di tempo e economicità
- Verifica della copertura dei debiti a breve con attività a breve

Analisi della liquidità - indicatori

Disponibilità finanziaria (current ratio)/CCN >> indice di struttura corrente

- Attività correnti/passività correnti
- Capitale circolante netto = AC - PC

Indice di liquidità (quick ratio)/margine di tesoreria

- (Liquidità immediate e differite)/Passività correnti
- (Liquidità immediate e differite) - Passività correnti

Analisi della liquidità - indicatori

capitale circolante commerciale

- crediti commerciali+magazzino-debiti commerciali

Indice di copertura del capitale circolante commerciale

- Finanziamenti bancari a breve/capitale circolante commerciale
-

Analisi della solidità - indicatori

- Indice/margine primario di struttura
Capitale Netto/Attivo Fisso
- Indice/margine secondario di struttura
(Capitale netto+Passività consolidate)/Attivo Fisso
- Possibilità di sviluppo dell'attività aziendale

Analisi della liquidità - indicatori

indice di copertura del magazzino

- $\frac{\text{capitale netto} + \text{debiti a lungo-immobilizzazioni}}{\text{totali}} / \text{Magazzino}$

Indice di copertura delle immobilizzazioni tecniche

- $\frac{\text{capitale netto}}{\text{immobilizzazioni totali}}$
-

Analisi sostenibilità delle fonti - indicatori

- Autonomia finanziaria e indebitamento
Capitale Netto/Capitale investito, Passività/Capitale investito,
PML/CI, PB/CI
- Indice di indebitamento:
Passività/CN,
Passività finanziarie/CN
- Indice di capitalizzazione
Capitale netto/capitale di terzi

Analisi sostenibilità delle fonti - indicatori

- Posizione finanziaria netta = Debiti verso banche a breve e a lungo-liquidità (cassa e banche) >>> minore di 0
- PFN/Ricavi, PFN/MOL

Leva operativa

- Variazione percentuale del reddito operativo rispetto ad una variazione percentuale dei ricavi
- Incidenza dei costi fissi e dei costi variabili

Margine di contribuzione totale/reddito operativo

Esempio

	Azienda 1	Azienda 2	Azienda 3	Azienda 1+	Azienda 2+	Azienda 3+
Ricavi	2.000	2.000	2.000	3.000	3.000	3.000
Costi variabili totali	600	800	1.000	900	1.200	1.500
MRG contribuzione	1.400	1.200	1.000	2.100	1.800	1.500
Costi fissi totali	1.000	800	600	1.000	800	600
Reddito operativo	400	400	400	1.100	1.000	900
% R				+50%	+50%	+50%
% RO				+175%	+150%	125%
Leva operativa	3,5	3	2,5			