RATEI e RISCONTI

Prestazioni a cavallo tra due periodi

RATEO PASSIVO (debito nei confronti di qualcuno) ↦ Pagamento posticipato

RISCONTO ATTIVO ⟼ Pagamento anticipato

RATEO ATTIVO ↦ Incasso posticipato

RISCONTO PASSIVO (debito nei confronti dell'esercizio successivo) ↦ Incasso anticipato

CONTO ECONOMICO

VALORE della PRODUZIONE ↦ Incrementi × IMMOBILIZZAZIONI × LAVORI INTERNI

Bene di utilità pluriennale costruito con risorse interne
↳ Ho stornato la parte dei costi × realizzare il bene

Es. Ho speso 100 € × lavoro operai; 50 € × materie prime

50 € è il valore dell'immobile ⇒ la metto nel valore della prod
↳ se ho speso di più di quanto avrei speso sul mercato → lo valorizzo al valore di mercato

lo storno dai costi

PROVENTI e ONERI FN

14) ↦ Costo del denaro preso a prestito

COSTO DEL VENDUTO → quota parte di costo sostenuto per andare sul mercato

Margine di Struttura

dopo la delibera di destinazione dell'utile

$MS = CN - IN$ ↑ Capitale Netto - Immobilizzazione Nette

Ho usato fonte di FN propria per coprire le immobilizzazioni ① $MS > 0$

SP

Liquidità	PBreve
Crediti	Passività ML
Giacenze	CN
Imm. Nette	

② Se $MS < 0$ ma con Passività ML → OK!

se ho solo Passività BT → PROBLEMA!

↳ $CCN < 0$

master copy

Capitale Circolante Netto

Attivo corrente - Passività a breve

CCN = Giacenze + Crediti + Liquidità - Passività correnti

Margine Tesoreria

$MT = CR + LQ - PB$

↳ solo quelli esigibili nell'esercizio successivo

Capitale Circolante Lordo

Sotto voci dell'Attivo corrente ⟼ $CCL = GC + CR + LQ$

Più alto è; peggio è ⟼ è a parità di fatturato riduce il livello di attivo circolante

↳ sono brava! → riesco di meno a lavorare, a produrre

master copy

CCN → Equilibrio fonti-impieghi = Massimo equilibrio

⚠ Potrei avere alti crediti e alte giacenze → Inefficienza commerciale

↳ non deve essere troppo alto il Δ

⚠ non deve essere troppo basso il Δ → se non riscuoto crediti non posso pagare passività a breve

Quanto deve essere il Δ? → dipende dall'azienda, dal settore in cui opera, dal magazzino

Analisi Strutturale

Analisi statica → riguarda lo stato Patrimoniale (1 anno)

Indici Strutturali

× Valutare equilibrio strutturale dell'impresa

Indice di copertura delle Immobilizzazioni $\frac{CN + PM}{IN} = \frac{PF}{IN}$ (Passivo Fisso / Immob. Nette) ≥ 1

Abbiamo utilizzato fonti fisse (Fonti FN legate × sempre alla nostra impresa) per coprire immobilizzazioni — o durano + di 12 mesi

Se questo indice > 1 ⇒ CCN > 0 Tutte le fonti fisse coprono attivo fisso + giacenze

Indice (o rapporto) di Indebitamento $\frac{PB + PM}{CN} = \frac{\text{Capitale Terzi}}{\text{Capitale Netto}}$ $\frac{CT}{CN} < 2$

Osservando le aziende nel tempo (indicazione empirica) si è visto che se l'indice < 2 le aziende sono più sicure

Maggiore è l'indebitamento, maggiori sono le quote da restituire (capitale + interessi) ⇒ più difficile generare flussi di cassa per far fronte all'indebitamento

Se sono indebitato e non riesco a pagare ↦ chiedo soldi ai soci (Aumento CS a pagamento)
↳ chiedo soldi ad altri
Emetto obbligazioni (ma nessuno le compra)
Un'azienda entra come maggioranza tra i soci (⇒ Consiglio Amministrazione)
↓ perdo controllo dell'azienda

Indice di Disponibilità $\frac{LQ + CR + GC}{PB} = \frac{AC}{PC} > 2$ — Attivo Circolante / Passivo Circolante

Sicuramente CCN > 0

Indice secco di liquidità (o Acid Test) $\frac{LQ + CR}{PB} > 1$

Se questo indice > 1, sicuramente CCN > 0 e indice di disponibilità > 1

master COPY

INDICI DI REDDITTIVITÀ

Metto a confronto voci reddituali (CE) con voci di CE e di SP

ROI — Return on Investment $\frac{\text{Reddito Operativo}}{\text{Capitale Investito}} = \frac{RO}{CI}$

Reddito generato dalla gestione operativa

CI capitale investito in attività operativa ↦ dallo SP lo vedo dal totale dell'attivo togliendo le Immobil. FN

ROE — Return on Equity $\frac{\text{Reddito Netto}}{\text{Capitale Netto}} = \frac{RN}{CN}$ → Ho tolto riserva legale e riserva statutaria (se c'è)

ottengo ie dividendo totale che se diviso per n° di azioni trovo dividendo

A prescindere da come distribuisco i dividendi ie ROE è un indice di redditività

Se nel CN metto riserve, utili e CS ho un risultato SBAGLIATO

↳ nel CN metto le voci del Patrimonio Netto all'inizio dell'anno (Tutte le voci tranne utile lo consegno alla fine dell'anno)

↓

Alcuni, ipotizzando di conseguire l'utile in maniera lineare, progressiva interessano metà dell'utile; altri tutto

master COPY

Nel RN = utile netto alla fine dell'anno

Nel CN metto riserve, utili portati a nuovo, CS

master COPY

sono una costo, NON una fonte di reddito

ROD

Return on Debit

$$\frac{\text{Oneri Finanziari}}{\text{Capitale di Terzi}} = \frac{OF}{CT}$$

=> indice di reddito x terzi

Oneri FN sono nel CE nella gestione FN

CT sono nello SP (Tutto ciò che non è capitale proprio)

Se confronto Oneri FN esplicitato nel CE devo mettere nel CT solo il capitale di terzi preso a titolo oneroso

(Il fornitore che mi fa lo sconto => oneri FN impliciti
Se nel ROD considero Oneri FN espliciti non devo considerare CT ie debito x fornitore)

Se ho solo (scoperto di cc (verso clienti, verso fornitori)
debiti Breve → non posso sapere se sono onerosi => li considero non onerosi
va considerato oneroso

Debiti a MT, LT → sempre onerosi

ROS

Return on Sales

$$\frac{\text{Risultato Operativo}}{\text{Vendite Nette (Fatturato)}} = \frac{RO}{VN}$$

Se ROS = 20% per 1 € di fatturato, mi resta in tasca 0,20 € in termini di reddito (devo poi pagarci le tasse sopra)

Quanto mi rende vendere?

Vendite Nette = 1° voce del valore della produzione

RO = Sezione A - Sezione B del CE