

# strategie

Luigi Pavan – controllo di gestione e gestione finanziaria - altre informazioni su [www.best-control.it](http://www.best-control.it)

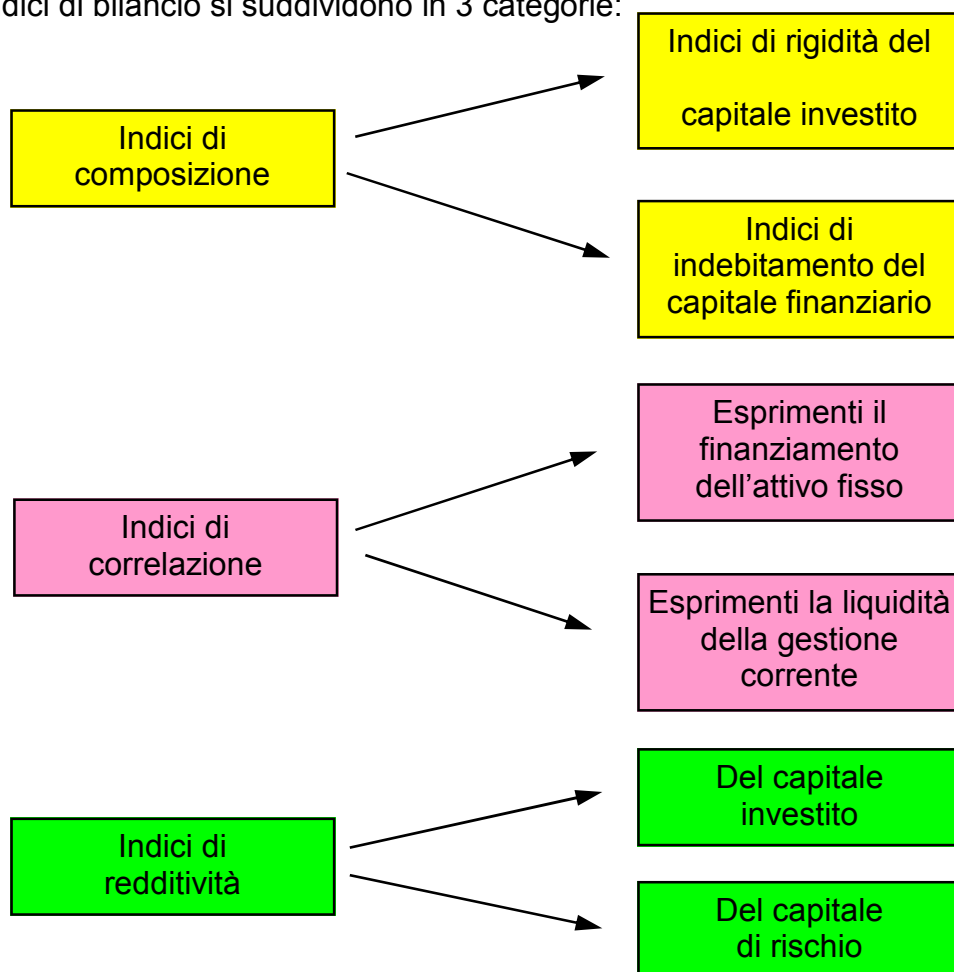
## INDICI DI BILANCIO

L'analisi dell'attività aziendale di un certo periodo viene normalmente vista dall'esterno con l'esame del bilancio. Per agevolare tale analisi si ricorre ai cosiddetti indici di bilancio che permettono di interpretare la situazione economica e finanziaria dell'azienda.

E' necessario ricordare che gli indici di bilancio interpretano dei risultati ad una certa data e che tali indici sono maggiormente efficaci se si dispone anche di altri valori attinenti la gestione aziendale.

I principali utilizzatori degli indici di bilancio sono le banche, gli istituti a medio termine, gli analisti finanziari e tutti coloro che devono, sulla scorta del bilancio, esprimere un parere sull'azienda per intraprendere affari con essa, per decidere se acquistare partecipazioni o rilasciare finanziamenti.

Gli indici di bilancio si suddividono in 3 categorie:



L'esame del bilancio, per essere significativo, deve essere svolto per più esercizi o periodi affinché possa esprimere l'evoluzione in corso.

Nelle formule successive i simboli utilizzati hanno il seguente significato:

**AC**= attivo circolante (crediti +magazzino)  
**AF**= attivo fisso (immobilizzi - fondi ammortamenti)  
**CI**= capitale investito (totale delle attività)  
**M**= magazzino  
**LD**= liquidità differita (crediti verso clienti)  
**LI**= liquidità immediata (banca, cassa e titoli)  
**MP**= capitale proprio (cap. netto)  
**P**= passività consolidate+passività correnti  
**PS**= passività consolidate (TFR e mutui)  
**PR**= passività correnti (fornitori e debiti entro l'anno)  
**V**= fatturato  
**UO**= reddito operativo (prima degli oneri finanziari)  
**UN**= risultato netto  
**UL**= risultato pre-imposte  
**OF**= oneri finanziari  
**AR**= altre riserve  
**AM**= ammortamenti

### INDICI DI COMPOSIZIONE

#### indici di rigidità del capitale investito

indice di rigidità	AF/CI
indice di elasticità	AC/CI
indice di disponibilità del magazzino	M/CI
indice di liquidità totale	(LD+LI)/CI

#### indici di indebitamento del capitale finanziario

indice di autonomia finanziaria	MP/CI
indice di indebitamento	P/CI
indice di indebitamento a medio-lungo	PS/CI
indice di indebitamento a breve	PR/CI
indice di indebitamento corrente	(MP+PS)/CI
quoziente di indebitamento	P/MP
quoziente di consolidamento del passivo	PS/PR

### INDICI DI CORRELAZIONE

marginale primario di struttura	MP-AF
marginale secondario di struttura	MP+PS-AF
quoziente primario di struttura	MP/AF
quoziente secondario di struttura	(MP+PS)/AF
marginale primario di tesoreria	LI-PR
marginale secondario di tesoreria	(LD+LI)-PR

margin di disponibilità	$(M+LD+LI)-PR$
quoziente di disponibilità	$(M+LD+LI)/PR$

### INDICI DI REDDITIVITA'

R.O.I.	$(UO/CI)*100$
R.O.E. (lordo)	$(UL/MP)*100$
R.O.E. (netto)	$(UN/MP)*100$
R.O.S.	$(UO/V)*100$

Negli indici di redditività, se il R.O.I. è maggiore del tasso dei finanziamenti, conviene finanziare lo sviluppo aziendale con il ricorso al capitale di credito e viceversa (salvo diversità nell'imposizione fiscale).

### ALTRI INDICI

Rotazione capitale investito	F/CI
Costo indebitamento	$(OF/P)*100$
Leverage	ROI - CO
Capitale circolante netto	AC - PR
Indice di autofinanziamento	AR/CI

Se gli indici non sono soddisfacenti bisogna intervenire sulla gestione del business con opportune misure. Il modo migliore consiste nello scrivere di fianco al vostro conto economico e stato patrimoniale come dovrebbero essere e identificare come fare a modificare i valori in essere.

Per avere un aiuto nella pianificazione degli interventi, all'indirizzo [www.best-control.it/allegati/reporting.zip](http://www.best-control.it/allegati/reporting.zip) può essere scaricata la versione dimostrativa del software Reporting che effettua il controllo di gestione con la sequenza delle operazioni normalmente in uso nelle aziende.

Altre monografie su argomenti simili sono disponibili all'indirizzo [www.best-control.it/monografie\\_gratuite.html](http://www.best-control.it/monografie_gratuite.html)