

2007

2006

**MARGINI E INDICI DI LIQUIDITA':**

MARGINE DI TESORERIA	=	Liquidità (imm.+diff.)-Passivo corrente	-103.323.849	-71.775.266
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	=	Attivo corrente-Passivo corrente	-23.868.390	-8.790.781
LIQUIDITA' PRIMARIA	=	$\frac{\text{Liquidità (immediate+differite)}}{\text{Passivo corrente}}$	0,17	0,15
LIQUIDITA' GENERALE	=	$\frac{\text{Attivo corrente}}{\text{Passivo corrente}}$	0,81	0,90

**INDICI DI SOLIDITA':**

MARGINE DI STRUTTURA	=	Capitale netto-Attivo immobilizzato	-85.977.102	-68.240.581
INDICE DI COPERTURA	=	$\frac{\text{Capitale netto}}{\text{Attivo immobilizzato}}$	0,43	0,49
INDICE DI COPERTURA GENERALE	=	$\frac{\text{Capitale netto+Passivo a m/l}}{\text{Attivo immobilizzato}}$	0,84	0,93
INDICE DI IMMOBILIZZO DELL'ATTIVO	=	$\frac{\text{Attivo immobilizzato}}{\text{Attivo corrente}}$	1,51	1,76
INDICE DI CONSOLIDAMENTO DEL PASSIVO	=	$\frac{\text{Passivo consolidato}}{\text{Passivo corrente}}$	0,50	0,70
RAPPORTO DI INDEBITAMENTO	=	$\frac{\text{Capitale di terzi}}{\text{Capitale netto}}$	2,85	2,22

**INDICI DI REDDITIVITA':****Analisi del R.O.E.**

REDDITIVITA' CAPITALE NETTO (R.O.E.)	=	$\frac{\text{Reddito netto}}{\text{Capitale netto}}$	2,19%	3,15%
RETURN ON INVESTMENT (R.O.I)	=	$\frac{\text{Reddito operativo}}{\text{Capitale investito netto}}$	4,32%	3,99%
COSTO MEDIO DEI DEBITI FINANZIARI NETTI	=	$\frac{\text{Oneri finanziari netti}}{\text{Posizione finanziaria netta}}$	5,37%	4,06%
SPREAD	=	R.O.I. - Costo medio indebitam. fin.	-1,05%	-0,07%
INDICE DI INDEBITAMENTO	=	$\frac{\text{Posizione finanziaria netta}}{\text{Capitale netto}}$	1,35	1,30
INCIDENZA DI IMPOSTE E COMPONENTI STRAORDINARI	=	$\frac{\text{Reddito netto}}{\text{Reddito lordo di competenza}}$	0,75	0,81
Verifica del R.O.E.	=	[R.O.I.+(R.O.I.-OF/PFN)*PFN/CN]*RN/RLC	2,19%	3,15%

## Analisi del R.O.I.

RETURN ON INVESTMENT (R.O.I)	=	$\frac{\text{Reddito operativo}}{\text{Capitale investito netto}}$	4,32%	3,99%
RETURN ON SALES (R.O.S.)	=	$\frac{\text{Reddito operativo}}{\text{Ricavi netti di vendita}}$	4,21%	4,52%
INDICE DI ROTAZIONE (ROT)	=	$\frac{\text{Ricavi netti di vendita}}{\text{Capitale investito netto}}$	1,02	0,88
Verifica del R.O.I.	=	R.O.S. * ROT	4,32%	3,99%

## Analisi del R.O.I. di gestione caratteristica

ROI DI GESTIONE CARATT.	=	$\frac{\text{Reddito operativo di gestione caratt.}}{\text{Capitale investito netto operativo}}$	4,32%	3,98%
RETURN ON SALES (R.O.S.)	=	$\frac{\text{Reddito operativo di gestione caratt.}}{\text{Ricavi netti di vendita}}$	4,18%	4,47%
INDICE DI ROTAZIONE (ROT)	=	$\frac{\text{Ricavi netti di vendita}}{\text{Capitale investito netto operativo}}$	1,03	0,89
Verifica del R.O.I.	=	R.O.S. * ROT	4,32%	3,98%

## Analisi del costo medio della struttura finanziaria

COSTO DEI DEBITI FINANZ. NETTI	=	$\frac{\text{Oneri finanziari}}{\text{Posizione finanziaria netta}}$	5,37%	4,06%
INCIDENZA DEGLI ONERI FINANZIARI SULLE VENDITE	=	$\frac{\text{Oneri finanziari}}{\text{Ricavi di vendita}}$	3,01%	2,60%
ROTAZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	=	$\frac{\text{Ricavi di vendita}}{\text{Posizione finanziaria netta}}$	1,79	1,56
Verifica del costo dei mezzi di terzi	=	(OF/V)*(V/PFN)	5,37%	4,06%
PUNTO DI NON RITORNO	=	$\frac{\text{Posizione finanziaria netta}}{\text{Ricavi di vendita}}$	0,56	0,64

## Analisi della rotazione del CCN operativo

ROT DEL CCN OPERATIVO	=	$\frac{\text{Ricavi netti di vendita}}{\text{Ccn operativo}}$	2,25	1,94
ROTAZIONE DEL MAGAZZINO	=	$\frac{\text{Costo del venduto}}{\text{Rimanenze}}$	1,94	2,05
TEMPO DI PERMANENZA IN MAGAZZINO a	=	$\frac{360}{\text{Rotazione del magazzino}}$	185,60	175,93
DILAZIONE DEI CREDITI OPERATIVI b	=	$\frac{360 * \text{Crediti operativi}}{\text{Vendite}}$	175,62	145,34
DILAZIONE DEI DEBITI OPERATIVI c	=	$\frac{360 * \text{Debiti operativi}}{\text{Acquisti}}$	204,14	161,56
DURATA DEL CICLO DEL CIRCOLANTE	=	a + b - c	157,08	159,71

## INDICI DI SVILUPPO:

### "Dimensione operativa"

$$\text{TASSO DI VARIAZIONE DEL FATTURATO} = \frac{\text{Fatturato}_n - \text{Fatturato}_{n-1}}{\text{Fatturato}_{n-1}} \quad \mathbf{20,12\%}$$

$$\text{TASSO DI VARIAZIONE DEL REDDITO OPERATIVO} = \frac{\text{RO}_n - \text{RO}_{n-1}}{\text{RO}_{n-1}} \quad \mathbf{12,00\%}$$

### "Dimensione strutturale"

$$\text{TASSO DI VARIAZIONE DEL CAPITALE INVESTITO} = \frac{\text{CI}_n - \text{CI}_{n-1}}{\text{CI}_{n-1}} \quad \mathbf{20,79\%}$$

$$\text{TASSO DI VARIAZIONE DEI MEZZI PROPRI} = \frac{\text{CN}_n - \text{CN}_{n-1}}{\text{CN}_{n-1}} \quad \mathbf{1,16\%}$$

$$\text{TASSO DI VARIAZIONE DEL CAPITALE DI TERZI} = \frac{\text{CT}_n - \text{CT}_{n-1}}{\text{CT}_{n-1}} \quad \mathbf{29,63\%}$$