$$\text{Indipendenza finanziaria} = \frac{\text{PATRIMONIO NETTO}}{\text{C.T.I.}}$$

$$\text{Indebitamento} = \frac{\text{PASSIVITÀ TOTALI}}{\text{CTI}} = 1 - \frac{\text{PATRIMONIO NETTO}}{\text{C.T.I.}}$$

$[33\% \div 66\%]$

- Valori buoni dell'indice di INDIPENDENZA FINANZIARIA ⇓ "SOTTOCAPITALIZZAZIONE" mancata autonomia ad effettuare investimenti
- Valori troppo alti dell'indice di indip. finanziaria ⇒ "SOVRACAPITALIZZAZIONE": l'azienda non è in grado di sopravvalutare le proprie capacità e risorse.

INDICI di LIQUIDITÀ: capacità di soddisfare i debiti a breve scadenza

$$\text{CURRENT RATIO} = \frac{\text{ATTIVITÀ CORRENTI}}{\text{PASSIVITÀ CORRENTI}}$$

$$\text{QUICK RATIO} = \frac{\text{ATTIVITÀ CORRENTI} - \text{RIMANENZE}}{\text{PASSIVITÀ CORRENTI}} \geq 1$$

affinché l'impresa sia capace di soddisfare i debiti a breve scadenza

RIMANENZE = SCORTE + ACCONTI FORNITORI

INDICI DI REDDITIVITÀ: indicano l'efficienza dell'attività imprenditoriale

$$\text{ROE} = \frac{\text{UTILE NETTO}}{\text{CAPITALE NETTO}}$$

Rendimento delle azioni dei soci; $3 \div 5$ punti superiori all'inflazione

$$\text{ROS} = \frac{\text{UTILE OPERATIVO}}{\text{FATTURATO}}$$

Indice di "efficienza produttiva" dell'impresa, certifica se gli impianti di produzione sono efficienti.

- Se ROS alto ⇒ apparati produttivi efficienti
- Se ROS basso ⇒ apparati produttivi inefficienti o elevati costi di produzione

$$\text{ROI} = \frac{\text{UTILE OPERATIVO}}{\text{CTI}}$$

Redditività operativa dell'azienda in rapporto ai mezzi finanziari impiegati

- Se ROI alto ⇒ alta efficienza

$$\text{ROD} = \frac{\text{ONERI FINANZIARI}}{\text{DEBITI}}$$

Indica il costo dell'indebitamento per l'impresa, cioè il ricorso al capitale di credito per il finanziamento della sua attività

- Se ROD basso ⇒ azienda sicura purché capace di pagare i debiti.

LEVA FINANZIARIA

- ROI > ROD: la redditività degli investimenti è maggiore del costo dell'indebitamento ⇒ conviene ricorrere all'INDEBITAMENTO per finanziarsi (diminuisce il ROE)
- ROI < ROD: la redditività degli investimenti è minore del costo del debito ⇒ conviene l'AUTOFINANZIAMENTO per finanziarsi (aumenta il ROE)

INDICI OPERATIVI

$$\text{DILAZIONE DEI DEBITI} = \frac{\text{DEBITI VERSO FORNITORI}}{\text{ACQUISTI}} \times 12$$

- durata media in mesi dei debiti relativi all'acquisto delle forniture da Terzi. Quanto tempo intercorre tra il momento dell'acquisto dei beni e il relativo pagamento ai fornitori

Deve essere alto affinché l'azienda abbia più tempo per pagare.

$$\text{DILAZIONE CREDITI} = \frac{\text{CREDITI VERSO CLIENTI}}{\text{FATTURATO}} \times 12$$

- durata in mesi dei crediti relativi alla vendita di beni a Terzi (clienti). Quanto tempo intercorre tra la vendita di un prodotto finito e l'incasso.

Deve essere basso affinché l'azienda riscuota in tempi brevi