

1) Analisi finanziaria: struttura del bilancio → note integrative (informazioni stato patrimoniale = situazione patrimoniale e finanziaria allo chiusura dell'esercizio) conto economico risultato economico dell'esercizio → note integrative (informazioni rendiconto finanziario / aggiuntive (variazioni liquidità sul bilancio)

esercizi analisi finanziaria aliquote (es 40%: 1-0,40)

Utile netto: $EBIT - \text{oneri finanziari} = EBT$ $NOPAT = EBIT(1-T)$

Utile netto = $EBT - \text{imposte}$ $\text{cash flow netto} = \text{utile netto} + \text{ammortamenti}$

$EBIT$: risultato operativo $\text{cash flow operativo} = NOPAT + \text{ammortamenti}$

$EBITDA = EBIT + \text{ammortamenti}$ $\text{margine teorica} = (\text{attività a breve} - \text{rimanenze}) - \text{passività a breve}$

↳ = margine operativo lordo $EVA = NOPAT - CI(WACC)$

$CCN = \text{attività a breve} - \text{passività a breve}$ $\text{investimenti netti in capitale operativo} = \text{ricavi} - \text{investimenti}$

$CCN = \text{attività circolante} - \text{passività corrente}$ $\text{rotazione di magazzino} = \frac{\text{rimanenze}}{\text{costo del venduto}}$

$\text{Free cash flow} = NOPAT - \text{investimenti netti}$

2) Capitale circolante $\text{giorni di incasso} = \frac{\text{clienti}}{(\text{ricavi}/360)}$ $\text{giorni di magazzino} = \frac{\text{Rimanenze}}{(\text{ricavi}/360)}$ $\text{rotazione magazzino}$

$\text{giorni di pagamento} = \frac{\text{fornitori}}{(\text{costo del venduto}/360)}$ $\text{ciclo monetario} = \text{giorni di incasso} + \text{giorni di magazzino} - \text{giorni di pagamento}$

$NOWC = \text{clienti} + \text{rimanenze} - \text{fornitori}$

3) Capital budgeting

periodo di recupero (payback period) = $\frac{\text{costo}}{\text{incomi attesi}}$

PFN = debiti finanziari - disponibilita' liquide

$$VAN = \frac{(\text{valore } 1^{\circ} \text{ anno})}{(1 + \text{valore percentuale})} + \frac{(\text{valore } 2^{\circ} \text{ anno})}{(1 + \text{valore percentuale})^2} - \text{investimento iniziale}$$

VAN ha un peso maggiore del TIR

attivo circolante = tot. attivo - immobilizzazioni | passività correnti = tot attivo - (equiti + debiti)

margine di tesoreria = (attivo circolante - rimanenze) - passività correnti

margine di struttura = capitale netto - immobilizzazioni nette

margine di struttura = (attivo circolante - rimanenze) - passività correnti

$WACC = (W_e \cdot K_e) + (W_d \cdot K_d \text{ post tax})$

costo medio capitale (costo equity capitale proprio) (capitale di rischio) peso debito

costo marginale debito

dividendi residuo = utile netto totale - quota di utile destinata agli investimenti (equity)

costo capitale proprio = $R_f + \beta \cdot (E[R_m] - R_f)$

sono privo di rischio (rischio dell'azienda rispetto al mercato) 1,5

premio di rischio di mercato 2%

rendimento atteso del mercato