

Margini e indici di bilancio di una spa, rappresentazioni grafiche e presentazione dei risultati all'assemblea dei soci

Fabio Ferriello

L'esercitazione, rivolta agli studenti della classe quinta, parte dai dati dello Stato patrimoniale riclassificato secondo criteri finanziari e del Conto economico riclassificato secondo la configurazione a valore aggiunto.

Lo studente deve analizzare la redditività, la produttività e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa. Successivamente deve rappresentare graficamente alcuni risultati e trasferire il materiale (tabelle e grafici) in un programma di presentazione.

Obiettivi

Conoscenze e competenze

- Indici di redditività
- Analisi della produttività
- Analisi patrimoniale e finanziaria
- Predisposizione di un report di commento dei risultati ottenuti

Competenze

- Costruzione di un foglio di lavoro Excel contenente tabelle
- Creazione di grafici
- Realizzazione di una presentazione in PowerPoint contenente testo, forme e immagini
- Trasferimento di tabelle e grafici da Excel a PowerPoint

Strumenti

- Excel
- PowerPoint

Tempo

- 180 minuti

Difficoltà

- Media

Creiamo un file Excel denominato **Analisi per indici.xls**. In questo file tutto il lavoro sarà svolto nel *Foglio 1*.

Partendo dalla *cella B2* riportiamo tutti i dati dello Stato patrimoniale riclassificato. Nella *colonna C* indicheremo la simbologia utilizzata per il successivo calcolo degli indici.

Per quanto riguarda il formato celle il carattere è **Arial 10**, mentre le *celle B2:F2* sono unite e centrate, con carattere grassetto. Per i simboli presenti nella *colonna C* si usa il corsivo.

I totali delle *righe 7, 11, 12, 17, 20 e 21* possono essere inseriti manualmente o utilizzando opportunamente la funzione **SOMMA**.

La figura che segue mostra l'aspetto che avrà il Foglio1 dopo le operazioni descritte.

	A	B	C	D	E	F	G	
1								
2		Stato patrimoniale redatto secondo criteri finanziari						
3		Impieghi		2007	2008	2009		
4		Disponibilità liquide	<i>Di</i>	55.000	53.000	51.000		
5		Disponibilità finanziarie	<i>Df</i>	1.195.000	1.305.000	1.470.000		
6		Rimanenze	<i>Rm</i>	1.300.000	1.358.000	1.578.000		
7		Attivo corrente	<i>Ac</i>	2.550.000	2.716.000	3.099.000		
8		Immobilizzazioni immateriali		109.000	27.000	23.000		
9		Immobilizzazioni materiali		2.581.000	3.640.000	3.590.000		
10		Immobilizzazioni finanziarie		190.000	109.000	81.000		
11		Attivo immobilizzato	<i>Im</i>	2.880.000	3.776.000	3.694.000		
12		Totale impieghi	<i>Ti</i>	5.430.000	6.492.000	6.793.000		
13								
14		Fonti		2007	2008	2009		
15		Debiti a breve scadenza	<i>Db</i>	1.735.000	1.848.000	1.980.000		
16		Debiti a media e lunga scadenza	<i>Dc</i>	978.000	1.900.000	1.960.000		
17		Capitale di debito	<i>Cd</i>	2.713.000	3.748.000	3.940.000		
18		Capitale sociale		2.500.000	2.500.000	2.500.000		
19		Riserve		217.000	244.000	353.000		
20		Capitale proprio	<i>Cp</i>	2.717.000	2.744.000	2.853.000		
21		Totale fonti	<i>Tf</i>	5.430.000	6.492.000	6.793.000		
22								

Gli investimenti dell'impresa sono desumibili dall'incremento che ha subito il totale dell'Attivo immobilizzato nel 2008. I relativi finanziamenti sono collegati all'incremento delle passività a media e lunga scadenza.

Si possono osservare gli effetti positivi sulla gestione aziendale. Nel Conto economico nel triennio 2007/2009 i ricavi di vendita, il valore aggiunto, il reddito operativo e l'utile netto dell'esercizio sono aumentati.

Sempre nel *Foglio1*, partendo dalla cella B23, riportiamo i dati del Conto economico. Anche in questo caso nella *colonna C* evidenziamo i simboli usati per il successivo calcolo di indici e margini.

Le celle B23:F23 sono unite e centrate, con carattere grassetto. Per i simboli presenti nella *colonna C* si usa il corsivo.

Anche in questo caso i totali delle righe 29, 34, 36, 40, 43, 45 e 47 possono essere inseriti manualmente oppure può essere usata la funzione SOMMA.

La figura che segue mostra l'aspetto che avrà il Foglio1 dopo l'inserimento dei dati relativi al Conto economico.

	A	B	C	D	E	F	G	
22								
23		Conto economico riclassificato con il calcolo del valore aggiunto						
24				2007	2008	2009		
25		Ricavi netti di vendita	<i>Rv</i>	7.853.000	9.402.000	12.119.000		
26		lavori interni		55.000	163.000	108.000		
27		variazione rimanenze di prodotti		54.000	65.000	207.000		
28		altri ricavi e proventi		108.000	54.000	-		
29		Valore della produzione	<i>Vp</i>	8.070.000	9.684.000	12.434.000		
30		costi netti per acquisti di materie		- 5.353.000	- 6.290.000	- 8.341.000		
31		costi per servizi		- 1.032.000	- 1.136.000	- 1.219.000		
32		altri costi di gestione		- 1.000	- 2.000	- 2.000		
33		variazione rimanenze materie		27.000	- 7.000	13.000		
34		Valore aggiunto	<i>Va</i>	1.711.000	2.249.000	2.885.000		
35		costi del personale	<i>Cper</i>	- 1.169.000	- 1.400.000	- 1.521.000		
36		Margine operativo lordo (EBITDA)	<i>Mol</i>	542.000	849.000	1.364.000		
37		ammortamenti		- 305.000	- 398.000	- 391.000		
38		svalutazione crediti		- 27.000	- 27.000	- 22.000		
39		accantonamenti per rischi e oneri		-	-	- 54.000		
40		Reddito operativo (EBIT)	<i>Ro</i>	210.000	424.000	897.000		
41		proventi finanziari		11.000	19.000	7.000		
42		oneri finanziari	<i>Of</i>	- 95.000	- 134.000	- 165.000		
43		Risultato della gestione ordinaria		126.000	309.000	739.000		
44		Risultato della gestione straordinaria		- 6.000	- 54.000	- 104.000		
45		Risultato al lordo delle imposte	<i>Rl</i>	120.000	255.000	635.000		
46		Imposte d'esercizio		- 51.000	- 103.000	- 292.000		
47		Utile netto	<i>Re</i>	69.000	152.000	343.000		
48								
49								
50		Numero dei dipendenti	<i>Ndip</i>	46	48	50		
51								

A questo punto è possibile calcolare gli indici di bilancio sullo stesso Foglio1. Iniziamo dall'analisi della redditività:

	G	H	I	J	K	L	M	
1								
2		Analisi della redditività						
3		Formula	Indice	2007	2008	2009		
4		$Re / Cp \times 100$	ROE	2,5	5,5	12,0		
5		$Ro / Ti \times 100$	ROI	3,9	6,5	13,2		
6		$Of / Cd \times 100$	ROD	3,5	3,6	4,2		
7		$Ro / Rv \times 100$	ROS	2,7	4,5	7,4		
8		Ti / Cp	Leverage	2,0	2,4	2,4		
9		$Re / Ro \times 100$	Incidenza della gestione non caratteristica	32,9	35,8	38,2		
10		Rv / Ti	Rotazione degli impieghi	1,4	1,4	1,8		
11								

Osserviamo che il ROE, indice che esprime la redditività del capitale proprio, è decisamente aumentato, attestandosi su valori superiori rispetto ai rendimenti offerti dagli investimenti a basso rischio. Le formule utilizzate risultano dalla *figura* che segue:

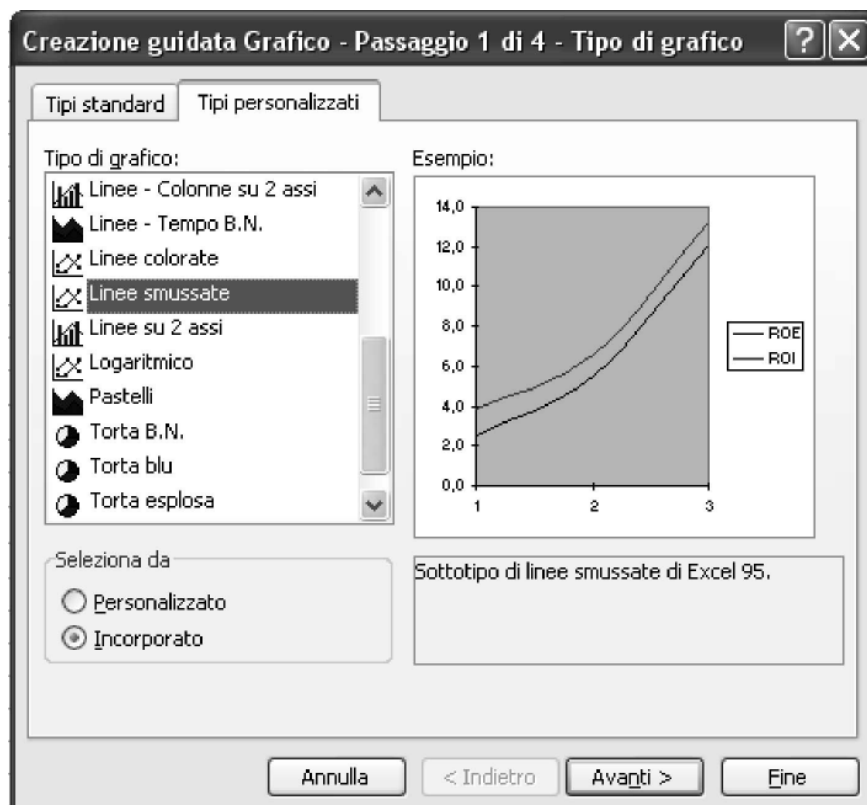
	I	J	K	L	M
1					
2	Analisi della redditività				
3	Indice	2007	2008	2009	
4	ROE	=D47/D20*100	=E47/E20*100	=F47/F20*100	
5	ROI	=D40/D12*100	=E40/E12*100	=F40/F12*100	
6	ROD	=-D42/D17*100	=-E42/E17*100	=-F42/F17*100	
7	ROS	=D40/D25*100	=E40/E25*100	=F40/F25*100	
8	Leverage	=D12/D20	=E12/E20	=F12/F20	
9	Incidenza della gestione non caratteristica	=D47/D40*100	=E47/E40*100	=F47/F40*100	
10	Rotazione degli impieghi	=D25/D12	=E25/E12	=F25/F12	
11					

Nel corso della relazione evidenzieremo due aspetti positivi:

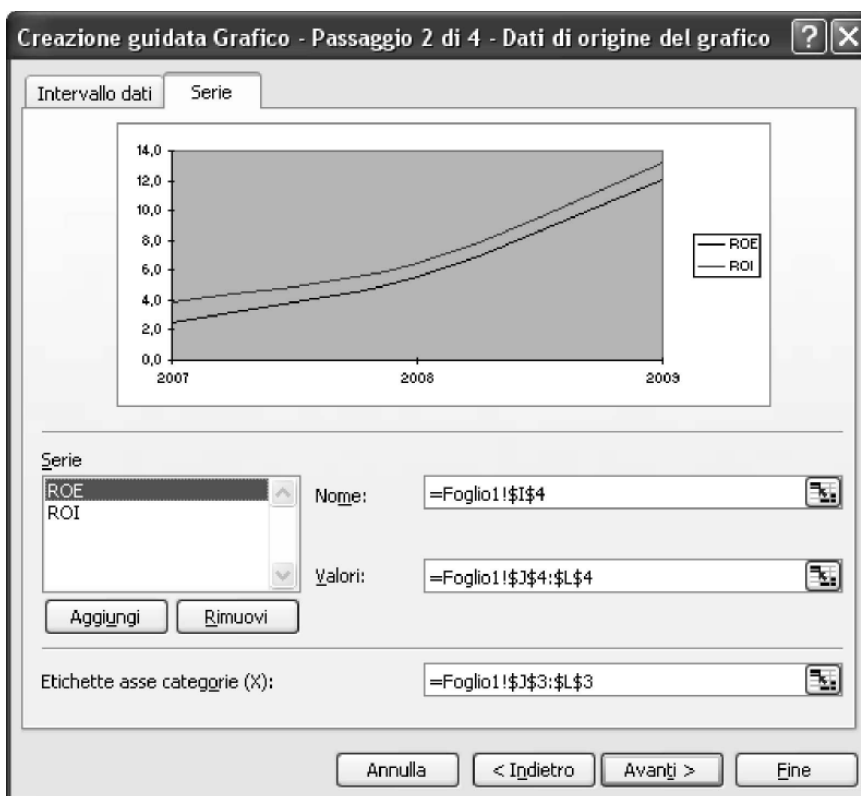
1. il miglioramento della redditività aziendale deriva principalmente dai progressi ottenuti nella gestione caratteristica, rappresentati dal ROI (rendimento del capitale investito);
 2. il differenziale tra ROI (rendimento del capitale investito) e ROD (costo medio dei finanziamenti ottenuti) tende ad aumentare.
- Per ognuno di questi aspetti creeremo un grafico.

Il primo grafico, denominato "**La redditività**", viene realizzato attraverso i seguenti passaggi:

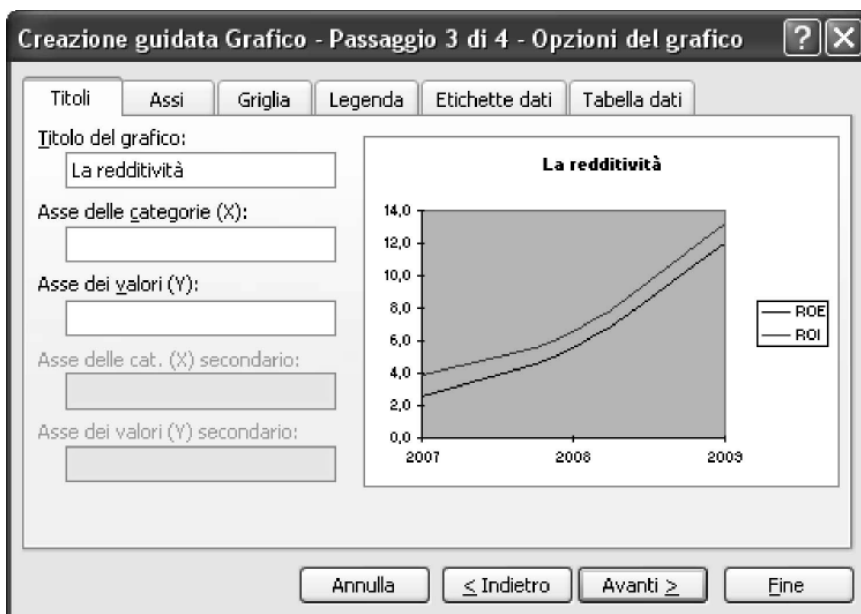
1. selezionare le *celle* I4:L5;
2. dal menù **Inserisci** selezionare **Grafico**;
3. Tipo di grafico: **Linee smussate**;



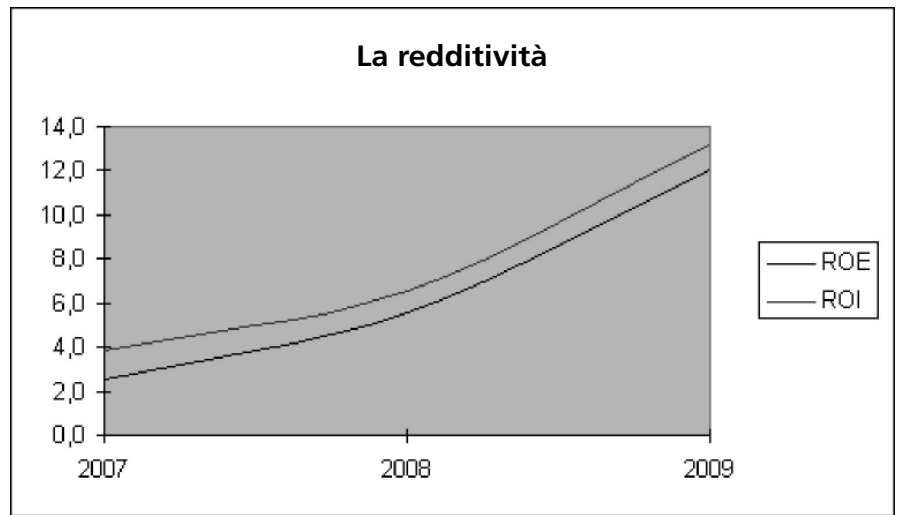
4. selezionare **Avanti**;
5. selezionare **Serie**;
6. selezionare per **Etichette asse delle categorie (X)** le celle *Foglio1!J3:L3* (questo comando attribuisce all'asse delle ascisse i valori 2007, 2008 e 2009).



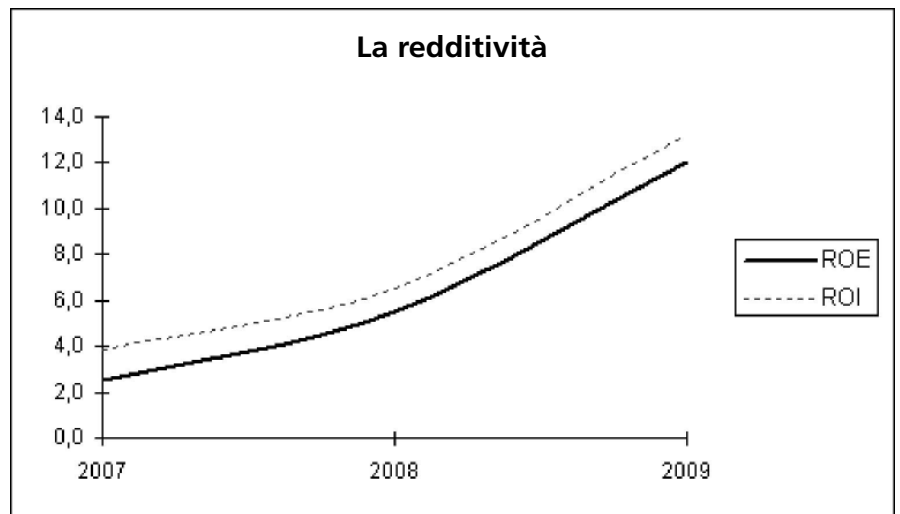
7. selezionare **Avanti**;
8. **Titolo del grafico:** La redditività;
9. selezionare: **Fine**.



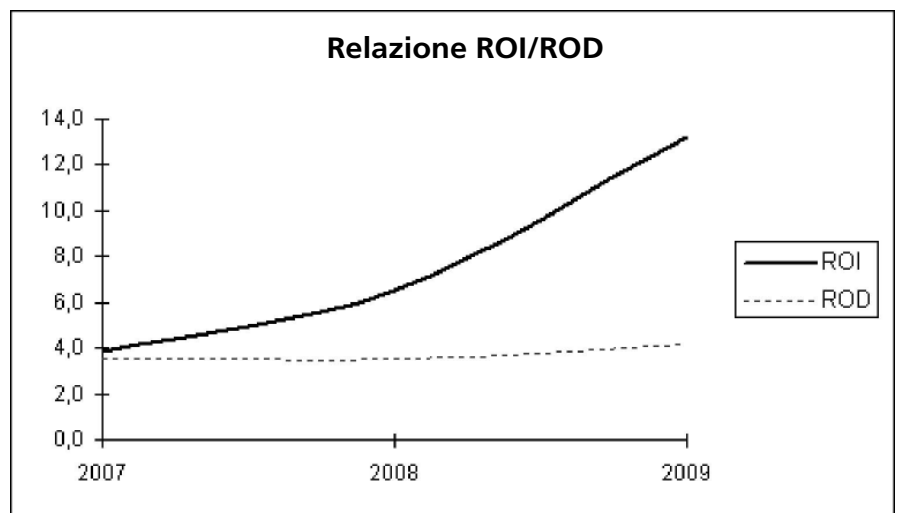
Si ottiene un grafico a linee smussate simile a quello della *figura* a fianco. Consigliamo di apportare qualche modifica al grafico, per adattarlo al successivo inserimento nelle diapositive di PowerPoint.



Nella *figura* a fianco il carattere del titolo è **Arial 10**, l'area del tracciato è assente, come il relativo bordo, il formato serie dati ROI ha un motivo con stile tratteggiato e il formato serie dati ROE ha un motivo con spessore ingrandito. Infine il formato asse ha un carattere **Arial 9**.



Il secondo grafico, denominato "**Relazione ROI/ROD**", si ottiene selezionando le *celle* I5:L6 e seguendo le stesse istruzioni che hanno portato alla formazione del primo grafico.



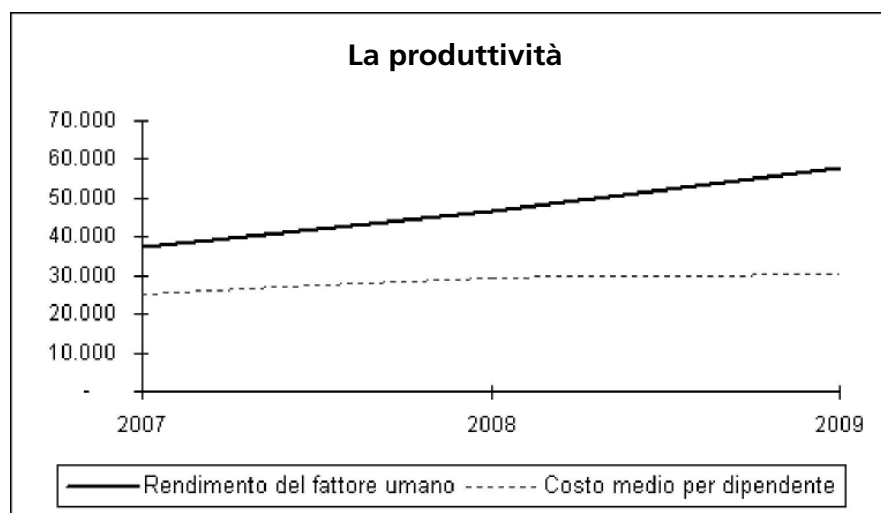
L'analisi della produttività è effettuata sul Foglio1 calcolando i seguenti indici:

	M	N	O	P	Q	R	S
1							
2	Analisi della produttività						
3		Formula	Indice	2007	2008	2009	
4		$Va / Ndip$	Rendimento del fattore umano	37.196	46.854	57.700	
5		$Cper / Ndip$	Costo medio per dipendente	25.413	29.167	30.420	
6		$Va / Ti \times 100$	Produttività del capitale investito	31,5	34,6	42,5	
7		$Rv / Ndip$	Fatturato medio per dipendente	170.717	195.875	242.380	
8		$Cper / Rv \times 100$	Incidenza del fattore lavoro	14,9	14,9	12,6	
9							

Le formule risultano dalla figura che segue:

	O	P	Q	R	S
1					
2	Analisi della produttività				
3		Indice	2007	2008	2009
4	Rendimento del fattore umano	=D34/D50	=E34/E50	=F34/F50	
5	Costo medio per dipendente	=D35/D50	=E35/E50	=F35/F50	
6	Produttività del capitale investito	=D34/D21*100	=E34/E21*100	=F34/F21*100	
7	Fatturato medio per dipendente	=D25/D50	=E25/E50	=F25/F50	
8	Incidenza del fattore lavoro	=D35/D25*100	=E35/E25*100	=F35/F25*100	
9					

La produttività è strettamente collegata all'andamento economico. Il dato di maggiore interesse è il notevole incremento del rendimento del fattore umano, inteso come valore aggiunto per dipendente, rispetto al costo medio per dipendente, che nello stesso periodo di tempo è rimasto praticamente stabile. Decidiamo quindi di evidenziare in un grafico, denominato "La produttività", questa tendenza. Il grafico può essere inserito selezionando le celle O4:R5 e seguendo le stesse istruzioni che hanno portato alla formazione dei grafici precedenti (la legenda è stata posizionata in basso).



L'analisi della situazione patrimoniale è effettuata calcolando i rapporti di composizione degli impieghi e delle fonti.

	S	T	U	V	W	X	Y	
1								
2	Analisi patrimoniale							
3	Formula		Indice		2007	2008	2009	
4	$I_m / T_i \times 100$		Rigidità degli impieghi		53,0	58,2	54,4	
5	$A_c / T_i \times 100$		Elasticità degli impieghi		47,0	41,8	45,6	
6	$D_b / T_i \times 100$		Incidenza dei debiti a breve scadenza		32,0	28,5	29,2	
7	$D_c / T_i \times 100$		Incidenza dei debiti a media e lunga scadenza		18,0	29,3	28,9	
8	$C_p / T_i \times 100$		Autonomia finanziaria		50,0	42,3	42,0	
9								

La figura che segue mostra come inserire le formule.

	U	V	W	X	Y
1					
2	Analisi patrimoniale				
3	Indice		2007	2008	2009
4	Rigidità degli impieghi		=D11/D12*100	=E11/E12*100	=F11/F12*100
5	Elasticità degli impieghi		=D7/D12*100	=E7/E12*100	=F7/F12*100
6	Incidenza dei debiti a breve scadenza		=D15/D12*100	=E15/E12*100	=F15/F12*100
7	Incidenza dei debiti a media e lunga scadenza		=D16/D12*100	=E16/E12*100	=F16/F12*100
8	Autonomia finanziaria		=D20/D12*100	=E20/E12*100	=F20/F12*100
9					

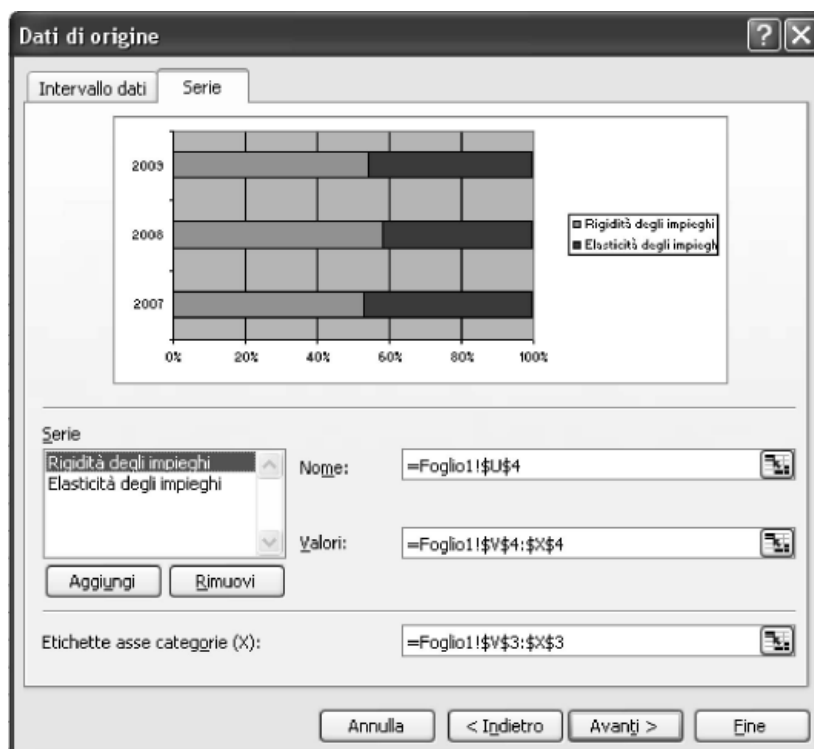
Il grafico scelto per segnalare il peso delle componenti degli impieghi e delle fonti e indicare il loro andamento nel triennio è quello a barre in pila 100%.

I passaggi sono i seguenti:

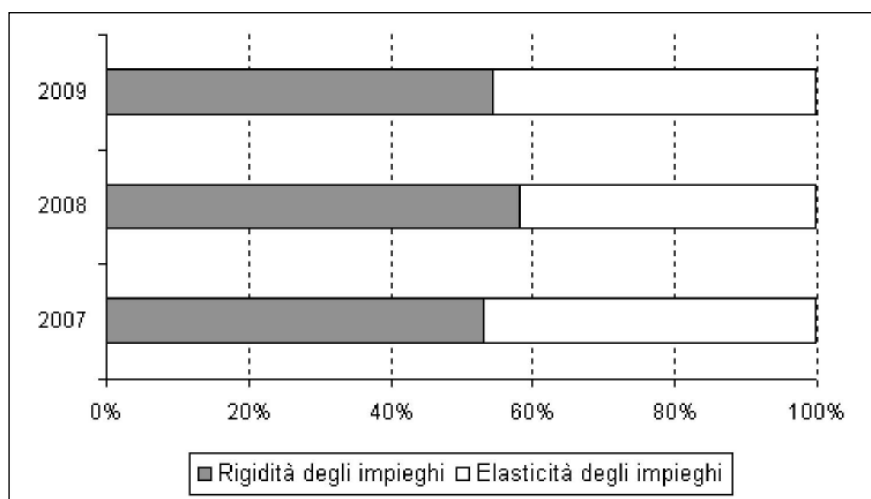
1. selezionare le celle U4:X5;
2. dal menù **Inserisci** selezionare **Grafico**;
3. Tipo di grafico: **Barre in pila 100%**;



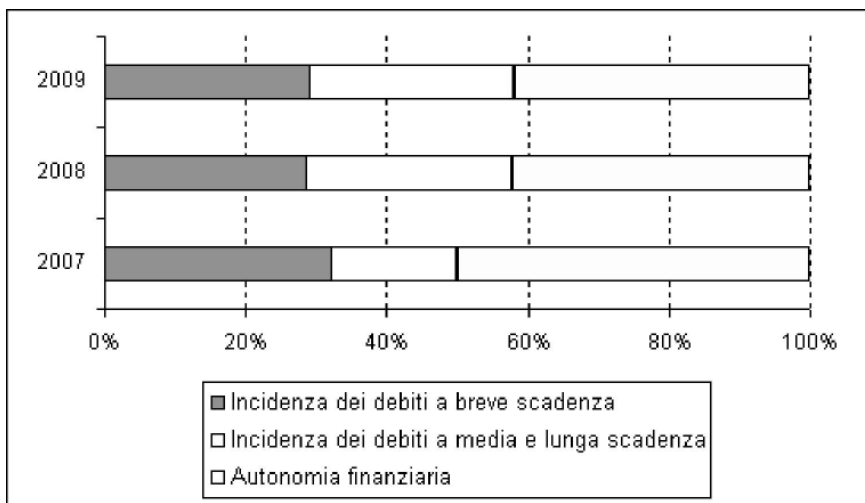
4. selezionare **Avanti**;
5. selezionare **Serie**;
6. selezionare per **Etichette asse delle categorie (X)** le celle *Foglio1!V3:X3*;
7. selezionare **Fine**.



Il grafico assume la forma che segue, tenendo conto di alcune modifiche (il formato asse ha un carattere **Arial 9**, l'area del tracciato e il relativo bordo sono assenti e la legenda è posizionata in basso).



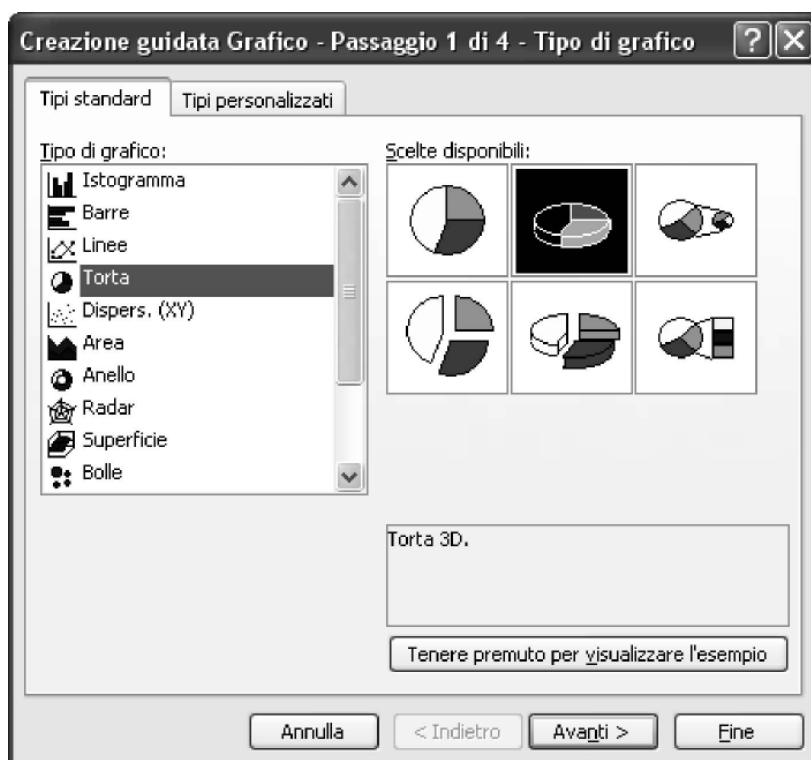
Le fonti di finanziamento sono rappresentate da un grafico dello stesso tipo, ottenuto selezionando le celle U6:X8 e seguendo le stesse istruzioni.



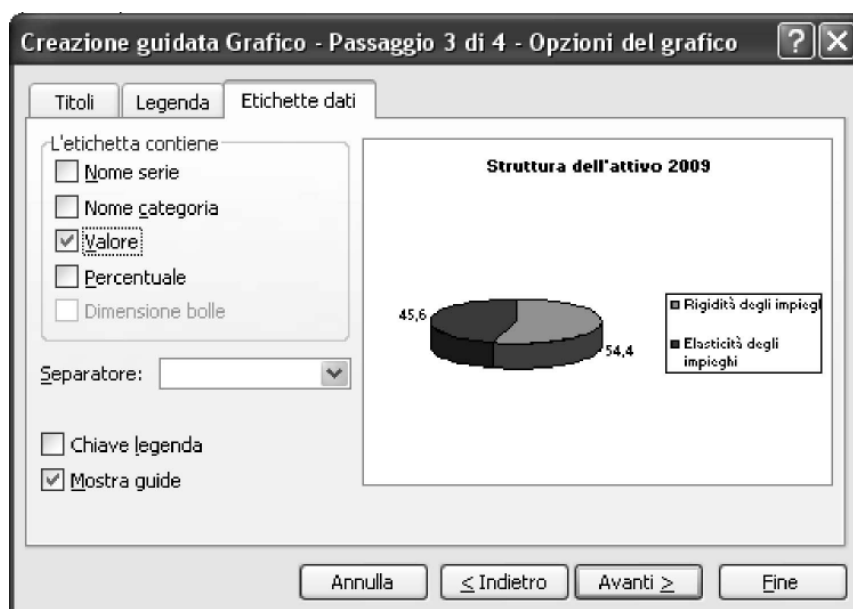
I grafici precedenti evidenziano l'andamento nel tempo degli impieghi e delle fonti di finanziamento. Ad esempio è evidente che nel triennio si è ridotta l'autonomia finanziaria dell'impresa, mentre è aumentata l'incidenza dei debiti a medio e lungo termine. La struttura patrimoniale dell'impresa, riferita all'anno 2009, può essere rappresentata da un grafico a torta.

I passaggi sono i seguenti:

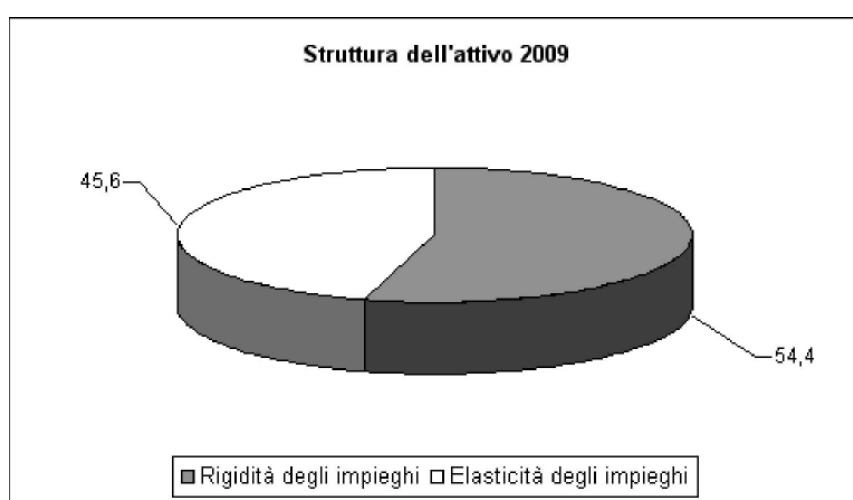
1. Tenendo premuto il tasto **Ctrl**, che permette di effettuare una selezione multipla, selezionare le celle U4:U5 e le celle X4:X5;
2. dal menù **Inserisci** selezionare **Grafico**;
3. Tipo di grafico: **Torta 3D**;
4. selezionare **Avanti**;



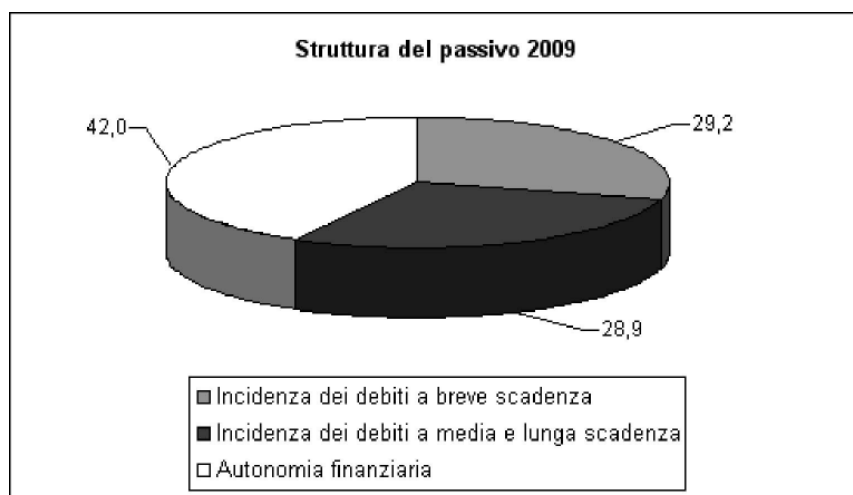
5. selezionare **Avanti**;
6. Titolo del grafico: **Struttura dell'attivo 2009**;
7. Legenda: **mostra legenda in basso**;
8. Etichette dati: l'etichetta contiene il **Valore**;
9. selezionare **Fine**.



Il grafico è rappresentato dalla *figura* a fianco, anche qui con alcune modifiche (il titolo ha un carattere **Arial 10** e la legenda è posizionata in basso).



La struttura del passivo 2009 è rappresentata da un grafico dello stesso tipo, che si ottiene selezionando (con selezione multipla) le *celle U6:U8* e le *celle X6:X8* e seguendo le stesse istruzioni del grafico precedente.



L'analisi della situazione finanziaria viene effettuata nello stesso Foglio1, calcolando i seguenti indici e margini:

	Y	Z	AA	AB	AC	AD	AE	
1								
2		Analisi finanziaria						
3		Formula	Indici e margini	2007	2008	2009		
4		Cp / Im	Indice di autocopertura delle immobilizzazioni	0,94	0,73	0,77		
5		$(Cp + Dc) / Im$	Copertura globale delle immobilizzazioni	1,28	1,23	1,30		
6		Ac / Db	Indice di disponibilità	1,47	1,47	1,57		
7		$(Df + Df) / Db$	Indice di liquidità secondaria	0,72	0,73	0,77		
8		DI / Db	Indice di liquidità primaria	0,032	0,029	0,026		
9		Rv / Ac	Indice di rotazione dell'attivo circolante	3,08	3,46	3,91		
10		$Cp - Im$	Margine di struttura primario	- 163.000	-1.032.000	- 841.000		
11		$(Cp + Dc) - Im$	Margine di struttura secondario	815.000	868.000	1.119.000		
12		$Ac - Db$	Patrimonio circolante netto	815.000	868.000	1.119.000		
13		$(Df + Df) - Db$	Margine di tesoreria	- 485.000	- 490.000	- 459.000		
14								

Le formule risultano dalla figura che segue:

	AA	AB	AC	AD	AE
1					
2	Analisi finanziaria				
3	Indici e margini	2007	2008	2009	
4	Indice di autocopertura delle immobilizzazioni	=D20/D11	=E20/E11	=F20/F11	
5	Copertura globale delle immobilizzazioni	=(D20+D16)/D11	=(E20+E16)/E11	=(F20+F16)/F11	
6	Indice di disponibilità	=D7/D15	=E7/E15	=F7/F15	
7	Indice di liquidità secondaria	=(D5+D4)/D15	=(E5+E4)/E15	=(F5+F4)/F15	
8	Indice di liquidità primaria	=D4/D15	=E4/E15	=F4/F15	
9	Indice di rotazione dell'attivo circolante	=D25/D7	=E25/E7	=F25/F7	
10	Margine di struttura primario	=D20-D11	=E20-E11	=F20-F11	
11	Margine di struttura secondario	=(D20+D16)-D11	=(E20+E16)-E11	=(F20+F16)-F11	
12	Patrimonio circolante netto	=D7-D15	=E7-E15	=F7-F15	
13	Margine di tesoreria	=(D5+D4)-D15	=(E5+E4)-E15	=(F5+F4)-F15	
14					

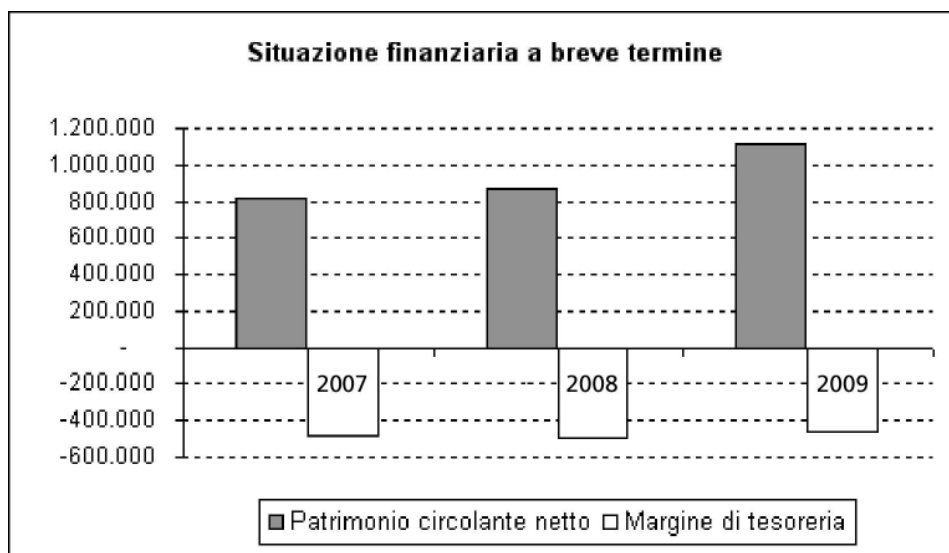
In questo caso decidiamo di confrontare in un grafico l'andamento del margine di struttura e del patrimonio circolante netto e il tipo di grafico scelto in questo caso è l'istogramma.

Le istruzioni da seguire sono le seguenti:

1. selezionare le celle AA12:AD13;
2. dal menù **Inserisci** selezionare **Grafico**;
3. Tipo di grafico: **Istogramma non in pila**;
4. selezionare **Avanti**;
5. selezionare **Serie**;
6. selezionare per **Etichette asse delle categorie (X)** le celle Foglio1!AB3:AD3;
7. selezionare **Avanti**;
8. Titolo del grafico: **Situazione finanziaria a breve termine**;
9. Legenda: posiziona la legenda in **basso**;
10. selezionare **Fine**.

Il grafico ottenuto diventa simile a quello riportato nella *figura* che segue, dopo alcune modifiche.

L'asse dei valori ha carattere **Arial 9**, l'asse delle categorie ha carattere **Arial 9**, il titolo del grafico ha carattere **Arial 10**, l'area del tracciato è assente, come il relativo bordo e la griglia ha uno stile tratteggiato.



Terminato il lavoro in Excel salvare il file **Analisi per indici.xls**. e aprire PowerPoint creando un file denominato **Analisi per indici.ppt**.

Per la prima diapositiva si sceglierà **Formato, Layout diapositiva, Diapositiva vuota**.

Lo studente deve fare attenzione alla presenza della Barra degli strumenti Disegno. Dal menù **Visualizza, Barre degli strumenti**, dovrà eventualmente selezionare **Disegno**.

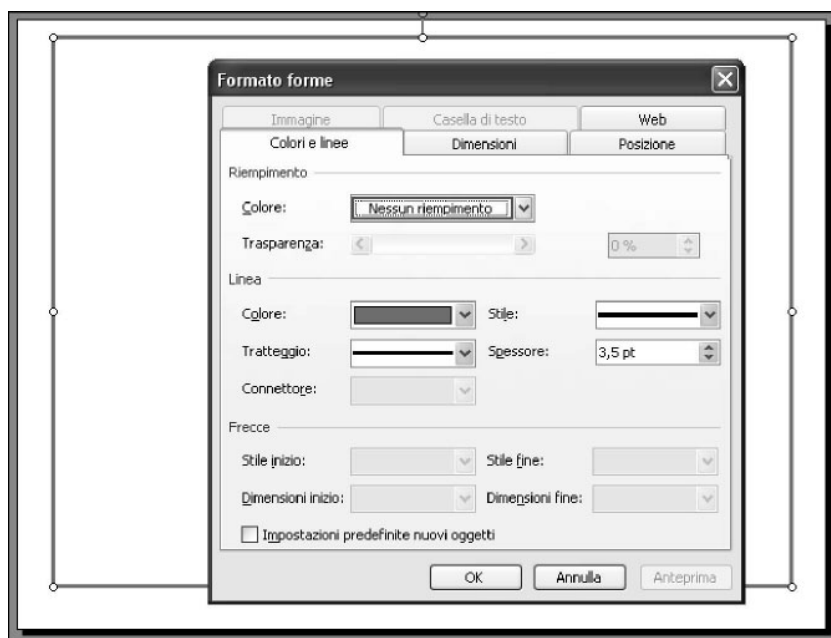
I pulsanti della barra degli strumenti Disegno che saranno utilizzati sono messi in evidenza nella figura che segue:



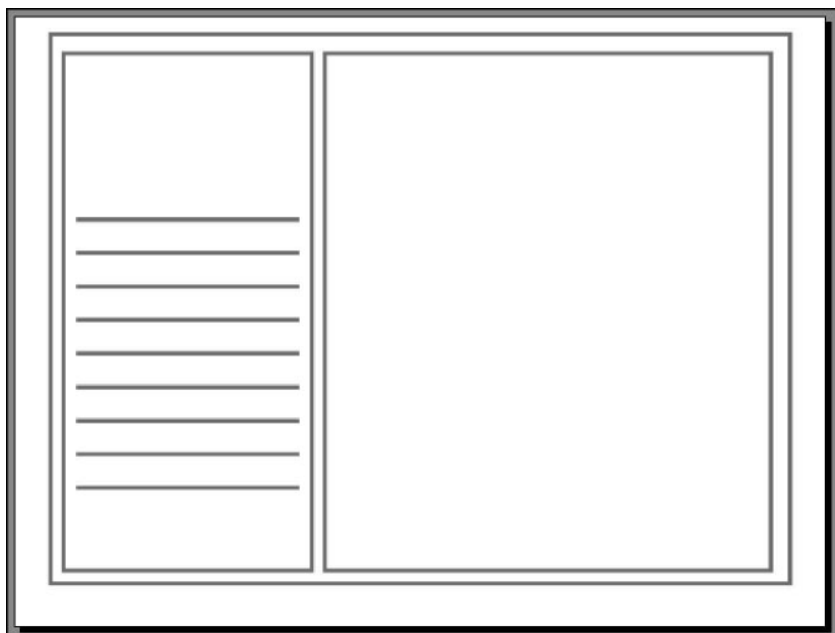
Si tratta dei pulsanti **Linea**, **Rettangolo**, **Casella di testo** e **Inserisci ClipArt**.

Utilizzando il pulsante **Rettangolo** disegnare sulla prima **diapositiva vuota** un rettangolo avente il Formato che risulta dalla figura a fianco.

Lo studente sceglierà un colore adatto.



Aggiungere altre **linee** aventi lo stesso formato per ottenere un risultato simile a quello rappresentato dalla *figura* a fianco.



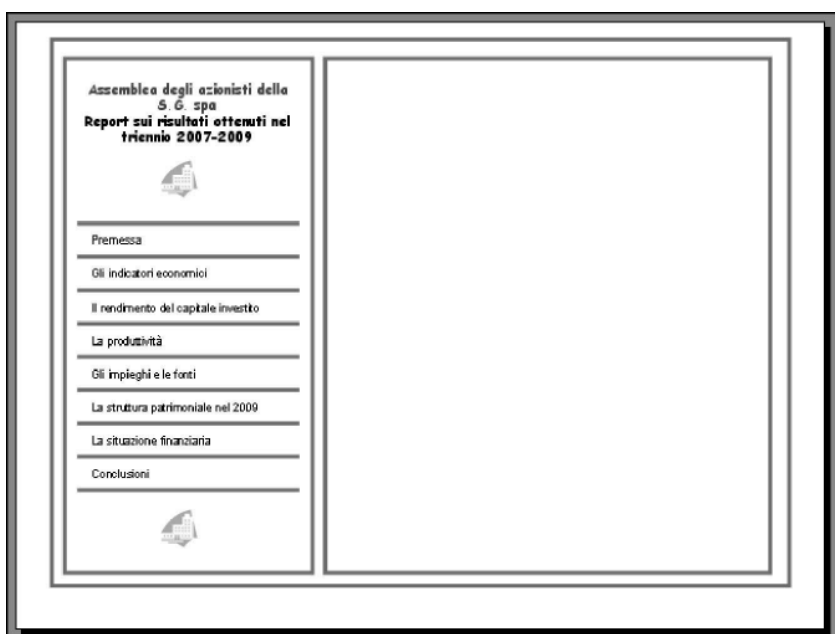
Aggiungere infine le caselle di testo e inserire le ClipArt.

La casella di testo del titolo ha come tipo di carattere **Comic Sans MS**, dimensione **12**, **grassetto**.

Le altre caselle di testo hanno formato **Arial**, **normale**, **10**.

La ClipArt può essere scelta dallo studente fra quelle disponibili.

Per la posizione degli oggetti seguire la *figura* a fianco.



La struttura della prima diapositiva è stata impostata. Questa struttura permette ai partecipanti all'assemblea dei soci di comprendere in qualsiasi momento a che punto siamo della relazione.

La presentazione infatti sarà formata da 8 slide, i cui titoli sono riportati a sinistra. Per ogni slide il relativo titolo a sinistra sarà evidenziato con il corsivo, grassetto e sottolineato. Si tratta ora di copiare la struttura nelle altre diapositive della presentazione.

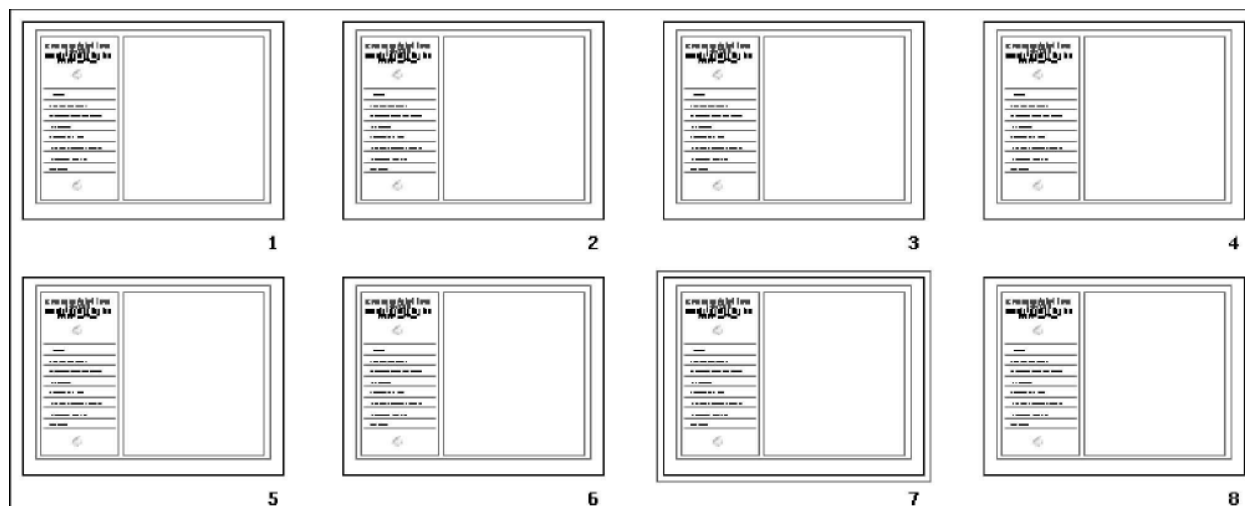
Selezionare dal menù **Visualizza, Sequenza diapositive**.

Selezionare dal menù **Modifica, Seleziona tutto**.

Selezionare dal menù **Modifica, Copia**.

Selezionare dal menù **Modifica, Incolla** e ripetere questo comando altre sei volte.

Si ottengono in tal modo otto diapositive con la stessa struttura, come da figura che segue.



La prima diapositiva, denominata “**Premessa**” presenta alcuni dati significativi riguardanti la S.G. spa e serve al relatore per fare una breve introduzione.

Sono state aggiunte tre caselle di testo e alcune clip art decorative.

Il titolo ha formato **Arial 14 grassetto sottolineato**, mentre le altre caselle di testo hanno formato **Arial 12**.

<p>Assemblea degli azionisti della S.G. spa Report sui risultati ottenuti nel triennio 2007-2009</p> <p>Premessa</p> <p>Gli indicatori economici</p> <p>Il rendimento del capitale investito</p> <p>La produttività</p> <p>Gli impieghi e le fonti</p> <p>La struttura patrimoniale nel 2009</p> <p>La situazione finanziaria</p> <p>Conclusioni</p>	<p style="text-align: center;">Premessa</p> <p>S.G. spa</p> <table> <tr> <td>Capitale sociale</td> <td>2.500.000</td> </tr> <tr> <td>Totale impieghi del 2009</td> <td>6.791.000</td> </tr> <tr> <td>Ricavi netti di vendita nel 2009</td> <td>12.119.000</td> </tr> <tr> <td>Numero dipendenti</td> <td>50</td> </tr> </table> <p>La relazione si basa sui dati dei bilanci riclassificati del triennio 2007/2008/2009.</p> <p>Gli aspetti presi in considerazione nella presente relazione sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ L'andamento economico ✓ La struttura patrimoniale ✓ La situazione finanziaria 	Capitale sociale	2.500.000	Totale impieghi del 2009	6.791.000	Ricavi netti di vendita nel 2009	12.119.000	Numero dipendenti	50
Capitale sociale	2.500.000								
Totale impieghi del 2009	6.791.000								
Ricavi netti di vendita nel 2009	12.119.000								
Numero dipendenti	50								

Con la seconda diapositiva, intitolata “**Gli indicatori economici**”, il relatore metterà in evidenza il deciso aumento del ROE, indice che esprime la redditività del capitale proprio.

Analizzerà le ragioni di tale aumento soffermandosi sui risultati positivi ottenuti dalla gestione caratteristica, risultati evidenziati dagli incrementi del ROI.

I miglioramenti apportati ai prodotti e ai processi produttivi hanno avuto riflessi positivi sulla situazione economica generale.


In questa diapositiva sono state aggiunte due caselle di testo, una tabella e un grafico.

Per la tabella seguire le seguenti istruzioni:

1. sul foglio di lavoro **Analisi per indici.xls** selezionare le *celle B3:L10* del *Foglio1*;
2. dal menù **Modifica** selezionare **Copia**;
3. selezionare la prima diapositiva della presentazione **Analisi per indici.ppt**;
4. dal menù **Modifica** selezionare **Incolla speciale**, incolla come **Immagine**.

Anche il grafico dovrà essere selezionato dal file di Excel, copiato e incollato come immagine nel file PowerPoint.

Assemblea degli azionisti della
S.G. spa
**Report sui risultati ottenuti nel
triennio 2007-2009**



Premessa

Gli indicatori economici

Il rendimento del capitale investito


La produttività

Gli impieghi e le fonti

La struttura patrimoniale nel 2009

La situazione finanziaria

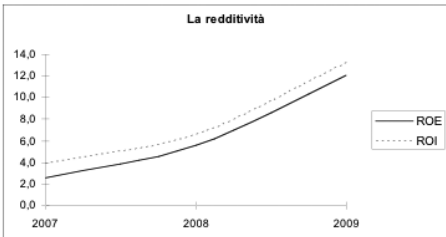
Conclusioni



Gli indicatori economici

Indice	2007	2008	2009
ROE	2,5	5,5	12,0
ROS	2,7	4,5	7,4
ROI	3,9	6,5	13,2
ROD	3,5	3,6	4,2
Leverage	2,0	2,4	2,4
Incidenza della gestione non caratteristica	32,9	35,8	38,2
Rotazione degli impieghi	1,4	1,4	1,8

La redditività




Il rendimento del capitale proprio è aumentato e attualmente è in linea con i rendimenti medi del settore. La gestione caratteristica è migliorata.

Con la terza diapositiva, denominata “**Il rendimento del capitale investito**”, il relatore porrà l’accento sul fatto che il ROI si attesta su valori superiori al ROD e che il divario tra i due indici tende a crescere.

Questa circostanza favorisce una eventuale decisione futura di realizzare nuovi investimenti finanziati in parte con capitale di debito, in quanto il rendimento degli investimenti risulterebbe superiore al costo medio dei finanziamenti ottenuti.

Anche in questa diapositiva le caselle di testo, il grafico e la tabella sono stati inseriti in modo analogo alla precedente.

Assemblea degli azionisti della
S.G. spa
**Report sui risultati ottenuti nel
triennio 2007-2009**



Premessa

Gli indicatori economici

Il rendimento del capitale investito


La produttività

Gli impieghi e le fonti

La struttura patrimoniale nel 2009

La situazione finanziaria

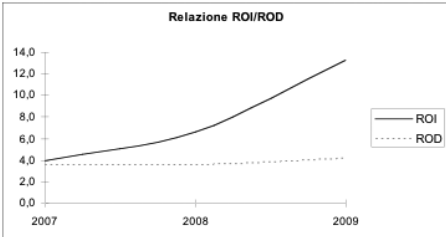
Conclusioni



Il rendimento del capitale investito

Indice	2007	2008	2009
ROE	2,5	5,5	12,0
ROS	2,7	4,5	7,4
ROI	3,9	6,5	13,2
ROD	3,5	3,6	4,2
Leverage	2,0	2,4	2,4
Incidenza della gestione non caratteristica	32,9	35,8	38,2
Rotazione degli impieghi	1,4	1,4	1,8

Relazione ROI/ROD

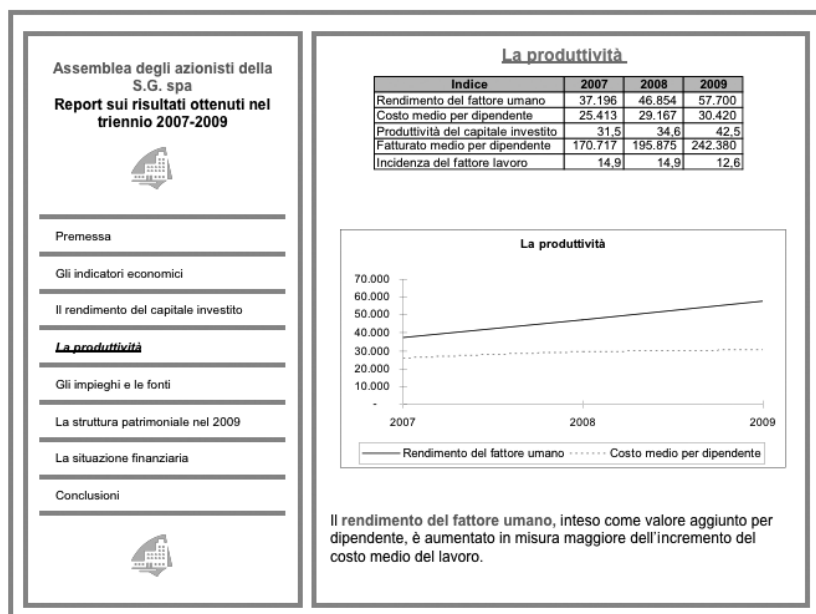


Il rendimento degli investimenti supera il costo medio dei finanziamenti. La differenza tra i due valori tende ad aumentare.

La quarta diapositiva espone i dati relativi alla produttività. I miglioramenti ottenuti da questo punto di vista sono strettamente collegati al buon andamento della situazione economica.

Il relatore metterà in evidenza, tra l’altro, il crescente divario tra costo medio per dipendente, che è aumentato di poco, e il valore aggiunto prodotto da ogni dipendente, che invece ha avuto incrementi decisamente più alti.

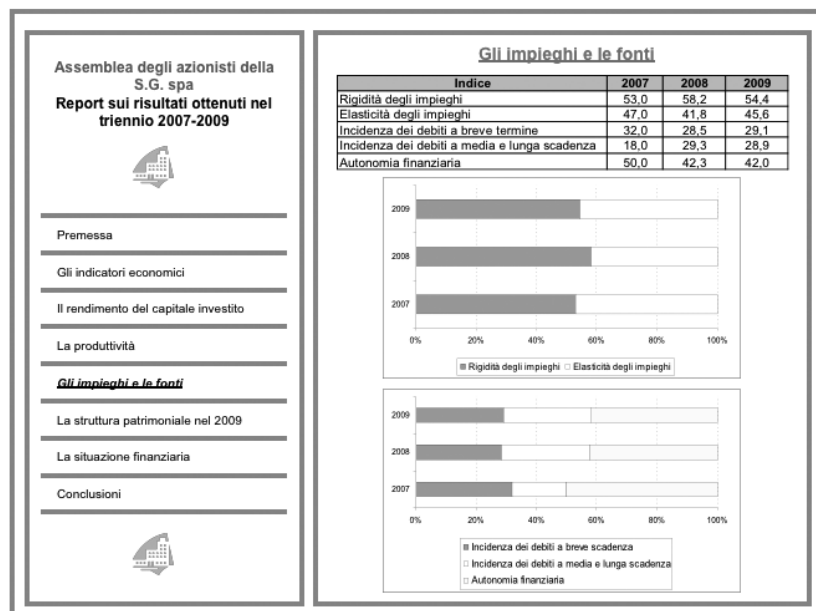
Caselle di testo, grafico e tabella sono stati inseriti come nelle precedenti diapositive.



La quinta diapositiva, denominata “**Gli impieghi e le fonti**”, presenta i dati relativi alla situazione patrimoniale dell’azienda. Nel corso degli anni c’è stato un aumento dell’attivo immobilizzato, collegato ai nuovi investimenti effettuati.

Dal punto di vista delle fonti di finanziamento il dato più rilevante è l’aumento dell’incidenza dei debiti a media e lunga scadenza.

I due grafici copiati dal file di Excel dovranno essere opportunamente ridimensionati.

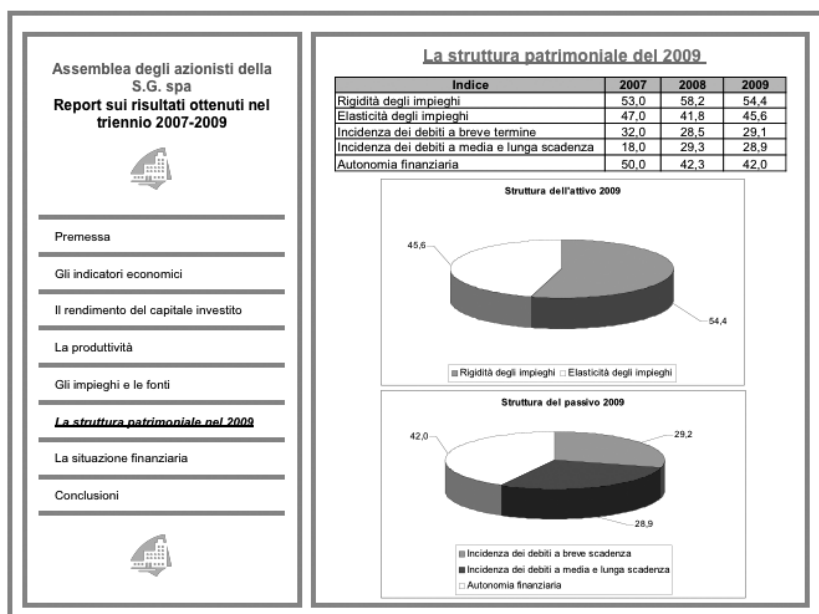


La sesta diapositiva presenta la struttura patrimoniale del 2009, che sembra essere abbastanza equilibrata.

L’impresa ha una rigidità degli impieghi non eccessiva e un sufficiente grado di autonomia finanziaria.

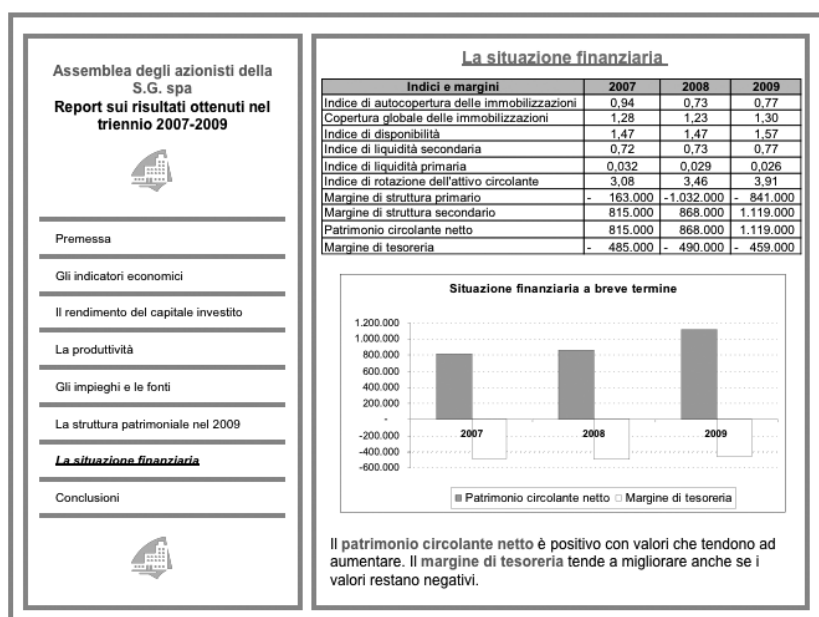
Il peso delle singole componenti del patrimonio è messo in evidenza dai grafici a torta.

Anche in questo caso i grafici copiati dal file di Excel dovranno essere ridimensionati.







La settima diapositiva è denominata **“La situazione finanziaria”** e presenta gli indici, i margini e il grafico creato in Excel. L’analisi di lungo periodo evidenzia una riduzione dell’autocopertura delle immobilizzazioni perché i nuovi investimenti sono stati finanziati con passività consolidate, ma la copertura globale si attesta su valori soddisfacenti. Nel breve periodo si riscontra un aumento del patrimonio circolante netto e un margine di tesoreria negativo, tuttavia leggermente migliorato nel 2009.

Caselle di testo, grafico e tabella sono stati inseriti come nelle precedenti diapositive.



L’ultima diapositiva della presentazione, intitolata **“Conclusioni”**, serve al relatore per riepilogare brevemente i principali aspetti riguardanti l’andamento economico, la struttura patrimoniale e la situazione finanziaria della S.G. spa. L’impresa, oltre a un andamento economico positivo, presenta una struttura patrimoniale equilibrata. La situazione finanziaria non desta preoccupazioni, anche se deve essere tenuta sotto controllo.

Sono state aggiunte delle caselle di testo e clip art.

<p>Assemblea degli azionisti della S.G. spa Report sui risultati ottenuti nel triennio 2007-2009</p>  <hr/> <p>Premessa</p> <hr/> <p>Gli indicatori economici</p> <hr/> <p>Il rendimento del capitale investito</p> <hr/> <p>La produttività</p> <hr/> <p>Gli impieghi e le fonti</p> <hr/> <p>La struttura patrimoniale nel 2009</p> <hr/> <p>La situazione finanziaria</p> <hr/> <p>Conclusioni</p> <hr/> 	<p>Conclusioni</p> <p>Andamento economico</p> <ul style="list-style-type: none">✓ Tutti gli indicatori economici sono decisamente migliorati✓ I progressi si collegano al favorevole andamento della gestione caratteristica✓ La differenza tra ROI e ROD tende ad aumentare  <p>Struttura patrimoniale</p> <ul style="list-style-type: none">✓ C'è stato un aumento dell'attivo immobilizzato✓ Sono aumentate le passività a medio e lungo termine✓ La struttura patrimoniale dell'impresa è complessivamente equilibrata  <p>Situazione finanziaria</p> <ul style="list-style-type: none">✓ L'autocopertura delle immobilizzazioni si è ridotta✓ Il margine di tesoreria ha valori negativi✓ La situazione finanziaria è abbastanza equilibrata, ma deve essere tenuta sotto controllo
--	--

Salvare il file **Analisi per indici.ppt** e visualizzare la presentazione (menù **Visualizza, Visualizza presentazione**).

A questo punto lo studente potrà verificare se è possibile, modificando ad esempio il formato dei caratteri o il colore e la dimensione degli oggetti, apportare dei miglioramenti alla presentazione.