



# Indici patrimonial-finanziari di composizione e correlazione

# LO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO: es. 31.12.2007

IMPIEGHI	FONTI
ATTIVO FISSO (AF)	MEZZI PROPRI (MP)
	PASSIVITA' CONSOLIDATE (Pml)
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	PASSIVITA' CORRENTI (Pb)
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>CAPITALE di FINANZIAMENTO</b>
<i>CAPITALE INVESTITO CARATTERISTICO</i>	

Ritorno in  
forma liquida  
**OLTRE**  
l' anno

**31.12.2008**

Ritorno in  
forma liquida  
**ENTRO**  
l' anno

Estinzione  
**OLTRE**  
l' anno

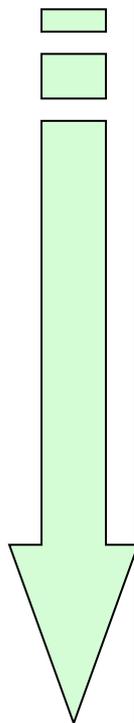
**31.12.2008**

Estinzione  
**ENTRO**  
l' anno

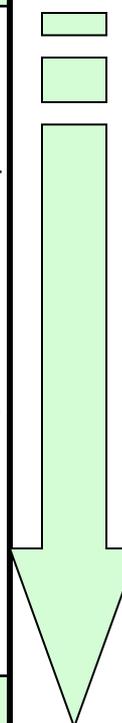
# LO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

**Critero finanziario**

della liquidità crescente



IMPIEGHI		FONTI	
AF	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Imm. Materiali</li> <li>•Imm. Immateriali</li> </ul>	MP	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Conferiti</li> <li>•Autoprodotti</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Imm. Finanziarie</li> <li>•Imm. Patrimoniali</li> <li>•Imm. Commerciali</li> </ul>	Pml	<ul style="list-style-type: none"> <li>•P a s s i v i t à consolidate</li> </ul>
AC	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Magazzino</li> <li>•Liquidità Differite</li> <li>•Liquidità Immediate</li> </ul>	Pb	<ul style="list-style-type: none"> <li>•P a s s i v i t à correnti</li> </ul>
<b>CAPITALE INVESTITO</b>		<b>CAPITALE di FINANZIAMENTO</b>	
<i><b>CAPITALE INVESTITO CARATTERISTICO</b></i>			



**Critero finanziario**

della esigibilità crescente

# GLI INDICI DI BILANCIO

GLI INDICI POSSONO ESSERE UTILIZZATI  
PER ANALIZZARE:

LA STRUTTURA  
PATRIMONIAL-  
FINANZIARIA

LA REDDITIVITÀ  
AZIENDALE

**Indici patrimonial-finanziari**

**Indici economici**

# Indici patrimonial-finanziari

## Gli indici di COMPOSIZIONE

IMPIEGHI		FONTI	
AF	<ul style="list-style-type: none"><li>•Imm. Materiali</li><li>•Imm. Immateriali</li><li>•Imm. Finanziarie</li><li>•Imm. Patrimoniali</li><li>•Imm. Commerciali</li></ul>	MP	<ul style="list-style-type: none"><li>•Conferiti</li><li>•Autoprodotti</li></ul>
			Pml
AC	<ul style="list-style-type: none"><li>•Magazzino</li><li>•Liquidità Differite</li><li>•Liquidità Immediate</li></ul>	Pb	<ul style="list-style-type: none"><li>• P a s s i v i t à correnti</li></ul>
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>		<b>CAPITALE di FINANZ.TO (CF)</b>	

Indici COMPOSIZIONE Impieghi

Indici COMPOSIZIONE Fonti

*...mettono in evidenza la composizione di CI oppure di CF.*

*Peso percentuale, rispetto al CI, di ogni categoria di impieghi*

*Peso percentuale, rispetto al CF, di ogni categoria di fonti*

# Indici patrimonial-finanziari

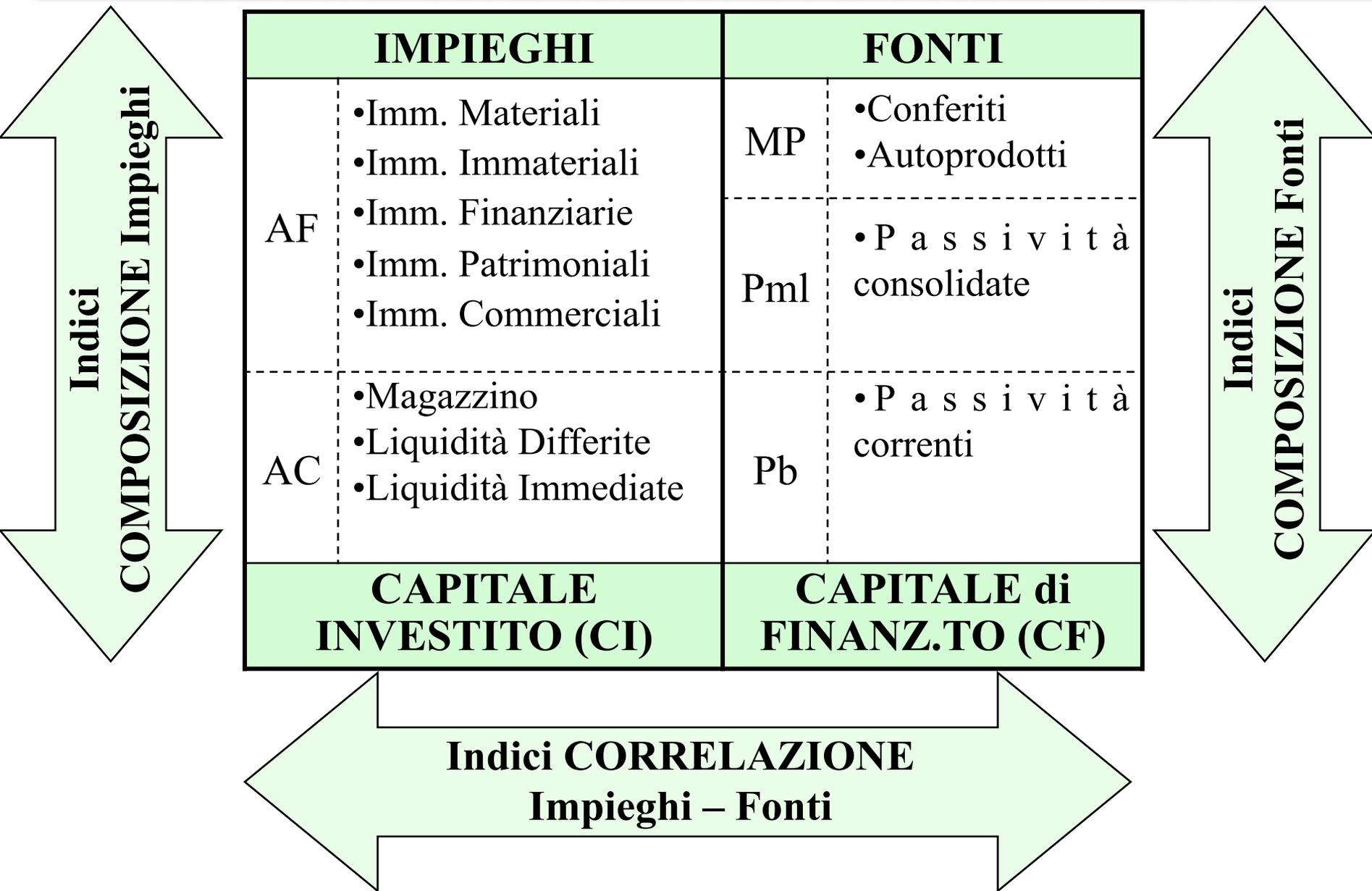
## Gli indici di CORRELAZIONE

IMPIEGHI		FONTI	
AF	<ul style="list-style-type: none"><li>•Imm. Materiali</li><li>•Imm. Immateriali</li><li>•Imm. Finanziarie</li><li>•Imm. Patrimoniali</li><li>•Imm. Commerciali</li></ul>	MP	<ul style="list-style-type: none"><li>•Conferiti</li><li>•Autoprodotti</li></ul>
			Pml
AC	<ul style="list-style-type: none"><li>•Magazzino</li><li>•Liquidità Differite</li><li>•Liquidità Immediate</li></ul>	Pb	<ul style="list-style-type: none"><li>•P a s s i v i t à correnti</li></ul>
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>		<b>CAPITALE di FINANZ.TO (CF)</b>	



# Indici patrimonial-finanziari

Gli indici di **COMPOSIZIONE** e di **CORRELAZIONE**



# Indici patrimonial-finanziari: COMPOSIZIONE

## Gli indici di COMPOSIZIONE degli Impieghi

*...mettono in evidenza la composizione del capitale investito.*

*Peso percentuale, rispetto al CI, delle varie categorie di impieghi*

**RIGIDITA'** : *incapacità* di riadattarsi flessibilmente alle mutevoli condizioni ambientali; *difficoltà di sostituzione* dei fattori produttivi superati con nuovi fattori produttivi

### IMPIEGHI

<b>AF</b> <b>60</b>	•Imm. Materiali
	•Imm. Immateriali
	•Imm. Finanziarie
	•Imm. Patrimoniali
	•Imm. Commerciali

<b>AC</b> <b>40</b>	•Magazzino
	•Liquidità Differite
	•Liquidità Immediate

**CAPITALE  
INVESTITO (CI) 100**

$$\text{Indice di RIGIDITA'} = \frac{\text{AF}}{\text{CI}} = \frac{60}{100} = 60\%$$

$$\text{Indice di ELASTICITA'} = \frac{\text{AC}}{\text{CI}} = \frac{40}{100} = 40\%$$

**ELASTICITA'** : *capacità* di riadattarsi flessibilmente alle mutevoli condizioni ambientali; *facilità di sostituzione* dei fattori produttivi superati con nuovi fattori produttivi

# Indici patrimonial-finanziari: **COMPOSIZIONE**

## Gli indici di **COMPOSIZIONE** delle Fonti

*...mettono in evidenza la composizione del capitale di finanziamento.  
Peso percentuale, rispetto al CF, delle varie categorie di fonti*

**AUTONOMIA FINANZIARIA:** *autosufficienza di finanziamento*

$$\text{Indice di AUTONOMIA} = \frac{\text{MP}}{\text{CF}} = \frac{40}{100} = 40\%$$

$$\text{Indice di INDEBITAMENTO} = \frac{\text{Pml} + \text{Pb}}{\text{CF}} = \frac{25 + 35}{100} = 60\%$$

FONTI	
MP 40	•Conferiti •Autoprodotti
Pml 25	Passività Consolidate
Pb 35	Passività Correnti
<b>CAPITALE di FINANZ.TO (CF)</b> 100	

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO:** *dipendenza finanziaria da terzi soggetti*

# Indici patrimonial-finanziari: **COMPOSIZIONE**

## Gli indici di **COMPOSIZIONE** delle Fonti

*...mettono in evidenza la composizione del capitale di finanziamento.  
Peso percentuale, rispetto al CF, delle varie categorie di fonti*

<b>FONTI</b>	
<b>MP</b> 40	•Conferiti •Autoprodotti
<b>Pml</b> 25	Passività Consolidate
<b>Pb</b> 35	Passività Correnti
<b>CAPITALE di FINANZ.TO (CF)</b> 100	

$$\text{Indice di INDEBITAMENTO PERMANENTE} = \frac{\text{MP} + \text{Pml}}{\text{CF}} = \frac{40+25}{100} = 65\%$$

$$\text{Indice di INDEBITAMENTO CONSOLIDATO} = \frac{\text{Pml}}{\text{CF}} = \frac{25}{100} = 25\%$$

$$\text{Indice di INDEBITAMENTO CORRENTE} = \frac{\text{Pb}}{\text{CF}} = \frac{35}{100} = 35\%$$

# Indici patrimonial-finanziari: COMPOSIZIONE

## Gli indici di COMPOSIZIONE delle Fonti

Ogni scelta della fonte di finanziamento...  
 ...comporta un **prezzo**, esplicito o implicito, da pagare

FONTI	
MP 40	•Conferiti •Autoprodotti
Pml 25	Passività Consolidate
Pb 35	Passività Correnti
CAPITALE di FINANZ.TO (CF) 100	

*Utili ai soci*

$$\text{Indice di AUTONOMIA} = \frac{\text{MP}}{\text{CF}} = \frac{40}{100} = 40\%$$

*Oneri finanziari espliciti ai terzi finanziatori*

$$\text{Indice di INDEBITAMENTO CONSOLIDATO} = \frac{\text{Pml}}{\text{CF}} = \frac{25}{100} = 25\%$$

$$\text{Indice di INDEBITAMENTO CORRENTE} = \frac{\text{Pb}}{\text{CF}} = \frac{35}{100} = 35\%$$

*•Oneri finanziari impliciti (interessi di dilazione)  
 ai fornitori di fattori produttivi*

*•Oneri finanziari espliciti ai terzi finanziatori*

*•Può creare problemi nel rapporto con la liquidità*

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

## Gli indici di CORRELAZIONE

IMPIEGHI		FONTI	
AF	<ul style="list-style-type: none"><li>•Imm. Materiali</li><li>•Imm. Immateriali</li><li>•Imm. Finanziarie</li><li>•Imm. Patrimoniali</li><li>•Imm. Commerciali</li></ul>	MP	<ul style="list-style-type: none"><li>•Conferiti</li><li>•Autoprodotti</li></ul>
			Pml
AC	<ul style="list-style-type: none"><li>•Magazzino</li><li>•Liquidità Differite</li><li>•Liquidità Immediate</li></ul>	Pb	<ul style="list-style-type: none"><li>•P a s s i v i t à correnti</li></ul>
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>		<b>CAPITALE di FINANZ.TO (CF)</b>	



# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

## Gli indici di CORRELAZIONE

*...consentono di comprendere il livello di compatibilità quantitativa, qualitativa e temporale tra impieghi e fonti*

La **quantità** (importo), la **qualità** (tipo) e i **tempi** (scadenza)  
degli **IMPIEGHI**

devono essere **CORRELATI** con

la **quantità** (importo), la **qualità** (tipo) e i **tempi** (scadenza)  
delle **FONTI**

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

## Gli indici di CORRELAZIONE

IMPIEGHI		FONTI	
AF	Imm. Materiali	MP	•Conferiti
	Imm. Immateriali		•Autoprodotti
	Imm. Finanziarie	Pml	Passività consolidate
	Imm. Patrimoniali		
	Imm. Commerciali		
AC	Magazzino	Pb	Passività correnti
	Liquidità Differite		
	Liquidità Immediate		
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>		<b>CAPITALE di FINANZ.TO (CF)</b>	

Analisi della **SOLIDITÀ PATRIMONIALE**

Finanziamento dell' Attivo Fisso

Margine di Struttura  
Quoziente di Struttura

Analisi della **DISPONIBILITA'**

Finanziamento dell' Attivo Circolante

Margine di Disponibilità  
Quoziente di Disponibilità

Analisi della **LIQUIDITA'**

Liquidità della Gestione corrente

Margine di Tesoreria  
Quoziente di Tesoreria

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della **SOLIDITÀ PATRIMONIALE**

Finanziamento dell' Attivo Fisso

Margine di Struttura  
Quoziente di Struttura

IMPIEGHI		FONTI
AF	IM	MP
	II	
	IF	Pml
	IP	
IC		
AC	M	Pb
	LD	
	LI	
CI		CF

L' analisi della **SOLIDITÀ PATRIMONIALE** mira a comprendere se esiste un **equilibrio tra impieghi e fonti durevoli**:

- sia **quantitativo** (importo impieghi ~ importo fonti)
- sia **qualitativo** (AF ~ Capitale di rischio o Capitale di credito?)
- sia **temporale** (AF ~ MP? o PML? o Pb?)

## Principio del finanziamento dell' AF:

*Attivo Fisso dovrebbe essere finanziato prevalentemente con Passivo Permanente*

## Margine e Quoziente di Struttura

- *Primario*
- *Secondario*

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della **SOLIDITÀ PATRIMONIALE**

Finanziamento dell' Attivo Fisso

Margine di Struttura I°  
Quoziente di Struttura I°

*I MP riescono a finanziare completamente AF? ...*

**Negativo MdS I° < 0**

**Margine primario di STRUTTURA**

<b>MP- AF</b>	<b>40-60</b>	<b>= -20</b>
-------------------	--------------	--------------

**Quoziente primario di STRUTTURA**

$\frac{\text{MP}}{\text{AF}}$	$\frac{40}{60}$	<b>= 0,66</b>
-------------------------------	-----------------	---------------

**Negativo QdS I° < 1**

*Nell' esempio, MP non riescono a finanziare completamente AF e, pertanto, si dovrà ricorrere a Pml*

IMPIEGHI		FONTI
AF 60	IM	MP 40
	II	
	IF	
	IP	
	IC	
AC 40	M	Pml 25
	LD	Pb 35
	LI	
<b>CI 100</b>		<b>CF 100</b>

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della **SOLIDITÀ PATRIMONIALE**

Finanziamento dell' Attivo Fisso

Margine di Struttura II°  
Quoziente di Struttura II°

*I MP + Pml riescono a finanziare completamente AF? ... (caso 1)*

**Positivo**

**MdS II° > 0**

IMPIEGHI		FONTI
AF 60	IM	MP 40
	II	
	IF	
	IP	
	IC	
AC 40	M	Pml 25
	LD	Pb 35
	LI	
<b>CI 100</b>	<b>CF 100</b>	

**Margine  
secondario di  
STRUTTURA**

$$(MP+Pml)-AF \quad (40+25)-60 = 5$$

**Quoziente  
secondario di  
STRUTTURA**

$$\frac{MP+Pml}{AF} \quad \frac{40+25}{60} = 1,08$$

**Positivo**

**QdS II° > 1**

*Nell' esempio, MP + Pml riescono a finanziare completamente AF e anche una parte di AC*

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della **SOLIDITÀ PATRIMONIALE**

Finanziamento dell' Attivo Fisso

Margine di Struttura II°  
Quoziente di Struttura II°

*I MP + Pml riescono a finanziare completamente AF? ... (caso 2)*

**Nulla**

**MdS II° = 0**

IMPIEGHI		FONTI
AF 60	IM	MP 35
	II	
	IF	Pml 25
	IP	
	IC	
AC 40	M	Pb 40
	LD	
	LI	
<b>CI 100</b>		<b>CF 100</b>

**Margine**

**secondario di STRUTTURA**  $(MP+Pml)-AF$   $(35+25)-60 = 0$

**Quoziente**

**secondario di STRUTTURA**  $\frac{MP+Pml}{AF}$   $\frac{35+25}{60} = 1$

**Nulla**

**QdS II° = 1**

*Nell' esempio, MP + Pml riescono a finanziare completamente ed esattamente AF*

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della **SOLIDITÀ PATRIMONIALE**

Finanziamento dell' Attivo Fisso

Margine di Struttura II°  
Quoziente di Struttura II°

*I MP + Pml riescono a finanziare completamente AF? ... (caso 3)*

**Negativo**

**MdS II° < 0**

IMPIEGHI		FONTI
AF 60	IM	MP 20
	II	
	IF	Pml 10
	IP	
	IC	
AC 40	M	Pb 70
	LD	
	LI	
CI 100		CF 100

**Margine  
secondario di  
STRUTTURA**

$$(MP+Pml)-AF \quad (20+10)-60 = -30$$

**Quoziente  
secondario di  
STRUTTURA**

$$\frac{MP+Pml}{AF} \quad \frac{20+10}{60} = 0,5$$

**Negativo**

**QdS II° < 1**

*Nell' esempio, MP + Pml non riescono a finanziare completamente AF, ma bisogna ricorrere a Pb, con pericolose conseguenze (crescita del rischio d' insolvenza)*

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

## L' ANALISI DELLA SOLIDITA' PATRIMONIALE: le 3 ipotesi limite

*Finanziamento AF  
solo con MP*

IMPIEGHI		FONTI
AF 60	IM	MP 60
	II	
	IF	
	IP	
	IC	
AC 40	M	Pml 10
	LD	Pb 30
	LI	
CI 100		CF 100

**MAX**

• **Rinnovo autonomo AF** tramite la Liquidità da ammortamento

• **Costo:** utili da pagare ai soci

*Finanziamento AF  
solo con Pml*

IMPIEGHI		FONTI
AF 60	IM	Pml 60
	II	
	IF	
	IP	
	IC	
AC 40	M	Pb 40
	LD	
	LI	
CI 100		CF 100

**Sostenibile**

• NO Rinnovo autonomo AF: **necessario rifinanziamento da III a M/L termine**

• **Costo:** oneri finanziari espliciti

*Finanziamento AF  
solo con Pb*

IMPIEGHI		FONTI
AF 60	IM	Pb 100
	II	
	IF	
	IP	
	IC	
AC 40	M	<b>Insostenibile</b>
	LD	
	LI	
CI 100		CF 100

• NO Rinnovo autonomo AF: **necessario rifinanziamento da III a B termine**

• **Costo:**

- oneri finanziari espliciti
- oneri finanziari impliciti

• **Rischio d' insolvenza**

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della  
**DISPONIBILITA'**

Finanziamento  
dell' Attivo Circolante

Margine di Disponibilità  
Quoziente di Disponibilità

IMPIEGHI		FONTI
AF	IM	MP
	II	
	IF	Pml
	IP	
AC	IC	Pb
	M	
	LD	
	LI	
CI		CF

L' analisi della **DISPONIBILITA'** mira a comprendere se esiste un **equilibrio tra impieghi e fonti a breve (correnti)**:

- sia **quantitativo** (importo impieghi ~ importo fonti)
- sia **qualitativo** (AC ~ Capitale di rischio o Capitale di credito?)
- sia **temporale** (AC ~ MP? o PML? o Pb?)

**Principio del finanziamento dell' AC (AC ← Pb):**

*Attivo Circolante dovrebbe essere finanziato prevalentemente con Passivo Corrente*

**Principio di copertura del Pb (AC → Pb):**

*Attivo Circolante dovrebbe essere in grado di coprire opportunamente, ossia di estinguere, Passivo Corrente*

**Margine e Quoziente di Disponibilità**

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della  
**DISPONIBILITA'**

Finanziamento  
dell' Attivo Circolante

Margine di Disponibilità  
Quoziente di Disponibilità

*Pb riesce a finanziare prevalentemente AC (AC ← Pb)? ... (caso 1a)*

*AC riesce a coprire opportunamente Pb (AC → Pb)? ... (caso 1a)*

**Positivo**

**MdD > 0**

Margine di  
**DISPONIBI-  
LITA'** (ACN)

AC-Pb

40-35

= 5

*MdD coincide sempre*

*(per importo e segno) con Mds II°*

Quoziente di  
**DISPONI-  
BILITA'**

AC

40

Pb

35

= 1,14

**Positivo**

**QdD > 1**

• *Nell' esempio, Pb finanzia prevalentemente AC*

• *AC riesce a coprire convenientemente Pb*

→ **NO rischio d' insolvenza, ossia di CRISI FINANZIARIA**

IMPIEGHI		FONTI
AF 60	IM	MP 40
	II	
	IF	
	IP	
	IC	
AC 40	M	Pml 25
	LD	Pb 35
	LI	
<b>CI 100</b>		<b>CF 100</b>

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della  
**DISPONIBILITA'**

Finanziamento  
dell' Attivo Circolante

Margine di Disponibilità  
Quoziente di Disponibilità

*Pb riesce a finanziare prevalentemente AC (AC ← Pb)? ... (caso 1b)*

*AC riesce a coprire opportunamente Pb (AC → Pb)? ... (caso 1b)*

**Troppo Positivo**

**MdD » 0**

IMPIEGHI		FONTI
AF 60	IM	MP 40
	II	
	IF	
	IP	
	IC	
AC 40	M	Pml 50
	LD	
	LI	
Pb 10		
CI 100		CF 100

Margine di  
**DISPONIBI-  
LITA' (ACN)**

AC-Pb

40-10

= 30

*MdD coincide sempre  
(per importo e segno) con Mds II°*

Quoziente di  
**DISPONI-  
BILITA'**

AC

40

Pb

10

= 4,00

**Troppo Positivo**

**QdD » 1**

• *Nell' esempio, Pb finanzia minimamente AC*

• *AC copre non convenientemente Pb*

→ *Perdita delle opportunità di reinvestimento: STASI FINANZIARIA*

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della  
**DISPONIBILITA'**

Finanziamento  
dell' Attivo Circolante

Margine di Disponibilità  
Quoziente di Disponibilità

*Pb riesce a finanziare prevalentemente AC (AC ← Pb)? ... (caso 2)*

*AC riesce a coprire Pb (AC → Pb)? ... (caso 2)*

**Nulla**      **MdD = 0**

**Margine di  
DISPONIBI-  
LITA' (ACN)**

**AC-Pb**

**40-40**

**= 0**

*MdD coincide sempre  
(per importo e segno) con Mds II°*

**Quoziente di  
DISPONI-  
BILITA'**

**AC**

**40**

**Pb**

**40**

**= 1**

**Nulla**

**QdD = 1**

IMPIEGHI		FONTI
AF 60	IM	MP 35
	II	
	IF	Pml 25
	IP	
	IC	
AC 40	M	Pb 40
	LD	
	LI	
<b>CI 100</b>		<b>CF 100</b>

• *Nell' esempio, Pb finanzia esattamente AC*

• *AC riesce a coprire esattamente Pb*

→ *rischio latente d' insolvenza, ossia di **CRISI FINANZIARIA***

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della  
**DISPONIBILITA'**

Finanziamento  
dell' Attivo Circolante

Margine di Disponibilità  
Quoziente di Disponibilità

*Pb riesce a finanziare prevalentemente AC (AC ← Pb)? ... (caso 3)*

*AC riesce a coprire Pb (AC → Pb)? ... (caso 3)*

**Negativo**

**MdD < 0**

Margine di  
**DISPONIBI-  
LITA' (ACN)**

AC-Pb

40-70

= **-30**

*MdD coincide sempre*

*(per importo e segno) con Mds II°*

Quoziente di  
**DISPONI-  
BILITA'**

AC

40

Pb

70

= **0,57**

**Negativo**

**QdD < 1**

IMPIEGHI		FONTI
AF 60	IM	MP 20 Pml 10 Pb 70
	II	
	IF	
	IP	
	IC	
AC 40	M	Pb 70
	LD	
	LI	
CI 100		CF 100

• *Nell' esempio, Pb finanzia completamente AC e, in parte, AF*

• *AC non riesce a coprire interamente Pb*

→ *rischio elevato d' insolvenza, ossia di **CRISI FINANZIARIA***

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della  
**LIQUIDITA'**

Liquidità della  
Gestione corrente

Margine di Tesoreria  
Quoziente di Tesoreria

IMPIEGHI		FONTI
AF	IM	MP
	II	
	IF	Pml
	IP	
	IC	
AC	M	Pb
	LD	
	LI	
CI	CF	

L'analisi della **LIQUIDITA'** mira a comprendere se esiste un **equilibrio tra impieghi liquidi e fonti a breve (correnti)**:

- sia **quantitativo** (importo impieghi ~ importo fonti)
- sia **qualitativo** (L ~ Capitale di rischio o Capitale di credito?)
- sia **temporale** (LD e LI ~ MP? o PML? o Pb?)

## Principio della liquidità della gestione corrente

$$(LD+LI) \rightarrow Pb:$$

*Le Liquidità totali dovrebbe essere in grado di coprire, ossia di estinguere, completamente e sincronicamente il **Passivo Corrente** (SOLVIBILITA')*

## Margine e Quoziente di Tesoreria

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della  
**LIQUIDITA'**

Liquidità della  
Gestione corrente

Margine di Tesoreria  
Quoziente di Tesoreria

*LD+LI riescono a coprire completamente Pb? ... (caso 1)*

IMPIEGHI		FONTI
AF 60	IM	MP 40
	II	
	IF	
	IP	Pml 25
	IC	
AC 40	LD+LI 40	Pb 35
CI 100		CF 100

**Positivo**

**MdT > 0**

**Margine di  
TESORERIA**

$$(LD+LI) - Pb$$

$$40 - 35$$

$$= 5$$

**Quoziente di  
TESORERIA**

$$\frac{LD + LI}{Pb}$$

$$\frac{40}{35}$$

$$= 1,14$$

**Positivo**

**QdT > 1**

• *Nell' esempio, (LD+LI) riescono a coprire completamente Pb e anche una parte di Pml*

**→ NO rischio d'insolvenza, ossia di CRISI FINANZIARIA**

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della  
**LIQUIDITA'**

Liquidità della  
Gestione corrente

Margine di Tesoreria  
Quoziente di Tesoreria

*LD+LI riescono a coprire completamente Pb? ... (caso 2)*

IMPIEGHI		FONTI
AF 60	IM	MP 40
	II	
	IF	
	IP	
AC 40	IC	Pml 25
	M 5	
	LD + LI 35	Pb 35
<b>CI 100</b>		<b>CF 100</b>

**Nulla**      **MdT = 0**

**Margine di TESORERIA**       $(LD+LI) - Pb$       **35-35**      **= 0**

**Quoziente di TESORERIA**       $\frac{LD + LI}{Pb}$        $\frac{35}{35}$       **= 1**

**Nulla**      **QdT = 1**

• *Nell' esempio, (LD+LI) riescono a coprire esattamente Pb  
→ rischio latente d' insolvenza, ossia di **CRISI FINANZIARIA***

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della  
**LIQUIDITA'**

Liquidità della  
Gestione corrente

Margine di Tesoreria  
Quoziente di Tesoreria

*LD+LI riescono a coprire completamente Pb? ... (caso 3)*

IMPIEGHI		FONTI
AF 60	IM	MP 40
	II	
	IF	
	IP	
	IC	
AC 40	M 30	Pml 25
	LD + LI 10	Pb 35
<b>CI 100</b>		<b>CF 100</b>

**Negativo**

**MdT < 1**

**Margine di TESORERIA**  $(LD+LI) - Pb$   $10-35 = -25$

**Quoziente di TESORERIA**  $\frac{LD + LI}{Pb} = \frac{10}{35} = 0,28$

**Negativo**

**QdT < 1**

- *Nell' esempio, (LD+LI) non riescono a coprire completamente Pb  
→ rischio elevato d' insolvenza, ossia di **CRISI FINANZIARIA***

# Indici patrimonial-finanziari: CORRELAZIONE

La correlazione tramite gli STATI PATRIMONIALI A BLOCCHI

