

Parte 5.3

Indici patrimoniali - finanziari di composizione e di correlazione

LO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO: es. 31.12.2016

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

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

31.12.2017

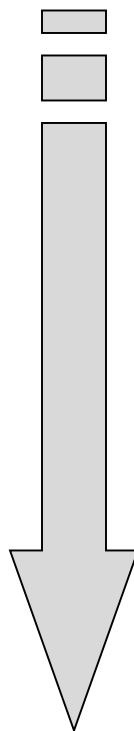
**Ritorno in
forma liquida
ENTRO
l'anno**

**Estinzione
OLTRE
l'anno**

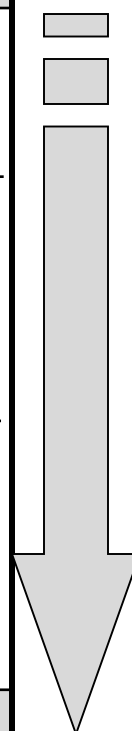
31.12.2017

**Estinzione
ENTRO
l'anno**

Criterio finanziario
della liquidità crescente



IMPIEGHI		FONTI	
AF	<ul style="list-style-type: none">• Imm. Materiali• Imm. Immateriali• Imm. Finanziarie• Imm. Patrimoniali• Imm. Commerciali	MP	<ul style="list-style-type: none">• Conferiti• Autoprodotti
	AC	<ul style="list-style-type: none">• Magazzino• Liquidità Differite• Liquidità Immediate	Pm1
			Pb
CAPITALE INVESTITO		CAPITALE di FINANZIAMENTO	
<i>CAPITALE INVESTITO CARATTERISTICO</i>			



Criterio finanziario
della esigibilità crescente

Gli indici di bilancio

**GLI INDICI POSSONO ESSERE UTILIZZATI
PER ANALIZZARE:**

**LA STRUTTURA
PATRIMONIAL-
FINANZIARIA**

**LA REDDITIVITÀ
AZIENDALE**

Indici patrimoniali finanziari

Indici economici

Indici patrimoniali finanziari

Gli indici di COMPOSIZIONE

Indici
COMPOSIZIONE Impieghi

IMPIEGHI		FONTI	
AF	<ul style="list-style-type: none"> •Imm. Materiali •Imm. Immateriali 	MP	<ul style="list-style-type: none"> •Conferiti •Autoprodotti
	<ul style="list-style-type: none"> •Imm. Finanziarie •Imm. Patrimoniali •Imm. Commerciali 	Pml	<ul style="list-style-type: none"> •Passività consolidate
AC	<ul style="list-style-type: none"> •Magazzino •Liquidità Differite •Liquidità Immediate 	Pb	<ul style="list-style-type: none"> •Passività correnti
CAPITALE INVESTITO (CI)		CAPITALE di FINANZ.TO (CF)	

Indici
COMPOSIZIONE Fonti

Questi indici 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 patrimoniali finanziari

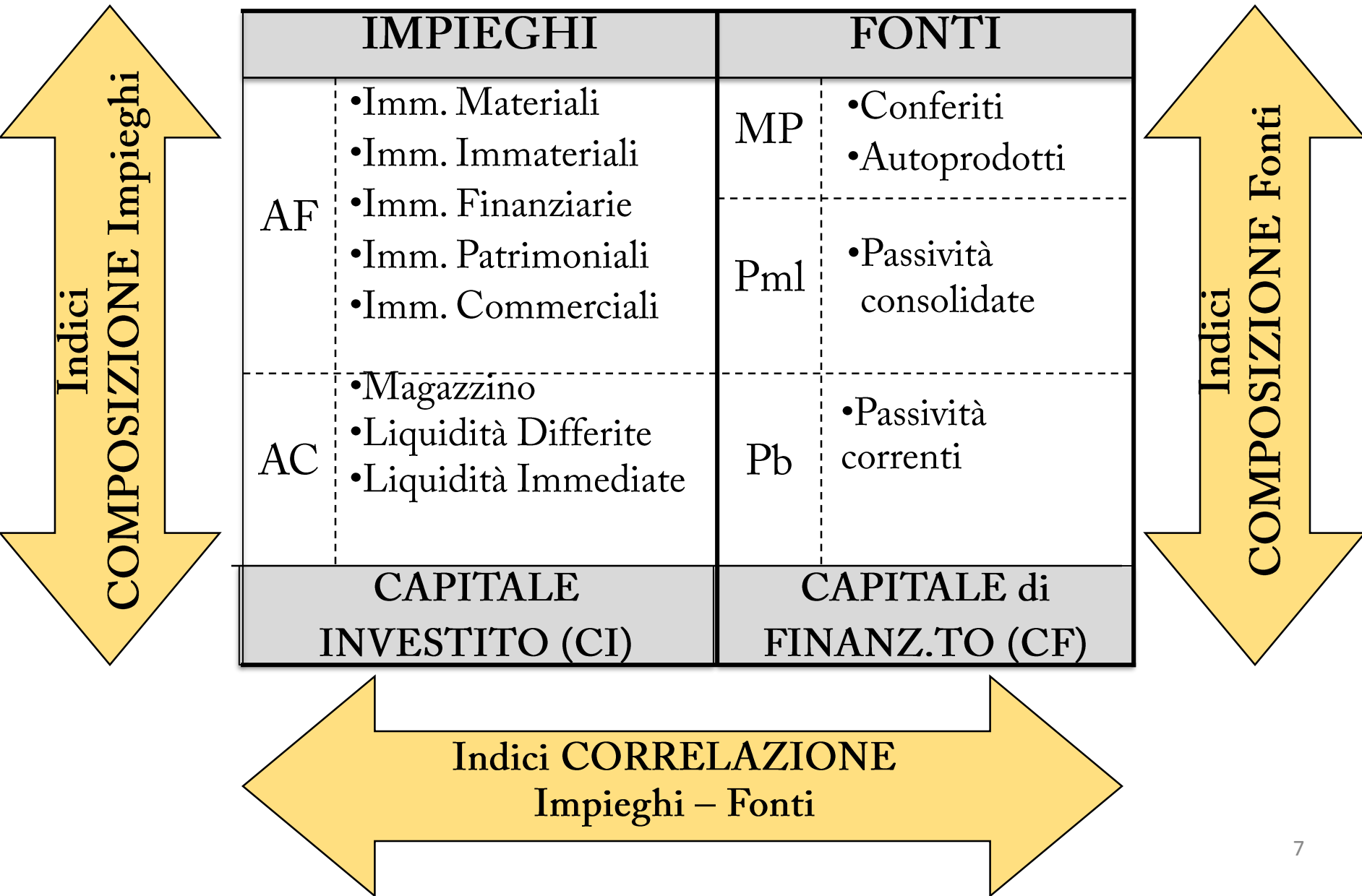
Gli indici di CORRELAZIONE

IMPIEGHI		FONTI	
AF	<ul style="list-style-type: none">•Imm. Materiali•Imm. Immateriali•Imm. Finanziarie•Imm. Patrimoniali•Imm. Commerciali	MP	<ul style="list-style-type: none">•Conferiti•Autoprodotti
		P _{ml}	<ul style="list-style-type: none">•Passività consolidate
AC	<ul style="list-style-type: none">•Magazzino•Liquidità Differite•Liquidità Immediate	P _b	<ul style="list-style-type: none">•Passività correnti
CAPITALE INVESTITO (CI)		CAPITALE di FINANZ.TO (CF)	



Indici patrimoniali finanziari

Gli indici di COMPOSIZIONE e di CORRELAZIONE



Indici patrimoniali 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

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

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

ELASTICITA': *capacità* di riadattarsi flessibilmente alle mutevoli condizioni ambientali; *facilità di sostituzione* dei fattori produttivi superati con nuovi fattori produttivi ⁸

IMPIEGHI

AF 60	•Imm. Materiali
	•Imm. Immateriali
	•Imm. Finanziarie
	•Imm. Patrimoniali
	•Imm. Commerciali

AC 40	•Magazzino
	•Liquidità Differite
	•Liquidità Immediate

CAPITALE
INVESTITO (CI) 100

Indici patrimoniali 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

FONTI		AUTONOMIA FINANZIARIA: <i>autosufficienza di finanziamento</i>			
MP 40	•Conferiti •Autoprodotti	Indice di AUTONOMIA	$\frac{MP}{CF}$	$\frac{40}{100}$	40%
Pml 25	Passività Consolidate		Indice di INDEBITAMENTO	$\frac{Pml+Pb}{CF}$	$\frac{25+35}{100}$
Pb 35	Passività Correnti				
CAPITALE di FINANZ.TO (CF) 100		INDEBITAMENTO FINANZIARIO: <i>dipendenza finanziaria da terzi soggetti</i>			

Indici patrimoniali 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

FONTI				
MP 40	<ul style="list-style-type: none"> •Conferiti •Autoprodotti 	}	Indice di INDEBITAMENTO PERMANENTE	$\frac{MP + Pml}{CF} = \frac{40+25}{100} = 65\%$
Pml 25	Passività Consolidate		Indice di INDEBITAMENTO CONSOLIDATO	$\frac{Pml}{CF} = \frac{25}{100} = 25\%$
Pb 35	Passività Correnti		Indice di INDEBITAMENTO CORRENTE	$\frac{Pb}{CF} = \frac{35}{100} = 35\%$
CAPITALE di FINANZ.TO (CF)				100

Indici patrimoniali finanziari: COMPOSIZIONE

Gli indici di COMPOSIZIONE delle Fonti

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

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

FONTI

MP
40

- Conferiti
- Autoprodotti

Pml
25

Passività Consolidate

Pb
35

Passività Correnti

CAPITALE di FINANZ.TO (CF)
100

Indici patrimoniali finanziari: CORRELAZIONE

Gli indici di CORRELAZIONE

IMPIEGHI		FONTI	
AF	<ul style="list-style-type: none">•Imm. Materiali•Imm. Immateriali•Imm. Finanziarie•Imm. Patrimoniali•Imm. Commerciali	MP	<ul style="list-style-type: none">•Conferiti•Autoprodotti
		Pml	Passività consolidate
AC	<ul style="list-style-type: none">•Magazzino•Liquidità Differite•Liquidità Immediate	Pb	Passività correnti
CAPITALE INVESTITO (CI)		CAPITALE di FINANZ.TO (CF)	



Indici patrimoniali 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 patrimoniali finanziari: CORRELAZIONE

Gli indici di CORRELAZIONE

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

Analisi della **SOLIDITÀ PATRIMONIALE**

Finanziamento dell' Attivo Fisso

Margine di Struttura
Quoziente di Struttura

Analisi della **DISPONIBILITÀ**

Finanziamento dell' Attivo Circolante

Margine di Disponibilità
Quoziente di Disponibilità

Analisi della **LIQUIDITÀ**

Liquidità della Gestione corrente

Margine di Tesoreria
Quoziente di Tesoreria

Indici patrimoniali 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 patrimoniali 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 $MdS I^\circ < 0$

Margine
primario di $MP - AF$ $40 - 60$ $= -20$
STRUTTURA

Quoziente primario
di STRUTTURA $\frac{MP}{AF}$ $\frac{40}{60}$ $= 0,66$

Negativo $QdS I^\circ < 1$

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

Indici patrimoniali finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della **SOLIDITÀ PATRIMONIALE**

Finanziamento dell'Attivo Fisso

Margine di Struttura II°
Quoziente di Struttura

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

Positivo

Mds II° > 0

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

Margine
secondario di
STRUTTURA

$$\frac{(MP+Pml)-AF}{60} = \frac{(40+25)-60}{60} = 5$$

Quoziente
secondario di
STRUTTURA

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

Positivo

QdS II° > 1

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

Indici patrimoniali finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della **SOLIDITÀ PATRIMONIALE**

Finanziamento dell'Attivo Fisso

Margine di Struttura II°
Quoziente di Struttura

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

Nulla MdS II° = 0

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

Margine secondario di STRUTTURA $\frac{(MP+Pml)-AF}{60} = \frac{(35+25)-60}{60} = 0$

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 patrimoniali finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della **SOLIDITÀ PATRIMONIALE**

Finanziamento dell'Attivo Fisso

Margine di Struttura II°
Quoziente di Struttura

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

Negativo

MdS II° < 0

IMPIEGHI		FONTI				
AF 60	<i>IM</i>	MP 20	Margine secondario di STRUTTURA	(MP+Pml)- AF	(20+10)- 60	= -30
	<i>II</i>	Pml 10				
	<i>IF</i>	Pb 70	Quoziente secondario di STRUTTURA	$\frac{MP+Pml}{AF}$	$\frac{20+10}{60}$	= 0,5
	<i>IP</i>					
	<i>IC</i>					
AC 40	<i>M</i>	CF 100	Margine secondario di STRUTTURA	(MP+Pml)- AF	(20+10)- 60	= -30
	<i>LD</i>					
	<i>LI</i>					
CI 100		CF 100				

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) ¹⁹

Indici patrimoniali finanziari: CORRELAZIONE

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

**Finanziamento AF
solo con MP**

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

•Rinnovo autonomo AF tramite la Liquidità da ammortamento

•Costo: utili da pagare ai soci

**Finanziamento AF
solo con Pml**

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

•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	<i>IM</i> <i>II</i> <i>IF</i> <i>IP</i> <i>IC</i>	Pb 100
Insostenibile		
AC 40	<i>M</i> <i>LD</i> <i>LI</i>	
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 patrimoniali finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della
DISPONIBILITA'

Finanziamento
dell'Attivo Circolante

Margine di Disponibilità
Quoziente di Disponibilità

IMPIEGHI		FONTI
AF	IM	MP
	II	
	IF	Pml
	IP	
	IC	
AC	M	Pb
	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 patrimoniali finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della
DISPONIBILITA'

Finanziamento
dell'Attivo Circolante

Margine di Disponibilità
Quoziente di Disponibilità

Pb riesce a finanziare prevalentemente AC ($AC \leftarrow Pb$)? ... (caso 1a)

AC riesce a coprire opportunamente Pb ($AC \rightarrow Pb$)? ... (caso 1a)

Positivo

$MdD > 0$

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

$AC - Pb$

$40 - 35$

$= 5$

MdD coincide sempre

(per importo e segno) con $Mds II^\circ$

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	<i>IM</i>	MP 40	Pml 25
	<i>II</i>		
	<i>IF</i>		
	<i>IP</i>		
	<i>IC</i>		
AC 40	<i>M</i>	Pb 35	Pb 35
	<i>LD</i>		
	<i>LI</i>		
	CI 100		CF 100

Indici patrimoniali finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della
DISPONIBILITA'

Finanziamento
dell'Attivo Circolante

Margine di Disponibilità
Quoziente di Disponibilità

Pb riesce a finanziare prevalentemente AC ($AC \leftarrow Pb$)? (caso 1b)

AC riesce a coprire opportunamente Pb ($AC \rightarrow Pb$)? (caso 1b)

Positivo (forse eccessivo)

M_{dD} » 0

Margine di
DISPONIBI-
LITA' (ACN)

$$AC - Pb \quad 40 - 10 = 30$$

M_{dD} coincide sempre
(per importo e segno) con M_{ds} II°

Quoziente di
DISPONI-
BILITA'

$$\frac{AC}{Pb} = \frac{40}{10} = 4,00$$

Positivo (forse eccessivo)

Q_{dD} » 1

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

- Nell' esempio, Pb finanzia minimamente AC
- AC copre non convenientemente Pb

→ Perdita delle opportunità di reinvestimento: **STASI FINANZIARIA**

Indici patrimoniali finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della
DISPONIBILITA'

Finanziamento
dell'Attivo Circolante

Margine di Disponibilità
Quoziente di Disponibilità

Pb riesce a finanziare prevalentemente AC ($AC \leftarrow Pb$)? (caso 2)

AC riesce a coprire Pb ($AC \rightarrow Pb$)? (caso 2)

Nulla

MdD = 0

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

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

• Nell' esempio, Pb finanzia esattamente AC

• AC riesce a coprire esattamente Pb

→ rischio latente d' insolvenza, ossia di **CRISI FINANZIARIA** 24

Indici patrimoniali finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della
DISPONIBILITA'

Finanziamento
dell'Attivo Circolante

Margine di Disponibilità
Quoziente di Disponibilità

Pb riesce a finanziare prevalentemente AC ($AC \leftarrow Pb$)? (caso 3)

AC riesce a coprire Pb ($AC \rightarrow Pb$)? (caso 3)

Negativo

$MdD < 0$

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

Margine di
DISPONIBI-
LITA' (ACN)

$AC - Pb$

$40 - 70$

$= -30$

MdD coincide sempre
(per importo e segno) con $Mds II^\circ$

Quoziente di
DISPONI-
BILITA'

AC

40

Pb

70

$= 0,57$

Negativo

$QdD < 1$

- 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** 25

Indici patrimoniali finanziari: CORRELAZIONE

Analisi della
LIQUIDITA'

Liquidità della
Gestione corrente

Margine di Tesoreria
Quoziente di Tesoreria

IMPIEGHI	FONTI
AF	IM II IF IP IC Pml
AC	M LD LI Pb
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 dovrebbero essere in grado di coprire, ossia di estinguere, completamente e sincronicamente il **Passivo Corrente** (SOLVIBILITA')*

Margine e Quoziente di Tesoreria

Indici patrimoniali 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	<i>IM</i>	MP 40 Pml 25 Pb 35
	<i>II</i>	
	<i>IF</i>	
	<i>IP</i>	
	<i>IC</i>	
AC 40	<i>LD+LI</i> 40	
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 patrimoniali 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	<i>IM</i>	MP 40
	<i>II</i>	
	<i>IF</i>	
	<i>IP</i>	
AC 40	<i>IC</i>	Pml 25
	<i>M 5</i>	
	<i>LD + LI</i> 35	Pb 35
CI 100		CF 100

Nullo

MdT = 0

$$\text{Margine di TESORERIA} = (\text{LD+LI}) - \text{Pb} = 35 - 35 = 0$$

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

Nullo

QdT = 1

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

Indici patrimoniali 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	<i>IM</i>	MP 40
	<i>II</i>	
	<i>IF</i>	
	<i>IP</i>	
	<i>IC</i>	
AC 40	<i>M 30</i>	Pml 25
	<i>LD + LI 10</i>	Pb 35
	CI 100	CF 100

Negativo

MdT < 1

Margine di TESORERIA $\frac{(LD+LI) - Pb}{Pb} = \frac{10-35}{35} = -25$

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 patrimoniali finanziari: CORRELAZIONE

La correlazione tramite gli STATI PATRIMONIALI A BLOCCHI

