

INDICATORI GESTIONALI YGEA

CONTO ECONOMICO		2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%	NOTE
F	Valore della produzione	6.534.860,00	100%	6.885.936,00	100%	7.259.431,00	100%	7.486.458,00	100%	7.811.574,51	100%	
CP	Costi di produzione	4.771.254,00	73%	4.954.436,00	72%	5.258.273,00	72%	5.421.090,00	72%	5.742.168,28	74%	
VA	Valore Aggiunto	1.763.606,00	27%	1.931.500,00	28%	2.001.158,00	28%	2.065.368,00	28%	2.069.406,23	26%	
PERS	Costi del personale	1.473.835,00	23%	1.515.136,00	22%	1.592.196,00	22%	1.595.863,00	21%	1.615.713,18	21%	
MOL	Margine operativo lordo	289.771,00	4%	416.364,00	6%	408.962,00	6%	469.505,00	6%	453.693,05	6%	
	Ammortamenti e accantonamenti	278.183,00	4%	282.264,00	4%	253.316,00	3%	246.476,00	3%	272.832,31	3%	
RO	Risultato operativo	11.588,00	0%	134.100,00	2%	155.646,00	2%	223.029,00	3%	180.860,74	2%	
GS	+/- Risultato gestione non caratteristica	36.315,00	1%	1.206,00	0%	1.308,00	0%	1.120,00	0%	775,79	0%	
OF	Oneri finanziari	3.497,00	0%	1.190,00	0%	1.066,00	0%	7.160,00	0%	174,45	0%	
IT	Imposte e tasse	36.919,00	1%	60.204,00	1%	75.439,00	1%	87.185,00	1%	77.810,37	1%	
RN	Risultato netto	7.487,00	0%	73.912,00	1%	80.449,00	1%	129.804,00	2%	103.651,71	1%	

STATO PATRIMONIALE		2012	%	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%	NOTE
AL	Attività liquide	310.692,00	7%	260.966,00	6%	590.210,00	12%	450.905,00	9%	467.161,94	10%	
C	Crediti	993.043,00	21%	1.152.043,00	25%	1.178.887,00	23%	1.213.251,00	25%	1.184.013,07	25%	
M	Rimanenze	637.120,00	13%	720.328,00	15%	926.828,00	18%	1.007.414,00	21%	1.136.507,83	24%	
AC	Attività correnti	1.940.855,00	41%	2.133.337,00	46%	2.695.925,00	54%	2.671.570,00	56%	2.787.682,84	60%	
AI	Immobilizzazioni	2.790.776,00	59%	2.546.416,00	54%	2.329.154,00	46%	2.107.323,00	44%	1.883.792,20	40%	
K	Capitale investito	4.731.631,00	100%	4.679.753,00	100%	5.025.079,00	100%	4.778.893,00	100%	4.671.475,04	100%	
DB	Debiti a breve	1.913.885,00	40%	1.982.872,00	42%	2.456.065,00	49%	2.204.416,00	46%	2.303.958,74	49%	
DL	Debiti a medio/lungo termine	725.849,00	15%	693.074,00	15%	646.755,00	13%	598.844,00	13%	652.230,17	14%	
CT	Capitale di terzi	2.639.734,00	56%	2.675.946,00	57%	3.102.820,00	62%	2.803.260,00	59%	2.956.188,91	63%	
CN	Mezzi propri	2.091.897,00	44%	2.003.807,00	43%	1.922.259,00	38%	1.975.633,00	41%	1.715.286,13	37%	
	Totale fonti	4.731.631,00	100%	4.679.753,00	100%	5.025.079,00	100%	4.778.893,00	100%	4.671.475,04	100%	

INDICATORI		2012		2013		2014		2015		2016		NOTE
CT/CN	Indebitamento	1,26	✓	1,34	✓	1,61	✓	1,42	✓	1,72	✓	Più il capitale proprio (denominatore della formula) è basso rispetto al totale degli impieghi, più l'indebitamento aumenta e aumenta anche l'indice. In generale l'indice è tanto più soddisfacente quanto più è basso. Il Leverage dimostra in che modo l'azienda riesce a
F/K	Turnover capitale investito	1,38	✓	1,47	✓	1,44	✗	1,57	✓	1,67	✓	E' dato dal rapporto tra ricavi di vendita e capitale investito della gestione caratteristica. Un valore relativamente elevato di tale indice rispetto a quello di aziende concorrenti o rispetto al passato, evidenzia la capacità dell'impresa di sfruttare le risorse investite: a parità di risorse
(DL+CN)/AI	Copertura immobilizzazioni	1,01	✓	1,06	✓	1,10	✓	1,22	✓	1,26	✓	Segnala se il capitale proprio copre le immobilizzazioni, riuscendole a finanziare interamente. Un valore maggiore di 1 indica una situazione ottima. Un indice pari a 1 indica che tutte le immobilizzazioni sono finanziate con capitale proprio.
CN/AI	Margine di struttura	0,75	✓	0,79	✓	0,83	✓	0,94	✓	0,91	✓	Mette in relazione le stesse grandezze prese a base nell'indice di copertura delle immobilizzazioni, tuttavia non a mezzo di un rapporto, bensì mediante una differenza. Se il margine è > 0 si ha una situazione SOLIDA
AC/DB	Liquidità primaria	1,01	✓	1,08	✓	1,10	✓	1,21	✓	1,21	✓	L'indice di liquidità primaria mette in rapporto le attività correnti al netto del magazzino con le passività correnti. Una situazione di tendenziale equilibrio si ha quando l'indice possiede un valore di 1 (liquidità se > 1; illiquidità se < 1)
AC-DB	Capitale circolante netto (CCN)	26.970,00	✓	150.465,00	✓	239.860,00	✓	467.154,00	✓	483.724,10	✓	E' dato dalla differenza tra attività e passività correnti. Se il CCN è positivo si ha una situazione di equilibrio finanziario
(AC-M)/DB	Liquidità secca (Acid test, Quick ratio)	0,68	✗	0,71	!	0,72	!	0,75	!	0,72	!	Esprime la capacità di far fronte ai debiti a breve utilizzando le disponibilità a breve, senza considerare le scorte di magazzino che, per quanto riguarda la scorta di sicurezza, è più immobilizzazione che attivo circolante. E' considerato soddisfacente un indice vicino a 1. Un
(AC-M)-DB	Margine di tesoreria	- 610.150,00	✗	- 569.863,00	✗	- 686.968,00	✗	- 540.260,00	✗	- 652.783,73	✗	Confronta le medesime grandezze viste per l'indice di liquidità primaria, ma nella forma di una differenza. MS > 0 = liquidità
(RN/CN)100	Redditività capitale netto (ROE)	0,36	✗	3,69	✓	4,19	✓	6,57	✓	6,04	✓	Per poter dire se un dato valore di ROE è buono o cattivo bisogna metterlo a confronto con il rendimento di investimenti alternativi a basso rischio (BOT, CCT, depositi bancari, ecc.) attualmente circa 4%. Il ROE può essere considerato soddisfacente se è maggiore, almeno di 3
(RO/K)100	Redditività capitale investito (ROI)	0,24	✗	2,87	✗	3,10	✓	4,67	✓	3,87	✓	rappresenta il rendimento dell'attività tipica confrontato con tutti gli investimenti effettuati nella attività tipica. Il ROI è il rendimento degli investimenti effettuati e deve essere confrontato con il costo percentuale medio del capitale finanziato a titolo di prestito (tasso di
(RO/F)/100	Redditività fatturato (ROS)	0,18	✓	1,95	✓	2,14	✓	2,98	✓	2,32	✓	Il ROS esprime la percentuale di guadagno lordo in termini di risultato operativo su 100 di vendite nette. L'indice è tanto più soddisfacente quanto più risulta elevato. Il ROS aumenta con l'aumentare dei ricavi e con il diminuire dei costi.
OF/CT)100	Onerosità capitale di terzi (ROD)	0,13	✗	0,04	✓	0,03	✓	0,26	✓	0,01	✓	Il ROD misura la capacità dell'impresa di remunerare il capitale di debito (Db e Dc), oltre a fornire l'incidenza degli oneri finanziari sulla redditività complessiva. Quanto minore è l'indice tanto migliore sarà stata la gestione dell'azienda nella scelta dei finanziatori esterni. Se ROI >
(CN+CT)/CN	Leva finanziaria	2,26	✗	2,34	✗	2,61	✗	2,42	✗	2,72	✗	Per verificare che ci sia un corretto rapporto nell'ambito delle fonti di finanziamento. Se la leva finanziaria assume valore pari a 1 significa che l'azienda non ha fatto ricorso a capitale di terzi (non ha debiti); se la leva finanziaria assume valori compresi fra 1 e 2 significa che il capitale
F/M	Turnover magazzino	10,26	✗	9,56	✓	7,83	✓	7,43	✓	6,87	✓	Esprime il numero di volte in cui le rimanenze di magazzino si rinnovano nell'anno. Una bassa rotazione di magazzino segnala un eccessivo investimento in scorte.
(M/F)365	Giacenza media magazzino	36	✓	38	✗	47	✗	49	✗	53	✗	Indica il numero di giorni di giacenza media delle scorte di magazzino. Una giacenza elevata segnala un eccessivo investimento in scorte.
(C/F)365	Durata media crediti	55		61		59		59		55		L'indice misura i giorni di dilazione media dei tempi di incasso dei crediti. Un valore relativamente basso di questo indice rispetto a quello dei concorrenti può evidenziare (almeno tendenzialmente) maggiore efficienza nella gestione dei crediti
(DB/(CP+PERS))365	Durata media debiti	107		107		126		111		110		Un valore relativamente elevato di questo indice rispetto a quello dei concorrenti evidenzia, almeno in prima approssimazione, maggiore potere contrattuale
	Ciclo monetario	16		8		20		3		2		Il ciclo monetario è il periodo di tempo che mediamente intercorre tra l'uscita monetaria collegata all'acquisto dei fattori produttivi e l'entrata monetaria originata dalla vendita dei beni o dei servizi aziendali. Quanto più il ciclo monetario è piccolo tanto più velocemente
	Cash flow	285.670	✓	356.176	✓	333.765	✓	371.415	✓	372.566	✓	consiste nell'analisi delle entrate e delle uscite di cassa

produttività del lavoro		2012		2013		2014		2015		2016		NOTE
Rv/n. dip.	Fatturato medio per dipendente					463.212		524.612		596.103		Calcolato per ramo farmacie
F/n. dip.	Rendimento fattore umano	148.317		163.951		161.392		164.465		172.976		
PERS/n. dip.	Costo medio per dipendente	33.451		36.075		35.398		35.059		35.778		
PERS/CP	Incidenza costo del lavoro	31%		31%		30%		29%		28%		