

## **Analisi indicatore: oneri finanziari/mol (CE19/CE06-CE18+CE13+CE15+CE16)**

In questo articolo viene analizzata la distribuzione delle frequenze dell'indicatore oneri finanziari/mol considerando:

1. le cinque macro categorie individuate dal Fondo di Garanzia per le PMI (Industria, Commercio, Servizi, Edilizia, Immobiliare);
2. il giudizio di performance economica, patrimoniale e finanziaria delle società (Alto, Medio-alto, Medio, Medio-basso, Basso) all'interno della macro categoria individuata.

Il numeratore dell'indicatore è costituito dagli oneri finanziari (CE19), mentre il denominatore è costituito dal mol (CE19/CE06-CE18+CE13+CE15+CE16).

L'indicatore può assumere valori positivi o negativi, in quanto il denominatore può essere positivo oppure negativo. Il numeratore assume sempre valori positivi.

Il rapporto esprime quanta di mol è assorbita dagli oneri finanziari ed è premiale al decrescere del valore del rapporto che comunque non deve assumere valori negativi. In caso di valori negativi del rapporto, ovvero del mol negativo, l'indicatore non assume alcun significato.

L'analisi della distribuzione delle frequenze dell'indicatore è stata effettuata mediante il boxplot che è una rappresentazione grafica standardizzata della distribuzione dei dati riferibili ad una specifica variabile.

Gli intervalli del boxplot sono identificati da:

- o I quartile (Q1): valore minimo al di sotto del quale ricade il 25% del campione;
- o Mediana: valore centrale dei dati, al di sotto e al di sopra del quale ricade il 50% del campione;
- o III quartile (Q3): valore minimo dei dati al di sotto del quale ricade il 75% del campione;
- o Baffo inferiore: soglia minima al di sotto della quale il dato è considerato outlier;
- o Baffo superiore: soglia massima al di sopra della quale il dato è considerato outlier.

Le tabelle di seguito riportate mostrano i valori dell'indicatore secondo la distribuzione nel boxplot, considerando:

- o tutte le società che appartengono alla macro categoria individuata senza distinzione del giudizio di performance (tutti i giudizi);
- o le società per giudizio di performance economica, patrimoniale e finanziaria (Alto, Medio-alto, Medio, Medio-basso, Basso).

Il lavoro è stato svolto considerando un campione di società con bilanci relativi all'esercizio 2021. La numerosità delle società per ogni macro categoria è indicata nelle tabelle riportate.

Le variabili utilizzate per il calcolo dell'indicatore fanno riferimento alle voci di bilancio così come considerate dal Fondo di garanzia per le PMI e che di seguito riportiamo.

#### Schema di bilancio per analisi degli indicatori

<b>COD</b>	<b>ATTIVO PMI</b>
SP01	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI
SP02	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI
SP03	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI
SP04	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE
SP05	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI
SP06	TOTALE RIMANENZE
SP07	CREDITI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO
SP08	CREDITI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO
SP09	TOTALE CREDITI
SP10	ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI
SP11	DISPONIBILITÀ LIQUIDE
SP12	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE
SP13	TOTALE RATEI E RISCONTI
SP14	TOTALE ATTIVO
SP15	PATRIMONIO NETTO
SP16	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO
SP17	TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI
SP18	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO
SP19	DEBITI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO
SP20	DEBITI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO
SP21	TOTALE DEBITI
SP22	TOTALE RATEI E RISCONTI
SP23	TOTALE PASSIVO

<b>COD</b>	<b>Conto economico PMI</b>
CE01	RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI
CE02	VARIAZIONI RIMANENZE PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE, SEMILAVORATI E FINITI
CE03	VARIAZIONI DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE
CE04	INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI
CE05	TOTALE ALTRI RICAVI E PROVENTI
CE06	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE
CE07	COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI
CE08	COSTI PER SERVIZI
CE09	COSTI PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI
CE10	TOTALE COSTI PER IL PERSONALE
CE11	AMM.TO DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI
CE12	AMM.TO DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI
CE13	TOTALE AMM.TI E SVALUTAZIONI
CE14	VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E DI MERCI
CE15	ACCANTONAMENTO PER RISCHI
CE16	ALTRI ACCANTONAMENTI
CE17	ONERI DIVERSI DI GESTIONE
CE18	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE
CE19	TOTALE INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI
CE20	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI
CE21	TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE
CE22	TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE
CE23	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE
CE24	TOTALE DELLE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE
CE25	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO

## V2: oneri finanziari/mol (CE19/CE06-CE18+CE13+CE15+CE16) – valori espressi in %

Settore	variabile	n. società	giudizio	Baffo inferiore	1° quartile	mediana	3° quartile	Baffo superiore
Commercio	v2	157.426	tutti	-17,35	0,02	2,26	11,6	28,97
Edilizia	v2	113.220	tutti	-15,05	0	1,45	10,04	25,11
Immobiliare	v2	88.201	tutti	-11,64	0	0,4	7,76	19,41
Industria	v2	147.399	tutti	-16,47	0,06	2,54	11,09	27,63
Servizi	v2	282.155	tutti	-9,52	0	0,79	6,35	15,87

Settore	variabile	n. società	giudizio	Baffo inferiore	1° quartile	mediana	3° quartile	Baffo superiore
Commercio	v2	3.020	alto	0	0	0	0,23	0,58
Edilizia	v2	1.439	alto	0	0	0	0,12	0,3
Immobiliare	v2	591	alto	0	0	0	0,08	0,19
Industria	v2	3.226	alto	0	0	0,02	0,2	0,51
Servizi	v2	4.275	alto	0	0	0	0,18	0,46

Settore	variabile	n. società	giudizio	Baffo inferiore	1° quartile	mediana	3° quartile	Baffo superiore
Commercio	v2	30.912	medio-alto	0	0,03	0,5	1,97	4,86
Edilizia	v2	21.451	medio-alto	0	0,02	0,38	1,67	4,14
Immobiliare	v2	15.383	medio-alto	0	0	0,21	0,96	2,39
Industria	v2	28.792	medio-alto	0	0,06	0,55	1,76	4,32
Servizi	v2	53.607	medio-alto	0	0,01	0,32	1,25	3,11

Settore	variabile	n. società	giudizio	Baffo inferiore	1° quartile	mediana	3° quartile	Baffo superiore
Commercio	v2	77.271	medio	-16,59	1,02	4,7	12,87	30,64
Edilizia	v2	54.855	medio	-17,14	0,72	4	12,66	30,56
Immobiliare	v2	39.909	medio	-16,04	0,2	2,82	11,09	27,43
Industria	v2	70.135	medio	-13,16	1,39	4,71	11,22	25,94
Servizi	v2	126.332	medio	-11,67	0,37	2,68	8,48	20,64

Settore	variabile	n. società	giudizio	Baffo inferiore	1° quartile	mediana	3° quartile	Baffo superiore
Commercio	v2	32.964	medio-basso	-51,39	-0,22	6,94	33,92	85,13
Edilizia	v2	27.456	medio-basso	-34,89	-0,29	0	22,79	54,41
Immobiliare	v2	26.567	medio-basso	-20,98	-0,86	0	12,57	32,7
Industria	v2	35.043	medio-basso	-45,89	-0,02	8,97	30,59	76,5
Servizi	v2	62.014	medio-basso	-30,98	-2	0	17,32	46,28

Settore	variabile	n. società	giudizio	Baffo inferiore	1° quartile	mediana	3° quartile	Baffo superiore
Commercio	v2	13.529	basso	-17,77	-4,6	0	4,18	17,33
Edilizia	v2	8.019	basso	-15,21	-5,71	0	0,65	10,19
Immobiliare	v2	5.751	basso	-25,33	-10,13	-0,03	0	15,17
Industria	v2	10.203	basso	-23,08	-5,78	0	5,78	23,12
Servizi	v2	35.927	basso	-15,29	-4,55	-0,01	2,61	13,36

Di seguito alcune considerazioni:

1. l'osservazione del valore mediano dell'indicatore non permette di "separare" società con giudizio alto che hanno il valore della mediana pari a 0 con società con giudizio basso appartenenti alle macro categorie "Servizi", "Commercio" e "Edilizia" che presentano il valore della mediana dell'indicatore anche pari a 0;
2. il 25% delle società con giudizio "basso" e "medio-basso" presentano valori negativi dell'indicatori, determinati dal valore negativo del mol;
3. Per il 50% delle società con giudizio "alto" il valore dell'indicatore è uguale a 0;
4. Per il 75% delle società con giudizio "alto", l'indicatore raggiunge il valore massimo di 0,23% (macro categoria "Commercio")

L'indicatore è abbastanza esplicativo quando assume valori negativi (mol negativo) o quando assume valore che eccedono il 15%.

Per valore bassi positivi, come illustrato, possiamo trovarci con società dal giudizio "alto", così come con società dal giudizio "basso".

Donato Faioli