

## PERFORMANCE DELLE IMPRESE

### Note metodologiche

#### Premessa

Le tavole del tema Performance delle imprese contengono, per la parte dei confronti territoriali, i parametri di riferimento e gli indicatori di bilancio delle imprese nazionali dell'Industria e dei Servizi soggette all'obbligo del deposito del bilancio, con un valore della produzione pari o superiore ai 100 mila Euro, suddivisi per anno di bilancio, ripartizione geografica di appartenenza e macrocategorie di attività economica. I confronti settoriali analizzano, invece, l'universo delle imprese attive sarde - senza alcun vincolo di valore della produzione - presenti nei singoli anni dell'arco temporale oggetto di analisi (2004-2013) secondo il settore di attività economica di appartenenza.

#### Fonti utilizzate

Le informazioni contenute nelle tavole derivano dal Nuovo Archivio Bilanci (NAB), il Sistema integrato per l'analisi statistica, economica e finanziaria delle imprese (annualità 2004-2014) del Servizio della Statistica regionale.

#### Contenuti delle tavole

I parametri di riferimento e gli indicatori considerati sono stati suddivisi nelle seguenti categorie:

- **Variabili di Posizionamento** che individuano le caratteristiche dimensionali di ogni impresa in modo da definirne il posizionamento all'interno del sistema considerato.
- **Indicatori di Sviluppo** che indicano l'evoluzione nel tempo dei diversi aspetti della gestione. Le variabili per le quali sono stati calcolati sono l'attivo, il fatturato, il valore aggiunto, il patrimonio netto, i costi d'acquisto, il costo del lavoro, il margine operativo lordo, il margine operativo netto, gli oneri finanziari, i costi per servizi e il valore della produzione.
- **Indicatori di Redditività** che descrivono la capacità reddituale dei settori, ossia consentono di valutare se le risorse investite nelle imprese sono remunerate o meno.
- **Indicatori di Struttura degli Investimenti e dei Finanziamenti** che rappresentano il grado di autonomia e di solidità patrimoniale di ciascuna impresa attraverso l'analisi degli investimenti e dei finanziamenti realizzati.
- **Indicatori di Gestione del Circolante e della Liquidità** che mostrano l'attitudine dell'impresa a equilibrare

entrate e uscite di liquidità senza pregiudicare l'equilibrio economico.

- **Indicatori di Intensità del capitale** che evidenziano il peso percentuale dei diversi aggregati sul totale dei ricavi ottenuti e forniscono la misura di quante risorse sono necessarie per generare un'unità di fatturato con un certo tipo di struttura.

Tutti i dati, che corrispondono ai valori mediani della distribuzione statistica di ciascuna variabile ad indicare il comportamento tipico per singola impresa, sono espressi in migliaia di Euro, in percentuale o in valori assoluti.

I dati dei parametri e degli indicatori sono stati ricalcolati rispetto alla precedente edizione. Al fine di migliorare la qualità delle informazioni anagrafiche delle imprese oggetto delle analisi economiche, è stato condotto un processo di verifica dei codici di attività economica attribuiti a ciascuna unità soggetta all'obbligo di deposito del bilancio (società di capitale o cooperative a responsabilità limitata). Tale attività è stata condotta non solo attraverso una ricerca puntuale effettuata a campione, ma anche tramite un confronto con altre basi dati anagrafiche (come l'anagrafe MINT di Bureau Van Dijk). I risultati dell'attività di revisione dei codici di attività economica sono confluiti in una "Nuova Anagrafica completa delle imprese NAB" su cui sono condotte tutte le operazioni di riclassificazione bilanci e analisi statistica ed economico-finanziaria.

#### Confronti territoriali

Dalla fonte NAB è stato selezionato l'universo delle imprese nazionali attive presenti nei singoli anni dell'arco temporale 2004-2014 oggetto di analisi. Le elaborazioni sono state effettuate per le imprese aventi un valore della produzione pari ad almeno 100 mila Euro. Le statistiche sono riportate anche per macro categoria di attività economica.

Attività Economica	AtEco 2007
<b>Industria e Servizi</b>	
<i>Estrazione</i>	05-08
<i>Manifattura</i>	10-33
<i>Energia, Gas, Acqua e Gestione Rifiuti</i>	35-39
<i>Costruzioni</i>	41-43
<i>Commercio</i>	45-47
<i>Altri Servizi (con esclusione delle società immobiliari e</i>	49-96

finanziarie)

## Confronti settoriali

In questo caso la selezione delle imprese dalla fonte NAB ha riguardato l'universo delle imprese attive regionali presenti in ciascun anno dell'arco temporale 2004-2014, senza alcun vincolo di valore della produzione realizzato.

Le imprese individuate sono state distribuite in classi di attività economica, secondo raggruppamenti di maggior dettaglio rispetto ai confronti territoriali. La **Manifattura** è stata suddivisa in: Alimentari; Bevande; Tessili; Legno e sughero; Carta; Stampa; Coke e Petrolio, Chimica e Farmaceutici; Gomma e Plastica; Marmo, granito e altri materiali per l'edilizia; Metallo;

Elettronica; Meccanica; Mezzi di Trasporto; Fabbricazione mobili; Riparazione, manutenzione, installazione di macchine e apparecchiature; Altre manifatturiere. Le **Costruzioni** costituiscono un'unica categoria. Il **Commercio** è stato ripartito in Ingrosso, Dettaglio, Commercio e riparazione autoveicoli e motoveicoli. Il comparto dei **Servizi** è stato suddiviso in specifici raggruppamenti costruendo le seguenti classi: Trasporti e magazzinaggio; Attività alberghiere e della ristorazione; Servizi di informazione e comunicazione; Attività professionali, scientifiche e tecniche; Noleggio, Agenzie di viaggio e servizi alle imprese; Istruzione; Sanità e assistenza sociale; Attività artistiche, sportive e di intrattenimento; Altre attività di servizi.

Di seguito, si riporta la tabella relativa alla composizione delle attività economiche per AtEco 2007 per le quali sono state effettuate le elaborazioni.

<b>Attività Economica</b>	<b>AtEco 2007</b>
<b>Estrattive</b>	<b>05-07-08</b>
<b>Manifattura</b>	<b>10-33</b>
Alimentari	10
Bevande	11
Tessili e dell'Abbigliamento	13-14-15
Legno e Sughero	16
Carta	17
Editoria e Stampa	18
Coke e Petrolio	19
Chimica	20-21
Gomma e Plastica	22
Marmo, granito e altri materiali per l'edilizia	23
Metallo e prodotti in metallo	24-25
Elettronica	26-27
Meccanica	28
Mezzi di Trasporto	29-30
Fabbricazione mobili	31
Altre manifatturiere	32
Riparazione, Manutenzione, Installazione Macchine ed Apparecchiature	33
<b>Energia, Gas, Acqua, Gestione rifiuti</b>	<b>35-39</b>
Energia, Gas	35
Acqua, Reti fognarie, Gestione rifiuti	36-39
<b>Costruzioni</b>	<b>41-42-43</b>
<b>Commercio</b>	<b>45-47</b>
Commercio e Riparazione Auto e Motoveicoli	45
Commercio all'Ingrosso	46
Commercio al Dettaglio	47
<b>Servizi (escluse società immobiliari e finanziarie)</b>	<b>49-96</b>
Trasporto e magazzinaggio	49-53
Attività alberghiere e della ristorazione	55
Servizi di informazione e comunicazione	58-63
Attività professionali, scientifiche e tecniche	69-74
Noleggio, agenzie di viaggio e servizi alle imprese	77-82



Istruzione	85
Sanità ed assistenza sociale	86-88
Attività artistiche, sportive e di intrattenimento	90-93
Altre attività di servizi	95-96

## Parametri e Indicatori per l'analisi della performance delle imprese

Temporalità: 2004-2014

Livello territoriale: Regione

Livello attività economica:

- Macro categorie (Estrattive, Manifattura, Costruzioni, Energia gas, acqua e gestione rifiuti, Commercio, Servizi);
- Divisioni AtEco 2007;
- Specifici Raggruppamenti settoriali.

Categoria	Indicatore	Unità di misura	Descrizione	Formula
Variabili di posizionamento	Ricavi delle vendite (fatturato)	Migliaia di Euro	L'ammontare di tutte le fatture emesse nel periodo di riferimento per vendite sul mercato interno e su quello estero. Il valore del fatturato si intende al netto dell'IVA fatturata ai clienti e degli abbuoni e sconti esposti in fattura e al lordo delle spese (trasporti, imballaggi ecc.) e delle altre imposte addebitate ai clienti (per es. Imposta di fabbricazione). Nel fatturato sono comprese anche le vendite di prodotti non trasformati dall'impresa e le fatture per prestazioni di servizi e per lavorazioni eseguite per conto terzi su materie prime da essi fornite; sono escluse le vendite dei capitali fissi dell'impresa.	Ricavi di vendita
	Valore Aggiunto Complessivo	Migliaia di Euro	Misura il contributo dell'impresa alla produzione finale del sistema e nel contempo indica la remunerazione acquisibile dai fattori primari (capitale proprio, capitale di credito, lavoro, Stato). Secondo questa impostazione ci si riferisce al valore aggiunto complessivo e non a quello operativo concernente la sola gestione caratteristica dell'impresa.	Valore della produzione al netto dei consumi di materie e servizi
	Utile o perdita netti dell'esercizio	Migliaia di Euro	Indica il risultato economico dell'impresa nell'esercizio al netto delle imposte.	Valore della produzione - costi della produzione, + saldo proventi/oneri finanziari, + saldo proventi/oneri straordinari, - imposte e tasse
	Attivo Totale	Migliaia di Euro	Rappresenta il livello totale degli investimenti di impresa in un dato esercizio e corrisponde al totale dell'attivo patrimoniale in bilancio.	Attivo immobilizzato + Attivo Corrente
	Capitale Netto (o Patrimonio Netto)	Migliaia di Euro	Esprime la consistenza del patrimonio di proprietà (di rischio) dell'impresa. Esso rappresenta le fonti di finanziamento interne ossia quelle fonti provenienti direttamente o indirettamente dal soggetto o dai soggetti che costituiscono e promuovono l'azienda.	Capitale sociale + Riserve + Fondi particolari + Utile (o perdita) a nuovo + Utile (o perdita) d'esercizio
	Valore della produzione	Migliaia di Euro	Include tutti i ricavi dell'impresa direttamente collegati all'attività caratteristica (tipica).	Ricavi delle vendite + Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti + Variazioni dei lavori in corso su ordinazione + Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni + Altri ricavi e proventi (di cui: contributi in conto esercizio)
Indicatori di sviluppo	Var % Attivo	Valori %	Variazione intervenuta negli impieghi (investimenti) di un'impresa tra un esercizio e l'altro.	$\frac{((\text{Attivo [T1]} - \text{Attivo[T0]}) / \text{Attivo[T0]}) * 100}{}$
	Var % Fatturato	Valori %	Descrive l'incremento (o il decremento) da un anno all'altro dei ricavi di vendita.	$\frac{((\text{Ricavi di vendita [T1]} - \text{Ricavi di vendita[T0]}) / \text{Ricavi di vendita[T0]}) * 100}{}$

Categoria	Indicatore	Unità di misura	Descrizione	Formula
	Var % Valore Aggiunto	Valori %	La variazione % di Valore Aggiunto descrive l'incremento (o il decremento) da un anno all'altro del valore della produzione al netto dei costi per materie, merci e servizi.	$((\text{Valore aggiunto complessivo [T1]} - \text{Valore aggiunto complessivo [T0]}) / \text{Valore aggiunto complessivo [T0]}) * 100$
	Var % Costi acquisto	Valori %	Misura l'incremento o la diminuzione nei costi di acquisto tra due esercizi.	$((\text{Costi d'acquisto [T1]} - \text{Costi d'acquisto [T0]}) / \text{Costi d'acquisto [T0]}) * 100$
	Var % Costo lavoro	Valori %	Esprime se vi sia stato incremento, stazionarietà o regresso nel costo per il lavoro sostenuto dall'impresa tra due esercizi. E' costituito dalla variazione della somma delle retribuzioni lorde, dei contributi sociali, delle provvidenze al personale e degli accantonamenti per trattamento di fine rapporto.	$((\text{Costo del lavoro [T1]} - \text{Costo del lavoro [T0]}) / \text{Costo del lavoro [T0]}) * 100$
	Var % MOL	Valori %	Esprime se vi sia stato incremento, stazionarietà o regresso nel Margine Operativo Lordo, che si origina dalla sottrazione del costo del lavoro al valore aggiunto.	$((\text{Margine Operativo Lordo [T1]} - \text{Margine Operativo Lordo [T0]}) / \text{Margine Operativo Lordo [T0]}) * 100$
	Var % MON	Valori %	Esprime se vi sia stato incremento, stazionarietà o regresso nel Margine Operativo Netto, che si determina dalla differenza tra il Margine Operativo Lordo e gli ammortamenti e accantonamenti.	$((\text{Margine Operativo Netto [T1]} - \text{Margine Operativo Netto [T0]}) / \text{Margine Operativo Netto [T0]}) * 100$
	Var % Oneri finanziari	Valori %	Esprime se vi sia stato incremento, stazionarietà o regresso negli Oneri finanziari.	$((\text{Oneri Finanziari [T1]} - \text{Oneri Finanziari [T0]}) / \text{Oneri Finanziari [T0]}) * 100$
	Var % Costi per servizi	Valori %	Esprime se vi sia stato incremento, stazionarietà o regresso nei Costi per servizi.	$((\text{Costi per Servizi [T1]} - \text{Costi per Servizi [T0]}) / \text{Costi per Servizi [T0]}) * 100$
	Var % Valore della produzione	Valori %	Esprime se vi sia stato incremento, stazionarietà o regresso nel Valore della produzione.	$((\text{Valore della Produzione [T1]} - \text{Valore della Produzione [T0]}) / \text{Valore della Produzione [T0]}) * 100$
	ROE % Return on equity	Valori %	Misura la redditività del capitale proprio rapportando il risultato di esercizio al netto degli interessi e delle imposte alla semisomma del Capitale Netto.	$(\text{Utile d'esercizio [T1]} / ((\text{Capitale Netto [t0]} + \text{Capitale Netto [t1]}) / 2)) * 100$
	ROI % Return on investment	Valori %	Indica il tasso di redditività degli investimenti di un'impresa ed è costruito come rapporto tra il risultato operativo e la semisomma del valore iniziale e finale del capitale investito d'impresa.	$((\text{Risultato operativo [T1]}) / ((\text{Attivo [t0]} + \text{Attivo [t1]}) / 2)) * 100$
	ROS % Return on sales	Valori %	Esprime il profitto che l'impresa trae dal soddisfacimento della domanda ed è misurato dal rapporto tra il risultato operativo ed i ricavi di vendita.	$(\text{Risultato operativo} / \text{Ricavi netti}) * 100$
Indicatori di redditività	Turnover		E' il cosiddetto "indice di rotazione" e indica quante vendite sono state prodotte per ogni Euro investito.	$(\text{Ricavi di vendita} / (\text{Attivo [t0]} + \text{Attivo [t1]}) / 2)$
	Cash flow operating su Attivo %	Valori %	Misura le risorse liquide generate dalla gestione prima del pagamento degli interessi in rapporto con il complesso del capitale investito. Tale indicatore costituisce un buon segnale per interpretare la capacità di un'impresa di generare "cassa" attraverso le normali attività di gestione, e suggerisce quindi quanto le aziende prese in considerazione siano in grado di seguire un percorso di crescita proveniente dalle attività caratteristiche oppure si affidino a fonti di liquidità di natura prettamente strutturale (disinvestimenti, accesso al credito, finanziamenti diversi).	$(\text{Cash flow operating [T1]} / ((\text{Attivo [t0]} + \text{Attivo [t1]}) / 2)) * 100$

Categoria	Indicatore	Unità di misura	Descrizione	Formula
	MOL su Oneri finanziari		Esprime la proporzione percentuale dell'utile netto caratteristico prima degli ammortamenti e accantonamenti, degli interessi e prima delle imposte sul valore degli interessi passivi.	Margine operativo lordo /Oneri Finanziari
	Valore aggiunto su attivo %	Valori %	Misura la remunerazione dei fattori primari rispetto agli investimenti effettuati dall'impresa. Tale indice di bilancio non risente degli effetti legati alle strategie di remunerazione dei soci/lavoratori delle piccole imprese, perché il valore aggiunto è un saldo del conto del risultato economico sul quale non ha ancora influenza il costo del lavoro.	Valore aggiunto / ((Attivo [t0] +Attivo [t1])/2))*100
	Valore Aggiunto su valore della produzione %	Valori %	Descrive il tasso di remunerazione di ciascuno dei fattori primari in termini di produzione ottenuta. Esprime un Euro di valore prodotto al netto del corrispondente consumo di beni intermedi. Consente un efficace confronto tra settori diversi di attività economica mettendo in evidenza la ricchezza disponibile via via spettante ai fattori primari della produzione.	(Valore aggiunto / Valore della produzione)*100
	Valore aggiunto su costo del lavoro		Esprime il tasso di remunerazione del fattore lavoro in termini di produzione ottenuta.	Valore aggiunto / Costo del lavoro
	Oneri finanziari su MOL %	Valori %	Esprime l'incidenza della gestione finanziaria sul margine operativo lordo.	(Oneri Finanziari / Margine Operativo Lordo)*100
Indicatori di struttura degli investimenti e dei finanziamenti	Capitalizzazione %	Valori %	E' il rapporto tra il capitale netto e il totale degli investimenti. Segnala in quale misura la società si finanzia con mezzi propri, rispetto a mezzi di terzi.	(Capitale Netto / Attivo)*100
	Cash flow / Passività totali %	Valori %	E' una misura di solvibilità che indica la capacità del flusso di cassa di coprire l'indebitamento complessivo verso i terzi.	(Flusso autogenerato di capitale liquido prima degli interessi e delle imposte / Totale passività)*100
	Capitale circolante finanziario netto / Passività totali %	Valori %	E' una misura di solvibilità che indica la capacità del flusso di capitale finanziario netto (prontamente liquidabile) di coprire l'indebitamento complessivo verso i terzi.	(Flusso autogenerato di capitale finanziario netto prima degli interessi e delle imposte / Totale passività)*100
	Attività totali / Passività totali %		E' un indice di solvibilità che evidenzia in quale misura i creditori potrebbero essere soddisfatti qualora venisse interamente liquidato il capitale investito dell'impresa.	(Attivo Totale / Totale passività)*100
	Riserve / Attività %	Valori %	Indica il rapporto tra le riserve e il complesso degli impieghi. Misura quanta parte di riserve copre percentualmente un Euro di impieghi.	(Riserve / Attivo)*100
	Indice di dipendenza finanziaria %	Valori %	Misura il livello di indebitamento dell'impresa per ogni Euro di capitale investito.	(Totale passività / Attivo)*100
	Margine di Struttura Primario	Migliaia di Euro	E' costituito dalla differenza fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni. Segnala la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.	Capitale Netto - Attivo Fisso
	Margine di Struttura Secondario	Migliaia di Euro	E' costituito dalla differenza tra il capitale consolidato (Capitale Netto più debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.	((Capitale Netto + Passività consolidate) - Attivo Fisso)
	Passività a breve termine su passività %	Valori %	E' un indice di composizione che esprime l'incidenza percentuale delle passività correnti sulle passività totali.	(Esigibilità / Totale passività)*100

Categoria	Indicatore	Unità di misura	Descrizione	Formula
	Passività a medio-lungo termine su passività %	Valori %	E' un indice di composizione che esprime l'incidenza percentuale delle passività consolidate sulle passività totali.	$(\text{Passività a medio-lungo termine} / \text{Totale passività}) * 100$
	Leverage		Indica l'entità degli investimenti effettuati per ogni Euro di capitale finanziato esclusivamente dai mezzi propri. Misura il livello di rischio finanziario dell'impresa.	$\text{Totale Passività} / \text{Capitale Netto}$
Indicatori gestione circolante e liquidità	Disponibilità su Esigibilità %	Valori %	Individua il rapporto tra attivo a breve termine (crediti, scorte e liquidità) e passività correnti (conti correnti bancari, fornitori e diversi). Misura con riferimento al successivo esercizio la presumibile produzione di liquidità riconoscibile a dette poste.	$(\text{Disponibilità} / \text{Esigibilità}) * 100$
	Cash flow operating / Esigibilità %	Valori %	E' una misura di solvibilità, indica la capacità del flusso di cassa di coprire l'indebitamento a breve termine verso i terzi.	$(\text{Flusso autogenerato di capitale liquido prima degli interessi e delle imposte} / \text{Esigibilità}) * 100$
	Esigibilità su Totale Attivo %	Valori %	Rapporto tra passività a breve termine (conti correnti bancari, fornitori e diversi) e il complesso degli investimenti. Misura l'incidenza percentuale delle esigibilità sul totale dell'attivo.	$(\text{Esigibilità} / \text{Attivo}) * 100$
	Disponibilità su Totale Attivo %	Valori %	Rapporto tra l'attivo a breve termine (conti correnti bancari, fornitori e diversi) e il complesso degli investimenti. Misura l'incidenza percentuale delle disponibilità sul totale dell'attivo.	$(\text{Disponibilità} / \text{Attivo}) * 100$
	Days Inventory gg	Giorni	Esprime i giorni medi di permanenza dei prodotti nel magazzino dell'impresa. Il calcolo è dato dal rapporto tra le disponibilità e i ricavi di vendita di periodo moltiplicato 365.	$(\text{Disponibilità} / \text{Ricavi di vendita}) * 365$
Indicatori intensità di capitale	Attivo Corrente / Fatturato %	Valori %	Rapporto tra gli investimenti correnti e il livello di fatturato conseguito nell'esercizio. Il tasso di intensità dell'attivo corrente evidenzia la capacità degli investimenti correnti di produrre reddito.	$(\text{Attivo corrente} / \text{Fatturato}) * 100$
	Passività a breve termine / Fatturato %	Valori %	Rapporto tra passività a breve termine e livello di fatturato conseguito nell'esercizio. Indica l'incidenza percentuale delle passività correnti rispetto al fatturato realizzato.	$(\text{Passività Correnti} / \text{Fatturato}) * 100$
	Passività a medio lungo termine / Fatturato %	Valori %	Rapporto tra passività a medio lungo termine e livello di fatturato conseguito nell'esercizio. Indica l'incidenza percentuale delle passività correnti rispetto al fatturato realizzato.	$(\text{Passività a mlt} / \text{Fatturato}) * 100$
	Immobilizzazioni materiali / Fatturato %	Valori %	Rapporto tra gli investimenti in immobilizzazioni materiali e il livello di fatturato conseguito nell'esercizio. Evidenzia la capacità di produzione del reddito da parte degli investimenti in beni a fecondità ripetuta.	$(\text{Immobilizzazioni materiali} / \text{Fatturato}) * 100$

## Regione Autonoma della Sardegna

Presidenza

Servizio della Statistica regionale