

PERFORMANCE DELLE IMPRESE

Note metodologiche

Premessa

Le tavole del tema Performance delle imprese contengono i parametri di riferimento e gli indicatori di bilancio delle imprese regionali dell'Industria e dei Servizi soggette all'obbligo del deposito del bilancio, suddivisi per anno di bilancio e settore di attività economica e per classe di valore della produzione. I dati sono in serie storica dal 2004 al 2017.

Fonti utilizzate

Le informazioni contenute nelle tavole derivano dal Sistema Integrato per l'Analisi Strutturale Economico-Finanziaria delle Imprese e dei Settori Locali - AStEF (annualità 2004-2017) del Ufficio di Statistica della Regione.

Il Sistema AStEF nasce da un progetto, avviato nella seconda metà del 2017, che prevede la reingegnerizzazione dei processi di produzione attraverso la revisione delle procedure di trasformazione dei dati contabili in informazioni statistiche economico-finanziarie e l'integrazione e armonizzazione di nuove fonti statistiche e anagrafiche secondo gli standard di costruzione dei sistemi informativi statistici.

Le fonti originali dei dati anagrafici delle imprese e dei bilanci sono principalmente:

- Archivio Anagrafico Cerved sulle imprese regionali aggiornato al 2018;
- AIDA (Analisi Informatizzata delle Aziende) di Bureau Van Dijk Edizioni elettroniche fino al 2014;
- DbforYou di CERVED - Bilanci Nazionali dal 2015 al 2017.

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 regionale.
- **Indicatori di Sviluppo** che indicano l'evoluzione nel tempo dei diversi aspetti della gestione, relativamente

alla quota di offerta al mercato, al livello degli investimenti, all'andamento dei costi e dei margini.

- **Indicatori di Redditività** che descrivono la capacità reddituale delle imprese, ossia consentono di valutare il livello di remunerazione delle risorse, sia in termini di risultato di esercizio che di flusso di cassa autogenerato.
- **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 realizzati e dei finanziamenti.
- **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 rispetto alla struttura delle fonti di finanziamento.

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 alle precedenti edizioni. Al fine di proseguire nel miglioramento della 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) tramite il confronto con l'Archivio Anagrafico Cerved sulle imprese regionali aggiornato al 2018. I risultati dell'attività di revisione e attribuzione stimata dei codici di attività economica sono confluiti in una nuova Anagrafica Storicizzata che mutualizza le informazioni dai precedenti lavori di riclassificazione dei bilanci delle imprese e dai nuovi dati disponibili.

Le tavole statistiche proposte contengono i confronti dimensionali per classe di valore della produzione e i confronti per i comparti dell'Industria e dei Servizi suddivisi in Macrosettori e settori di attività economica.

Confronti dimensionali

Le elaborazioni statistiche sono state effettuate sui dati dei bilanci delle imprese locali ripartite per classe di valore della produzione, in serie storica dal 2004 al 2017.

Attività Economica

a. fino a 100

b. da 100 mila a 250 mila €

c. da 250 mila a 500 mila €

d. da 500 mila a 1 mln €

e. da 1 mln a 2 mln €

f. da 2 mln a 5 mln €

g. da 5 mln a 10 mln €

h. da 10 mln a 50 mln €

i. oltre 50 mln €

Confronti settoriali

Le elaborazioni statistiche sono state effettuate sui dati dei bilanci delle imprese locali suddivise per settore di attività economica, in serie storica dal 2004 al 2017. Il campo di indagine riguarda le imprese appartenenti al comparto dell'Industria e a quello dei Servizi.

Tali comparti, sono suddivisi in Macrosettori:

Attività Economica	AtEco 2007
Industria	
• Estrazione di Minerali	05 – 08
• Attività manifatturiere	10 – 33
• Energia, Gas, Acqua, Gestione Rifiuti	35 – 39
• Costruzioni	41 – 43
Servizi	
• Commercio	45 – 47
• Altri Servizi (con esclusione delle società immobiliari e finanziarie)	49 – 96

Anche i Macrosettori sono suddivisi nei settori che li compongono, secondo lo schema riportato in allegato.

Composizione delle attività economiche per AtEco 2007 per le quali sono state effettuate le elaborazioni

Attività Economica	AtEco 2007
Estrazione di minerali	05-07-08
Attività manifatturiere	10-33
Alimentari	10
Bevande	11
Tessili e dell'Abbigliamento	13-14-15
Legno e Sughero	16
Carta	17
Stampa	18
Coke e Petrolio	19
Chimica e Farmaceutici	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
Rip, Manut. Install. Macch. e Apparecchiature	33
Energia, Gas, Acqua, Gestione rifiuti	35-39
Energia, Gas	35
Acqua, Reti fognarie, Gestione rifiuti	36-39
Costruzioni	41-42-43
Costruzione di edifici	41
Ingegneria civile	42
Lavori di costruzione specializzati	43
Commercio	45-47
Commercio e Riparazione Auto e Motoveicoli	45
Commercio all'Ingrosso	46
Commercio al Dettaglio	47
Altri Servizi (escluse società immobiliari e finanziarie)	49-96
Trasporto e magazzinaggio	49-53
Attività alberghiere	55
Attività della ristorazione	56
Editoria, cinema, radio e tv	58-60
Telecomunicazioni	61
Software e consulenza informatica	62
Elaborazione dati, Web e agenzie stampa	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: 2004-2017

Livello territoriale: Regione

Livello attività economica:

- Macrosettore
- Settore di attività economica

Categoria	Indicatore	Unità di misura	Descrizione	Formula
	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. Nelle tavole, i termini "fatturato" e "ricavi di vendita" sono usati come sinonimi, sebbene sia noto che i loro valori possono talvolta non essere perfettamente allineati.	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 investito, 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
Variabili di posizionamento	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 + Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie - 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
	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) e gli incrementi di valore dei prodotti e semilavorati in corso di produzione o delle prestazioni di servizi, oltre che delle immobilizzazioni effettuate con mezzi propri, indipendentemente che tali beni siano venduti, vale a dire che si siano trasformati in ricavi.	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)

Categoria	Indicatore	Unità di misura	Descrizione	Formula
Indicatori di sviluppo	Var % Attivo	Valori %	Variazione intervenuta negli impieghi (investimenti) di un'impresa tra un esercizio e l'altro.	$((\text{Attivo [T1]} - \text{Attivo[T0]}) / \text{Attivo[T0]}) * 100$
	Var % Fatturato	Valori %	Descrive l'incremento (o il decremento) da un anno all'altro dei ricavi di vendita.	$((\text{Ricavi di vendita [T1]} - \text{Ricavi di vendita[T0]}) / \text{Ricavi di vendita[T0]}) * 100$
	Var % Valore Aggiunto	Valori %	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.	$((\text{Valore della Produzione [T1]} - \text{Valore della Produzione [T0]}) / \text{Valore della Produzione [T0]}) * 100$

Categoria	Indicatore	Unità di misura	Descrizione	Formula
Indicatori di redditività	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 patrimonio netto.	$(\text{Utile d'esercizio [T1]} / ((\text{Patrimonio Netto [t0]} + \text{Patrimonio Netto [t1]})/2)) * 100$
	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 nell'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 e i ricavi di vendita.	$(\text{Risultato operativo} / \text{Ricavi netti}) * 100$
	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, calcolate come saldo tra ricavi riscossi e costi pagati, 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).	$(\text{Cash flow operating [T1]} / ((\text{Attivo [t0]} + \text{Attivo [t1]})/2)) * 100$
	MOL su Oneri finanziari		Esprime la proporzione 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.	$\text{Valore aggiunto} / ((\text{Attivo [t0]} + \text{Attivo [t1]})/2) * 100$
	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.	$(\text{Valore aggiunto} / \text{Valore della produzione}) * 100$
	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.	$(\text{Oneri Finanziari} / \text{Margine Operativo Lordo}) * 100$

Categoria	Indicatore	Unità di misura	Descrizione	Formula
Indicatori di struttura degli investimenti e dei finanziamenti	Capitalizzazione %	Valori %	E' il rapporto tra il patrimonio netto e il totale degli investimenti. Segnala in quale misura la società si finanzia con mezzi propri, rispetto a mezzi di terzi.	$(\text{Patrimonio Netto} / \text{Attivo}) * 100$
	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.	$(\text{Cash flow prima degli interessi e delle imposte} / \text{Totale passività}) * 100$
	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.	$(\text{Flusso autogenerato di capitale finanziario netto prima degli interessi e delle imposte} / \text{Totale passività}) * 100$
	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.	$(\text{Attivo Totale} / \text{Totale passività}) * 100$
	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.	$(\text{Riserve} / \text{Attivo}) * 100$
	Indice di dipendenza finanziaria %	Valori %	Misura il livello di indebitamento dell'impresa per ogni Euro di capitale investito.	$(\text{Totale passività} / \text{Attivo}) * 100$
	Margine di Struttura Primario	Migliaia di Euro	E' costituito dalla differenza fra il patrimonio netto e le immobilizzazioni. Segnala la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.	$\text{Patrimonio Netto} - \text{Attivo Fisso}$
	Margine di Struttura Secondario	Migliaia di Euro	E' costituito dalla differenza tra il capitale consolidato (patrimonio netto più debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.	$((\text{Patrimonio Netto} + \text{Passività consolidate}) - \text{Attivo Fisso})$
	Passività a breve termine su passività %	Valori %	E' un indice di composizione che esprime l'incidenza percentuale delle passività correnti sulle passività totali.	$(\text{Esigibilità} / \text{Totale passività}) * 100$
	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 il rapporto tra mezzi di terzi e mezzi propri. Misura il livello di rischio finanziario dell'impresa perché indica quante volte l'impresa è indebitata rispetto al patrimonio netto.	$\text{Totale Passività} / \text{Patrimonio Netto}$	

Categoria	Indicatore	Unità di misura	Descrizione	Formula
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 riconducibile alle suddette voci.	$(\text{Disponibilità} / \text{Esigibilità}) * 100$
	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.	$(\text{Cash flow operating prima degli interessi e delle imposte} / \text{Esigibilità}) * 100$
	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 99	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 per 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

Ufficio di Statistica della Regione