



# 100 IFRS Financial Ratios Indici IFRS

## Dizionario

Inglese / Italiano

## Author's preface

---

Dear readers,

the financial markets have always been influenced by the Anglo-Saxon culture. As a consequence of an increasing internationalization Anglicisms become more and more widespread in the daily business. Key words, such as EBIT, working capital or cash flow have become part of the daily business and understanding these ratios is an important prerequisite for discussing your company's performance.

Our book not only addresses the capital market, but also banks, auditors, tax accountants and especially small and mid-size businesses. It is meant to strengthen your know how with respect to financial ratios in the English language for being well-prepared for a globalized market.

For a better understanding we have added a sample calculation to each ratio's definition as well as the fields of application. A critical assessment of each financial ratio is explained by discussing both advantages and disadvantages. Please note that differences in the way of calculation may still exist, which you should be aware of.

When analyzing financial ratios, one should make sure to always compare the ratios relative to the peer-group and the industry standards, as otherwise an isolated number would have a very limited significance. Finally the key for successful research is to transfer comprehensive analysis of several indicators into a meaningful result. For this purpose the dictionary delivers a strong added value.

Your authors

E-mail us to: **kennzahlen@cometis.de**

## Prefazione degli autori

---

Caro lettore,

I mercati finanziari sono influenzati da sempre dalla cultura anglosassone. Attraverso la crescente internazionalizzazione sempre più anglicismi hanno fatto il loro ingresso nell'uso comune. Termini, come p. es. EBIT, Working Capital o Cash Flow, sono diventati di uso quotidiano e la comprensione di questi termini tecnici è un presupposto importante per la discussione sul rendimento di un'azienda.

Il libro si rivolge pertanto non solo al mercato del capitale ma anche a banche, revisori contabili, consulenti finanziari ed in particolar modo anche al ceto medio. Il suo obiettivo è di consentire al lettore di acquisire una maggiore conoscenza degli indici finanziari anche nella lingua inglese, in modo da essere meglio preparato ad operare in un mercato globalizzato.

Accanto alla definizione di ogni indice è incluso un esempio pratico della formula con cui viene calcolato, come pure sono spiegati i corrispondenti settori d'impiego. Una valutazione critica di ciascun indice è spiegata illustrandone i più sostanziali vantaggi e svantaggi. Il lettore tenga presente, comunque, che possono esserci differenze nelle modalità di calcolo di alcuni indici tra un paese e l'altro.

Nell'impiego degli indici è importante che essi non vengano mai analizzati isolatamente bensì sempre rapportandoli agli indici di imprese equivalenti e agli standard del settore, altrimenti avrebbero una valenza limitata. Infine il segreto per una ricerca efficace consiste nel trasferire l'analisi esauriente di parecchi indicatori in un risultato significativo. A questo riguardo, il dizionario - indici offre un contributo prezioso.

Cordialmente, gli autori

Indirizzo e-Mail: **ratios@cometis.de**

# Table of content / Indice

<b>1. Exemplary annual report</b>		<b>Esempio di stato patrimoniale</b>	
1.1	Income statement	Conto economico	14 / 15
1.2	Balance sheet	Stato patrimoniale	16 / 17
1.3	Cash flow statement	Rendiconto finanziario	20 / 21
1.4	Additional information	Nota integrativa	22 / 23
<b>2. Income statement ratios</b>		<b>Indici di conto economico</b>	
2.1	EBIT	EBIT	26 / 27
2.2	EBITDA	EBITDA	28 / 29
2.3	Earnings before taxes	Profitto prima delle tasse	30 / 31
2.4	Net income	Utile dell'esercizio	32 / 33
2.5	Financial result	Risultato finanziario	34 / 35
2.6	Net operating profit after taxes (NOPAT)	Risultato operativo dopo le imposte (NOPAT)	36 / 37
2.7	Tax rate	Aliquota fiscale	38 / 39
2.8	R&D cost ratio	Quota dei costi di ricerca e sviluppo	40 / 41
2.9	Cost of sales to total operating expense	Quota di costo del venduto su costi totali	42 / 43
2.10	Depreciation and amortization to total operating expense	Quota di ammortamenti su costi totali	44 / 45
2.11	Depreciation and amortization to sales	Ammortamenti in % sul fatturato	46 / 47
2.12	Write-down structure	Struttura di ammortamento	48 / 49
2.13	Personnel expense to total operating expense	Quota di costi del personale su costi totali	50 / 51
2.14	Personnel productivity	Efficienza del personale	52 / 53
2.15	Sales per employee	Fatturato per dipendente	54 / 55
<b>3. Balance sheet ratios</b>		<b>Indici di stato patrimoniale</b>	
3.1	Hidden assets	Riserve occulte	58 / 59
3.2	Net debt	Indebitamento netto	60 / 61
3.3	Goodwill	Avviamento	62 / 63
3.4	Average stock	Giacenza media	64 / 65
3.5	Invested capital	Capitale investito	66 / 67
3.6	Provisions to total capital	Quota di accantonamento	68 / 69
3.7	Reserves to total capital	Intensità delle riserve	70 / 71
3.8	Inventories to total capital	Intensità delle rimanenze	72 / 73
3.9	Degree of asset depreciation	Tasso di usura degli impianti	74 / 75

## Table of content / Indice

<b>4.</b>	<b>Cash flow ratios</b>	<b>Indici di cash flow</b>	
4.1	Cash flow from operating activities	Cash flow dall'attività operativa	78/79
4.2	Cash flow from investing activities	Cash flow dall'attività d'investimento	80/81
4.3	Cash flow from financing activities	Cash flow dall'attività finanziaria	82/83
4.4	Free cash flow	Free cash flow	84/85
4.5	Cash flow	Cash flow	86/87
4.6	Capex to depreciation and amortization	Capex diviso ammortamenti	88/89
4.7	Capex to sales	Capex diviso fatturato	90/91
<b>5.</b>	<b>Profitability ratios</b>	<b>Indici di redditività</b>	
5.1	EBIT margin	EBIT margin	94/95
5.2	EBITDA margin	EBITDA margin	96/97
5.3	Gross profit margin	Profitto lordo	98/99
5.4	Return on total capital	Redditività del capitale complessivo	100/101
5.5	Return on equity	Redditività del capitale proprio	102/103
5.6	Return on average total assets	Redditività media degli impianti	104/105
5.7	Return on invested capital (ROIC)	Redditività del capitale investito (ROIC)	106/107
5.8	Return on capital employed (ROCE)	Redditività del capitale impiegato (ROCE)	108/109
5.9	Return on investment (ROI)	Redditività dell'investimento (ROI)	110/111
5.10	Return on sales	Redditività del fatturato	112/113
5.11	Cash flow margin	Margine del cash flow	114/115
5.12	Reinvestment rate (I)	Quota di reinvestimento	116/117
5.13	Working capital to sales	Capitale circolante diviso fatturato	118/119
5.14	Sales to inventory	Rotazione delle rimanenze	120/121
5.15	Property, plant and equipment to sales	Immobilizzazioni materiali in % del fatturato	122/123
5.16	Fixed asset turnover	Rotazione del patrimonio immobilizzato	124/125
5.17	Current asset turnover	Frequenza di rotazione del capitale circolante	126/127

## Table of content / Indice

<b>5. Profitability ratios</b>		<b>Indici di redditività</b>	
5.18	Total asset turnover	Rotazione del capitale complessivo	128/129
5.19	Receivables turnover	Rotazione dei crediti	130/131
5.20	Days sales outstanding (DSO)	Giorni medi di incasso (DSO)	132/133
5.21	Days payables outstanding	Giorni medi di pagamento	134/135
5.22	Inventory turnover	Rotazione delle rimanenze	136/137
5.23	Payables turnover	Rotazione dei debiti commerciali	138/139
5.24	Capital turnover	Rotazione del capitale complessivo	140/141
<b>6. Liquidity ratios</b>		<b>Indici di liquidità</b>	
6.1	Equity ratio	Quota del capitale proprio	144/145
6.2	Total liabilities to total capital (leverage)	Quota del capitale di terzi (indice di leva finanziaria)	146/147
6.3	Total liabilities to total equity (gearing)	Coefficiente d'indebitamento	148/149
6.4	Leverage structure	Struttura del capitale di terzi	150/151
6.5	Dynamic gearing	Tasso d'indebitamento dinamico	152/153
6.6	Working capital	Capitale circolante	154/155
6.7	Quick ratio	Liquidità di 2° grado	156/157
6.8	Current ratio	Liquidità di 3° grado	158/159
6.9	Asset structure	Struttura patrimoniale	160/161
6.10	Asset intensity	Intensità degli investimenti	162/163
6.11	Total current assets to total assets	Intensità del circolante	164/165
6.12	Financial strength	Capacità finanziaria	166/167
6.13	Reinvestment rate (II)	Copertura d'investimento	168/169
6.14	Depreciation rate	Quota d'ammortamento	170/171
6.15	Fixed assets to total equity	Indice di copertura delle immobilizzazioni	172/173
6.16	Golden financing rule	Regola aurea di finanziamento	174/175
6.17	Equity to assets ratio	Tasso di copertura degli investimenti	176/177
6.18	Current liabilities to sales	Vincolo di capitale	178/179
6.19	Receivables to short-term liabilities	Capacità di liquidazione	180/181
6.20	EBIT to short-term liabilities	Risultato di gestione dinamico	182/183
6.21	EBIT interest coverage	Tasso di copertura degli interessi	184/185

## Table of content / Indice

<b>7.</b>	<b>Ratios for corporate valuation</b>	<b>Indici della valutazione aziendale</b>	
7.1	Earnings per share (EPS), basic	Utile per azione, puro	188 / 189
7.2	Earnings per share (EPS), diluted	Utile per azione, lordo	190 / 191
7.3	Price earning ratio (P/E)	Rapporto quotazione / utile	192 / 193
7.4	Price earnings growth ratio (PEG)	Rapporto quotazione / utile dinamico	194 / 195
7.5	EBITDA per share	EBITDA per azione	196 / 197
7.6	Cash flow per share	Cash flow per azione	198 / 199
7.7	Market capitalization	Capitalizzazione di mercato	200 / 201
7.8	Market capitalization to cash flow	Rapporto capitalizzazione / cash flow	202 / 203
7.9	Market capitalization to sales	Rapporto capitalizzazione / fatturato	204 / 205
7.10	Price to book (total equity)	Rapporto capitalizzazione / valore contabile	206 / 207
7.11	Net asset value per share	Patrimonio netto per azione	208 / 209
7.12	Enterprise value (EV)	Valore d'impresa (EV)	210 / 211
7.13	Enterprise value/EBIT	Valore d'impresa / EBIT	212 / 213
7.14	Enterprise value/EBITDA	Valore d'impresa / EBITDA	214 / 215
7.15	Pay out ratio	Quota di distribuzione	216 / 217
7.16	Dividend per share	Dividendo per azione	218 / 219
7.17	Dividend yield	Reddito lordo di azione	220 / 221
7.18	Beta	Beta	222 / 223
7.19	Cost of equity	Costo dei capitali propri	224 / 225
7.20	Cost of debt	Costo del capitale di terzi	226 / 227
7.21	Weighted average cost of capital (WACC)	Costo medio ponderato del capitale (WACC)	228 / 229
7.22	Discounted cash flow method (DCF)	Metodo del cash flow scontato (DCF)	230 / 231
7.23	Economic value added (EVA®)	Economic Value Added (EVA®)	232 / 233
7.24	Market value added (MVA)	Market value added (MVA)	234 / 235
	<b>Index</b>	<b>Sommario</b>	<b>238 / 240</b>

## 2.1 EBIT

Formula	Sample calculation
Net income	882
± Extraordinary items	0
+ Minority interest	21
+ Taxes	594
± Financial result	(45)
<b>= EBIT</b>	<b>= 1,452</b>

### Explanation

EBIT stands for »earnings before interest and taxes«. In the US the ratio is also known as operating income/operating profit. It is generally used to assess the company's earnings position, in particular in international comparisons. However, EBIT is not only pure earnings before interest and taxes as it is referred to by many people, but in more precise terms it is the operating result before the financial and thus investment result, which may have a major impact on the pre-tax earnings depending on the respective company. EBIT can also be calculated by subtracting total operating expenses from sales (incl. other operating income).

### Advantages

- Allows assumptions to be made about pure operating activities
- Industry-wide comparisons of operating income are possible, in particular when other ratios are also considered (e.g., revenues)
- Distortions from tax effects are not included
- Used internationally

### Disadvantages

- Only meaningful when considered together with other indicators (e.g., revenues)
- Interest income, which may not be included in EBIT, can be part of operating income (income from financing activities, e.g., financing installments)
- Income which may not stem from the operating activities may also be included in this figure (rental income)



## 2.1 EBIT

### Formula

### Esempio di calcolo

Utile dell'esercizio	882
± Risultato straordinario	0
+ Interessi di minoranza	21
+ Tasse	594
± Risultato finanziario	- 45
<b>= EBIT</b>	<b>= 1.452</b>

### Spiegazione

EBIT significa »earnings before interest and taxes«. Negli USA l'indice EBIT è definito come »risultato operativo«. Questo risultato operativo prima degli interessi e delle tasse è normalmente usato in particolar modo nel confronto internazionale per la valutazione della situazione di redditività dell'impresa. Ma l'EBIT non è solo il puro risultato prima degli interessi e delle tasse, come è comunemente definito, bensì è più correttamente il risultato operativo prima del risultato finanziario, e perciò del risultato da investimenti finanziari, cosa che, a seconda dell'impresa, può avere una grande influenza sul risultato prima delle imposte. Aternativamente l'EBIT può essere calcolato detraendo dai fatturati (inclusi altri proventi) tutti i costi operativi.

### Vantaggi

- Permette di formulare conclusioni sulle pure attività operative
- Particolarmente con l'aiuto di altri indici di valutazione (p. es. entrate), rende possibili confronti dei risultati operativi a livello industriale
- Le distorsioni indotte da influenze fiscali sono escluse
- Trova applicazione internazionale

### Svantaggi

- Significativo solo in rapporto con altri indici di valutazione (p. es. fatturati)
- Anche i redditi da interessi, che non trovano considerazione nell'EBIT, (redditi da attività di finanziamento, p. es. finanziamenti rateali) possono essere una componente del reddito operativo
- In questo indice si ritrovano eventualmente redditi che non derivano da attività operative (redditi da locazioni)