

OUTLOOK
III TRIMESTRE 2019

ESEMPIO

TECNICALITA'



DIMENSIONI
e
IMPORTANZA

INDICATORI



"Ufficio studi Gruppo NSA"

in collaborazione con

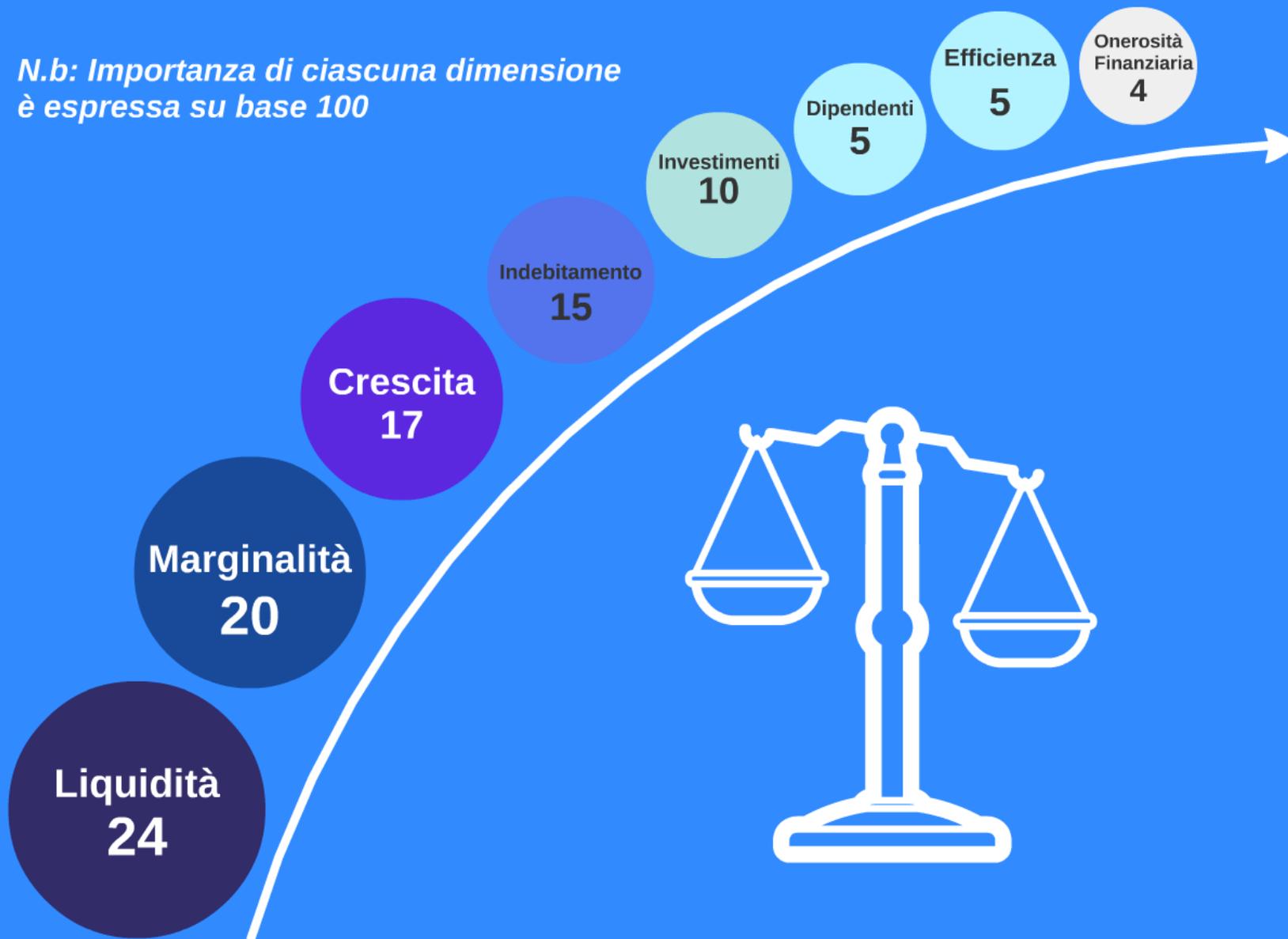
**Dipartimento
di Scienze Aziendali**

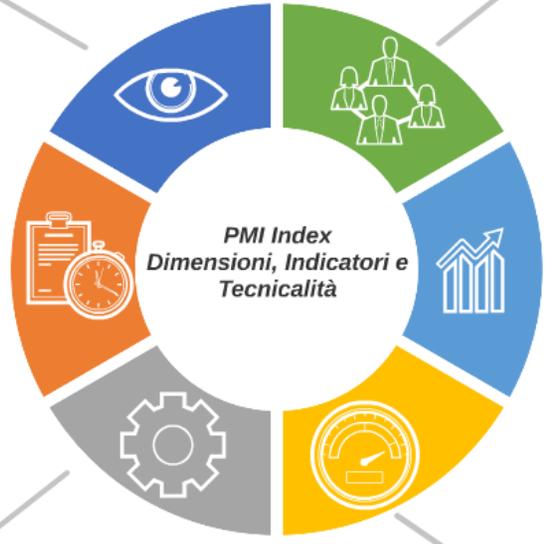
*Università degli Studi
di Bologna*



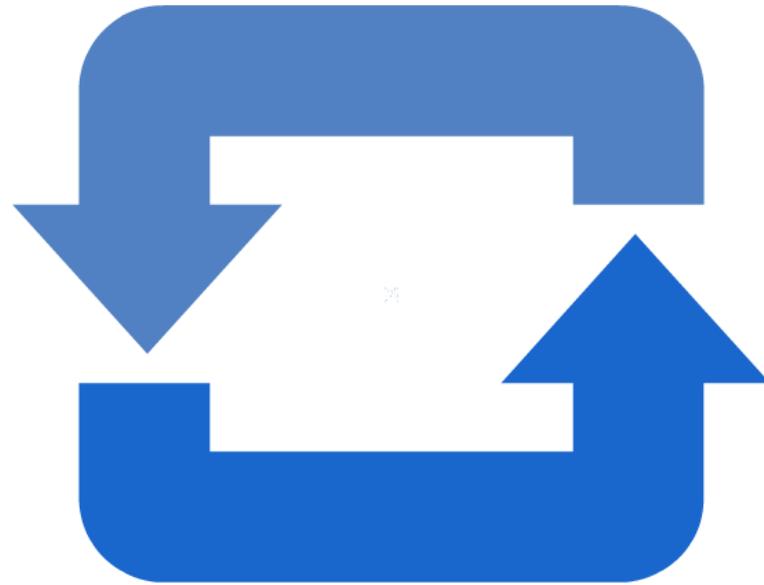
DIMENSIONI E IMPORTANZA

N.b: Importanza di ciascuna dimensione è espressa su base 100





INDICATORI

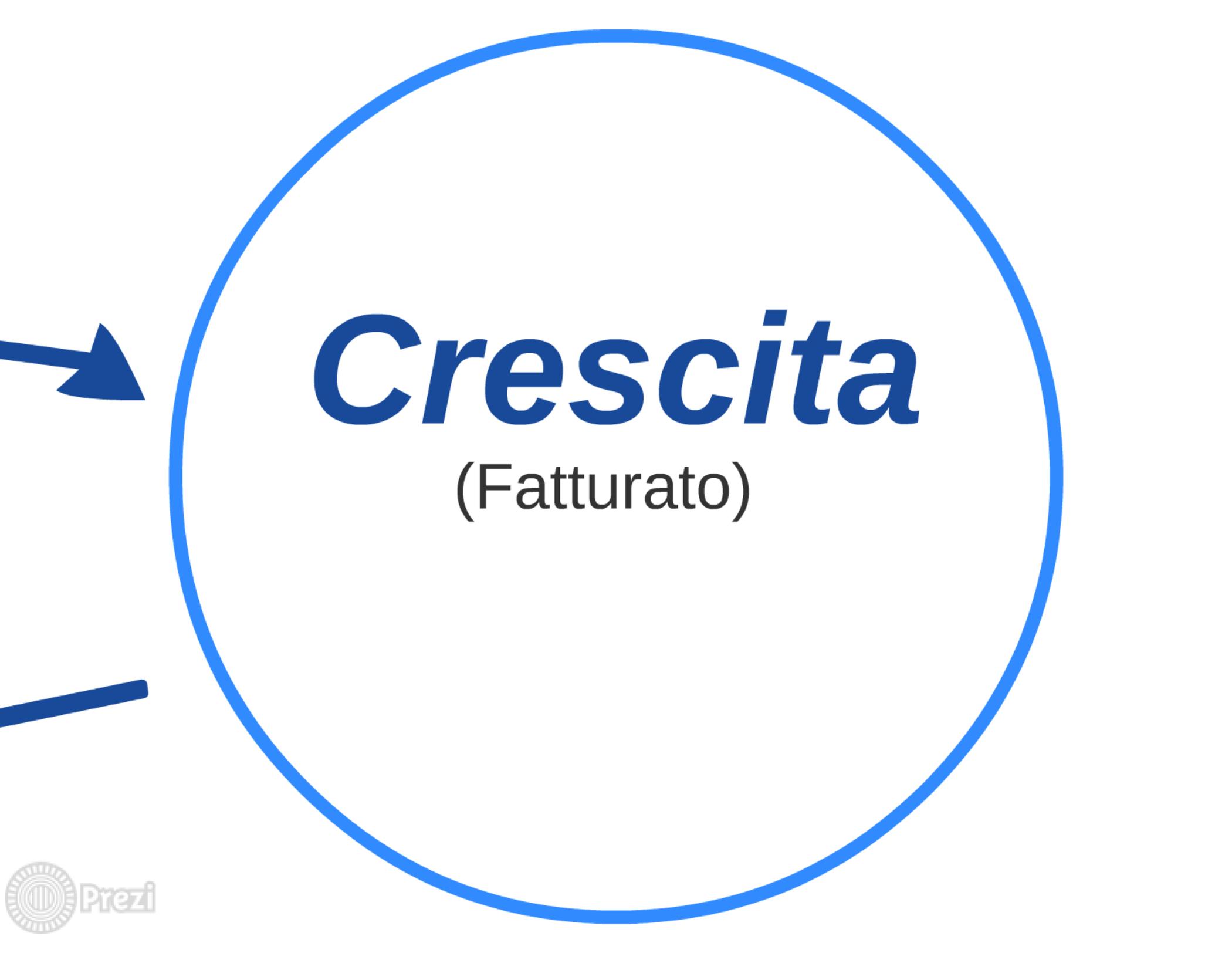


Liquidità

(Test Acido)



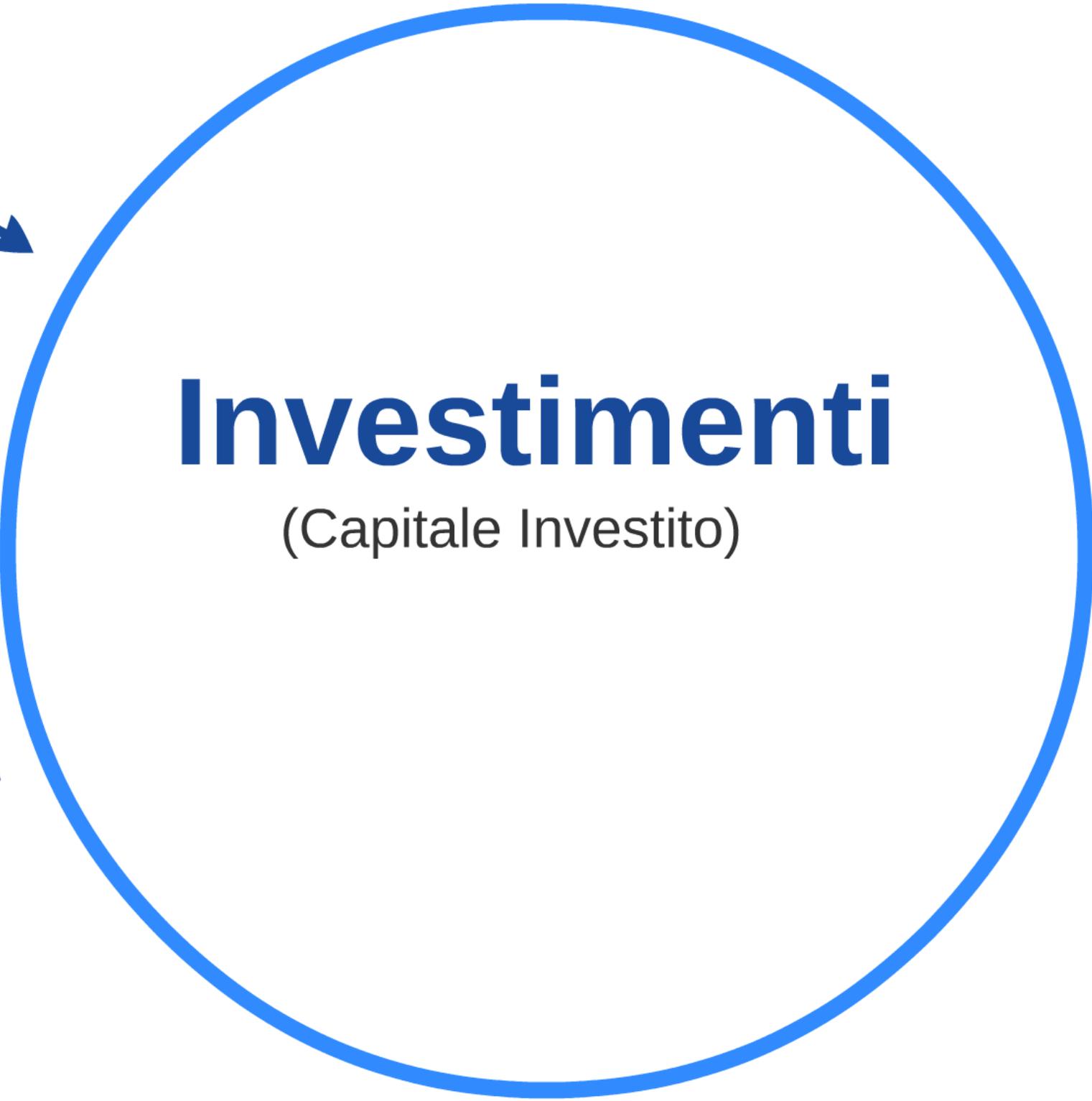
***Redditività delle
Vendite***
(ROS)



Crescita
(Fatturato)

Indebitamento

(Debiti/Capitale investito)



Investimenti

(Capitale Investito)



Efficienza

(Fatturato/Capitale Investito)

Dipendenti

(Costo del lavoro)

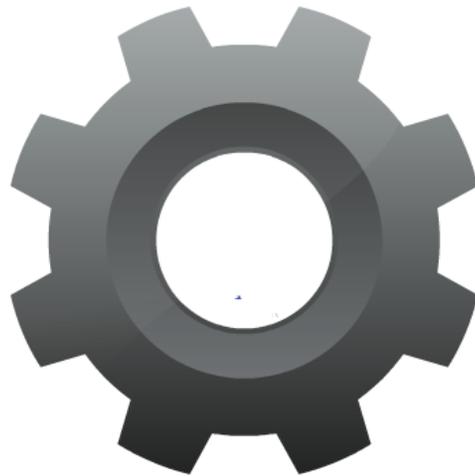


Onerosità Finanziaria

(Oneri Finanziari/Fatturato)



TECNICALITA'



1



La scelta delle **dimensioni** e degli **indicatori** è stata effettuata valutando congiuntamente sia le principali grandezze utilizzate dai sistemi di rating, sia la disponibilità ed affidabilità dei dati presenti in banca dati.



2

Inoltre, i possibili indicatori sono stati analizzati e selezionati a livello statistico tramite Principal Component Analysis (PCA) per ottenere un unico indicatore significativo per ogni dimensione d'analisi individuata in precedenza.

3

Il **valore dell'indice per il primo anno di analisi (2017)** è pari a **100** per ogni impresa.

Ogni anno tale indice verrà ricalcolato assumendo il valore del 2017 come **valore base di riferimento**.

I valori calcolati a livello di singola azienda verranno poi aggregati e ponderati a livello settoriale , e a loro volta i valori dei 5 settori individuati (*Commercio, Edilizia, Industria, Servizi e Trasporti*) verranno ponderati al fine di ottenere un indice complessivo dello stato di salute delle PMI italiane.

Tecnicalità

- Il **peso** attribuito ai 5 settori (Commercio, Edilizia, Industria, Servizi e Trasporti) è stato definito in funzione del valore aggiunto generato da ognuno di essi a livello nazionale. In tal senso, prendendo come riferimento i valori ISTAT (anno di analisi 2015), si ottengono i seguenti pesi percentuali:

- Commercio: **26%**
- Edilizia: **9%**
- Industria: **29%**
- Servizi: **31%**
- Trasporti: **5%**



Il Valore Aggiunto è stato selezionato come grandezza di ponderazione in quanto maggiormente rappresentativo rispetto ad altre potenziali grandezze (ad es. fatturato e numero di addetti). Tale grandezza è infatti altamente correlata con ognuna delle potenziali grandezze alternative



Infine, si segnala la necessità di effettuare ogni anno un'analisi preliminare volta a ripulire il dataset da eventuali valori anomali.

Ciò consentirà di focalizzare l'analisi sulle sole imprese con valori di bilancio accurati





nsaPMINDEX
osservatorio



Singola azienda e settore

1 Anno n

Anno n	Liquidità	Marginalità	Crescita	Indebitamento	Investimenti	Dipendenti	Efficienza	Onerosità Finanziaria	
Ragione sociale	Test Acido	ROS	Fatturato	Rapporto di Indebitamento	Totale Attivo	Costo del Lavoro	Rotazione Capitale Investito (V/CI)	OF/V	PMI Index
Alfa	1,30	6,5%	2.911.542	0,54	2.446.081	511.398	1,19	0,71%	100,0
Beta	0,60	4,6%	647.474	0,89	458.851	234.062	1,41	1,72%	100,0
Gamma	1,89	15,0%	660.618	0,48	453.402	15.565	1,46	0,18%	100,0
Settore									100,0

2 Anno n+1

Anno n+1	Liquidità	Marginalità	Crescita	Indebitamento	Investimenti	Dipendenti	Efficienza	Onerosità Finanziaria	
Ragione sociale	Test Acido	ROS	Fatturato	Rapporto di Indebitamento	Totale Attivo	Costo del Lavoro	Rotazione Capitale Investito (V/CI)	OF/V	PMI Index
Alfa	1,32	6,4%	3.599.885	0,56	2.940.669	667.740	1,22	0,36%	110,9
Beta	0,67	4,1%	719.953	0,85	522.259	265.535	1,38	1,65%	105,2
Gamma	1,64	8,1%	967.489	0,56	648.912	20.046	1,49	0,13%	100,5
Settore									105,8

Esempio di calcolo

PMI Index Complessivo

Settore	PMI Index Settore	Peso Settore
<i>Commercio</i>	102,2	26%
<i>Edilizia</i>	96,2	9%
<i>Industria</i>	101,5	29%
<i>Servizi</i>	107,6	31%
<i>Trasporti</i>	99,4	5%

PMI Index: 102,99

PMI Index 2019

Settore	PMI Index Settore	Peso Settore
<i>Commercio</i>	103,7	26%
<i>Edilizia</i>	105,6	9%
<i>Industria</i>	102,2	29%
<i>Servizi</i>	106,1	31%
<i>Trasporti</i>	100,9	5%

PMI Index: 104,02





***OUTLOOK
III TRIMESTRE 2019***



NSA PMI OUTLOOK: previsioni trimestrali e annuali 30-9-2019

**È MEGLIO PREVEDERE
CHE PROVVEDERE**

"IL SENTIMENT DELLE AZIENDE
INTERPELLATE È"



**IL SENTIMENT
A 90 GIORNI**



POSITIVO 55%



STABILE 40%



NEGATIVO 5%

E A 360 GIORNI

STABILE



33%

POSITIVO



63%

NEGATIVO



4%

"IO PREVEDO"



NSA PMI OUTLOOK TRIMESTRALE

Lo NSA PMI OUTLOOK trimestrale, rilevato al 30 settembre 2019, prevede al **55%** un andamento **POSITIVO** a 90 giorni e in crescita sino al 63% a 365 giorni; l'andamento **STABILE** descresce dal 40% al 33% dai 90 ai 365 giorni mentre l'andamento **NEGATIVO** è pressoché invariato. Cala infatti dal 5% al 4%.

Il Quadro A e l'Indicatore del "sentimento" è un campione di più di 1000 PMI tra le cui 10.000 imprese e medio-grandi imprese del gruppo NSA. Il campione delle imprese è
Quanto a dati viene riferito da un solo set di aziende per un periodo di tempo con l'unico obiettivo di fornire un'immagine del Gruppo e dei segmenti del suo.
La "visione" è basata, anziché sui dati elaborati su base periodica per ogni attività del campione, del settore della PMI, e non sul valore assoluto di vendite o di fatturato, come la previsione trimestrale. La previsione è basata su dati più recenti.

L'Outlook è un'elaborazione del "**sentiment**" di un campione di più di **600 PMI**, tra le oltre **15.000** piccole e medie aziende clienti del **gruppo NSA** che partecipano alla rilevazione

Questa, infatti, viene effettuata sia via web con le aziende partner dell'iniziativa sia tramite rilevazione diretta nei contatti tra i collaboratori del Gruppo e le imprese visitate.

La rilevazione testasta, confrontando i dati elaborati nei mesi precedenti con i dati ufficiali sull'andamento del mercato delle PMI, è più una valida **indicazione di tendenza** che una previsione assoluta. La positività delle "previsioni" è il dato più rilevante.

