

LEVA FUNZIONALE (caratteristica)

Come si calcola:

Rapporto tra Capitale Investito e Capitale Proprio, entrambi al netto degli investimenti che fruttano proventi finanziari.

Come si interpreta:

È una delle possibili misure del noto effetto-leva generato dall'indebitamento (si rammenti che, a parità di Capitale Proprio, il Capitale Investito cresce con l'aumentare del debito). Si può dimostrare che la leva aumenta la redditività dei finanziatori a titolo di capitale di rischio (la Redditività Complessiva Netta) se la Redditività Operativa supera il costo medio dell'indebitamento (Return on Debt), al netto degli effetti fiscali. In tal caso, con esclusivo riferimento agli obiettivi di rendimento, è "conveniente" aumentare il peso dell'indebitamento; va da sé che tale strategia (reddituale) all'opposto implica crescenti rischi strutturali. L'indicatore non ha senso economico quando il Capitale Proprio è negativo, poiché l'azienda è formalmente in deficit patrimoniale.

	quoziente				
	2011	2010	2009	2008	2007
ITALIA	5,7	6,4	4,5	6,3	9,5
VENETO	4,9	5,1	5,0	5,1	7,4
Settore (Ateco 2007)					
A	4,5	4,5	4,3	4,2	5,6
B	2,8	2,8	2,7	2,9	4,4
C	4,1	4,3	4,0	4,3	5,7
D	4,8	5,2	9,6	6,8	6,8
E	5,1	4,5	4,3	5,3	5,1
F	9,3	9,0	8,7	8,6	10,6
G	5,1	4,8	4,9	5,1	6,5
H	4,9	4,9	5,1	4,6	5,3
I	3,5	3,7	5,1	3,1	7,3
J	4,6	4,7	5,6	5,5	8,8
L	3,2	3,3	3,3	3,3	4,9
M	deficit	deficit	deficit	deficit	deficit
N	5,3	5,2	4,9	4,9	5,7
P	4,1	4,0	3,9	3,5	5,4
Q	3,5	3,7	3,7	3,3	5,0
R	4,1	5,4	4,3	4,3	5,7
S	4,2	4,5	3,3	4,1	5,2

Fonte: elaborazioni su dati In.balance e Bureau van Dijk