

Definizioni utilizzate nel sito [www.simplywall.st](http://www.simplywall.st) per caratterizzare una società quotata e che sono utilizzate anche nei nostri articoli.

## Value

Il valore di una società è determinato un metodo assoluto e tre metodi relativi. I

Il metodo assoluto confronta il prezzo di mercato con il cosiddetto “fair value” che può essere stimato utilizzando diversi metodi. Quello riportato per questi lavori è il “discounted cash flow” o flusso di cassa attualizzato.

I metodi relativi sono

- Price-to-Earnings (PE) ratio: è un indicatore utile per le aziende redditizie che generano un utile netto costante nel tempo.
- Price-to-Earnings Growth (PEG) ratio: adatto ad aziende redditizie con una previsione di crescita dell'utile netto in futuro.
- Price-to-Book (Price-to-Book) ratio (PB): adatto per aziende con elevati livelli di attività fisiche o in perdita.

Per ciascuna società vengono, quindi calcolati i seguenti punteggi:

CHECK #1: Il valore del flusso di cassa attualizzato è inferiore al 20% del prezzo dell'azione?

Se il prezzo dell'azione è => 20% al di sotto del fair value, si considera moderatamente sottovalutato e si ottiene un punto.

CHECK #2: Il valore del flusso di cassa attualizzato è inferiore al 40% del prezzo dell'azione?

Se il prezzo dell'azione è inferiore al fair value del 40% o più, allora si considera sostanzialmente sottovalutato e si ottiene un punto.

CHECK #3: Il rapporto PE è inferiore alla media di mercato ma comunque superiore a 0?

Se il rapporto PE è inferiore al rapporto PE medio di mercato, il titolo ottiene un punto.

CHECK #4: Il rapporto PE è inferiore alla media del settore ma comunque superiore a 0?

Se il rapporto PE è inferiore al rapporto PE medio del settore, il titolo ottiene un punto.

CHECK #5: Il rapporto PEG rientra in un intervallo ragionevole (da 0 a 1)?

Se il rapporto PEG rientra in questo intervallo, il titolo ottiene un punto.

CHECK #6: Il rapporto PB rientra in un intervallo ragionevole (da 0 a 1)?

Se il rapporto PB è superiore a zero, ma inferiore alla media del settore, lo stock ottiene un punto.

Il valore per ogni titolo, quindi, sarà espresso da un numero nel range 0-6. Dove 0 rappresenta un titolo estremamente sopravvalutato, mentre 1 un titolo estremamente sottovalutato.

## Future performance

Questo indicatore esprime le attese future per una società quotata tenendo conto di 6 parametri riportati qui di seguito.

CHECK #1: Il tasso annuo di crescita degli utili dovrebbe essere superiore al tasso d'interesse per l'investimento a più basso rischio disponibile sul mercato, più un premio per tenere il passo con l'inflazione? (1 controllo)

CHECK #2: Si prevede che il tasso di crescita annuale degli utili superi il tasso medio di crescita degli utili del mercato italiano? (1 controllo)

CHECK #3: Si prevede che il tasso annuo di crescita del fatturato superi il tasso medio di crescita del fatturato del mercato italiano? (1 controllo)

CHECK #4: Il tasso di crescita annuale degli utili dovrebbe essere superiore al 20%? (1 controllo)

CHECK #5: Il tasso di crescita annuale del fatturato dovrebbe essere superiore al 20%? (1 controllo)

CHECK #6: Il rendimento del capitale proprio in 3 anni dovrebbe essere superiore al 20%? (1 controllo)

La performance futura per ogni titolo, quindi, sarà espressa da un numero nel range 0-6. Dove 0 rappresenta un titolo poco interessante, mentre 1 un titolo estremamente interessante.

## Past performance

Questo indicatore esprime il giudizio sugli esercizi passati per una società quotata tenendo conto di 6 parametri riportati qui di seguito.

CHECK #1: I guadagni sono aumentati negli ultimi 5 anni? (1 controllo)

CHECK #2: La crescita degli utili dell'ultimo anno è stata superiore a quella del settore bancario? (1 controllo)

CHECK #3: La recente crescita degli utili dell'ultimo anno è superiore alla crescita media annua degli ultimi 5 anni? (1 controllo)

CHECK #4: Il Return on Equity (ROE) è superiore al 20%? (1 controllo)

CHECK #5: Il ROA (Return on Assets) è superiore alla media del settore? (1 controllo)

CHECK #6: Il ROCE (Return on Capital Employed) è aumentato rispetto a 3 anni fa? (1 controllo)

La performance passata per ogni titolo, quindi, sarà espressa da un numero nel range 0-6. Dove 0 rappresenta un titolo poco interessante, mentre 1 un titolo estremamente interessante.

## Health

Questo indicatore esprime un giudizio sulla posizione finanziaria della società quotata tenendo conto di 6 parametri riportati qui di seguito.

CHECK #1: Le attività a breve termine sono superiori alle passività a breve termine? (1 controllo)

CHECK #2: Le attività a breve termine sono superiori alle passività a lungo termine? (1 controllo)

CHECK #3: Il rapporto debito/patrimonio netto è aumentato negli ultimi 5 anni? (1 controllo)

CHECK #4: Il rapporto debito/patrimonio netto è superiore al 40%? (1 controllo)

CHECK #5: Il debito è coperto dal flusso di cassa operativo? (1 controllo)

CHECK #6: Gli utili sono superiori a 5 volte l'interesse sul debito (se l'azienda paga gli interessi)? (1 controllo)

La "salute" per ogni titolo, quindi, sarà espressa da un numero nel range 0-6. Dove 0 rappresenta un titolo molto "malato", mentre 1 un titolo estremamente "in salute".

## Income

Questo indicatore riassume l'analisi dei dividendi pagati dalla società.

CHECK #1: In primo luogo, trattasi di una società che paga un dividendo notevole (superiore all'1,2%), altrimenti il resto dei controlli viene ignorato.

CHECK #2: Il rendimento del dividendo corrente è superiore al 25% dei dividendi più bassi pagati? (1 controllo)

CHECK #3: Il rendimento dei dividendi correnti è superiore al 25% dei dividendi paganti? (1 controllo)

CHECK #4: Ha pagato un dividendo per 10 anni, e durante questo periodo il dividendo è stato volatile (calo di oltre il 25%)? (1 controllo)

CHECK #5: Se hanno pagato un dividendo per 10 anni, è aumentato in questo periodo? (1 controllo)

CHECK #6: Quanto è sostenibile il dividendo, la società può permettersi di pagarlo con gli utili di oggi e in 3 anni (Payout ratio inferiore al 90%)? (2 controlli)

Il giudizio sulla politica dei dividendi per ogni titolo, quindi, sarà espressa da un numero nel range 0-6. Dove 0 rappresenta un titolo poco remunerativo, mentre 6 un titolo molto remunerativo.