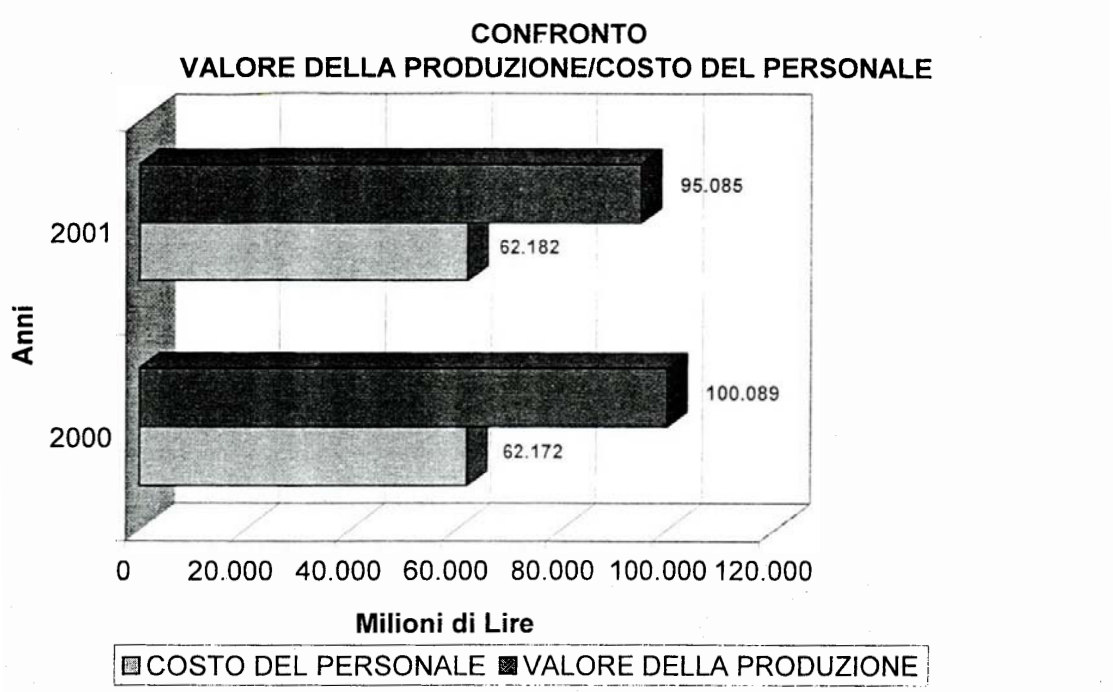
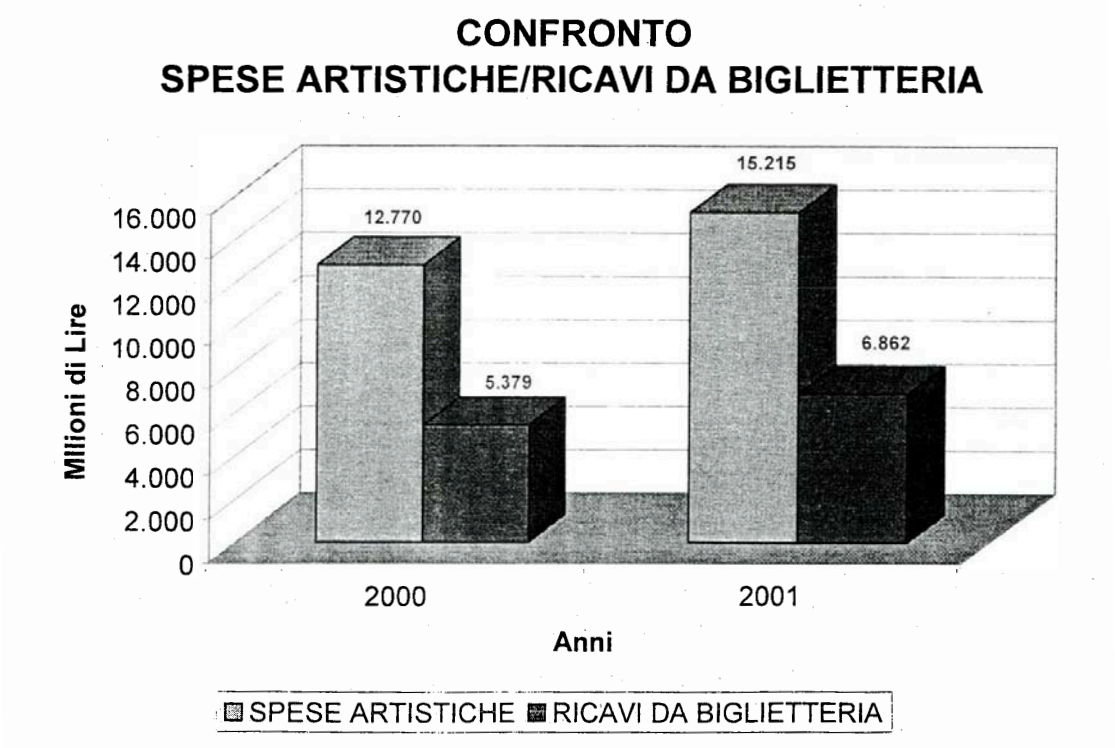
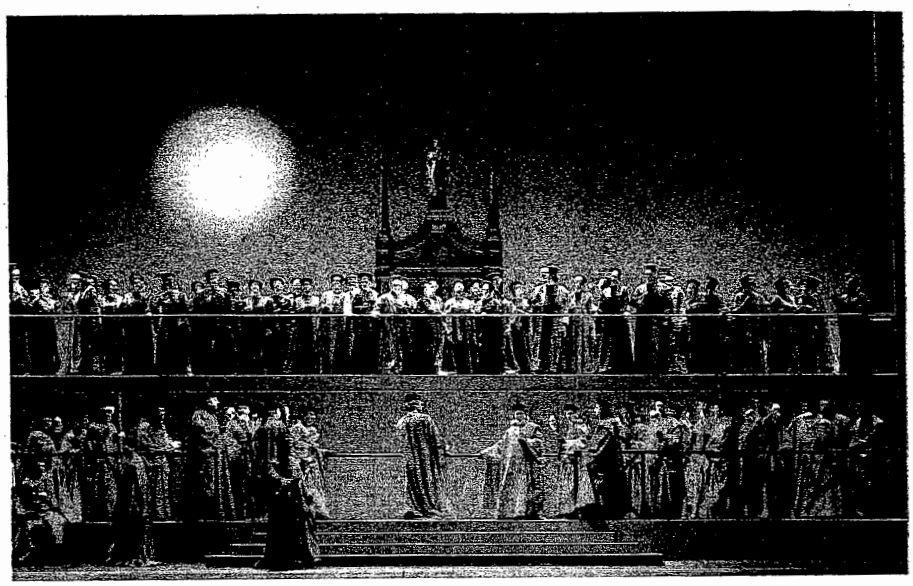
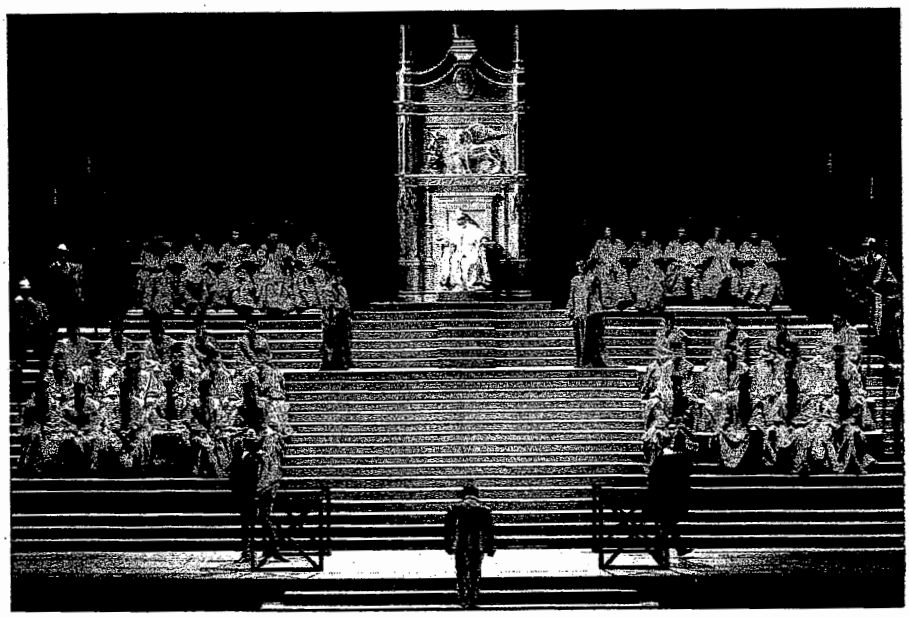

CONFRONTO
VALORE DELLA PRODUZIONE/COSTO DEL PERSONALE
Anni
2001
2000
95.085
62.182
100.089
62.172
0
20.000
40.000
60.000
80.000
100.000
120.000
Milioni di Lire
COSTO DEL PERSONALE
VALORE DELLA PRODUZIONE


CONFRONTO
SPESE ARTISTICHE/RICAVI DA BIGLIETTERIA
Mlioni di Lire
16.000
14.000
12.000
10.000
8.000
6.000
4.000
2.000
0
12.770
5.379
15.215
6.862
2000
2001
Anni
SPESE ARTISTICHE
RICAVI DA BIGLIETTERIA

I Due Foscari – Roma, Teatro Costanzi, Stagione 2001





FONDAZIONE TEATRO DELL'OPERA DI ROMA

Sede in VIA FIRENZE, 72 - 00184 ROMA (RM) – R.E.A. 954453

Sintesi di Bilancio al 31.12.2001

Valori espressi in LIRE

Attivo	1999	2000	2001		
Liquidità Immediate	13.578.749.287	24.399.985.005	22.622.066.042		
Liquidità Differite	14.154.451.719	14.084.908.561	10.020.934.547		
Rimanenze	586.488.620	606.618.009	266.638.174		
Immobilizzazioni	67.527.607.567	68.228.929.225	56.311.495.147		
Attivo Totale	95.847.297.193	107.320.440.800	89.221.133.910		
Crediti Vs Soci x Ver Dovuti			1.000.000.000		
Crediti Verso Clienti	1.901.848.903	2.422.820.438	2.010.140.990		
Crediti Totali	25.947.524.015	38.078.642.288	31.621.077.720		
Attività Finanziarie					
Disponibilità Liquide	186.374	385.581.846	6.289.992		
Ratei e Risconti Attivi	1.785.490.617	20.669.432	15.632.877		

Passivo	1999	2000	2001		
Debiti a Breve Termine	41.660.655.444	43.147.246.082	30.738.924.881		
Debiti a Medio Lungo Term.	36.838.559.227	43.890.017.994	33.350.603.509		
Capitale Proprio	17.348.082.522	20.283.176.724	25.131.605.520		
Passivo Totale	95.847.297.193	107.320.440.800	89.221.133.910		
Patrimonio Netto	17.348.082.522	20.283.176.724	25.131.605.520		
Fondi per Rischi ed Oneri	14.977.054.447	21.582.718.250	12.289.612.649		
Trattamento Fine Rapporto	19.402.380.446	19.855.617.800	19.408.472.754		
Debiti Verso Banche	11.170.933.867	10.073.531.051	8.987.758.151		
Debiti Verso altri Finanziatori					
Debiti Verso Fornitori	7.717.731.686	9.242.934.229	6.849.895.761		
Debiti Totali	44.119.779.778	45.598.928.026	32.391.442.987		
Ratei e Risconti Passivi					

Conti d'Ordine	1999	2000	2001		
Impegni Firma Attivi, Passivi	50.000.000	50.000.000	50.000.000		

Conto Economico	1999	2000	2001		
Ricavi Vendite e Prestazioni	5.950.705.665	6.899.151.775	7.422.947.482		
Ricavi al Break Even Point	5.509.912.653	6.570.620.738	8.435.167.593		
Var Rimanenze Semil e Finiti	-1.692.000	-5.030.000	-149.149.000		
Costi x M.Prime, Sussid, ...	714.896.072	811.675.860	3.567.845.037		
Var Rimanenze M.Prime, ...	-40.934.980	-31.924.509	190.747.315		
Costo del Venduto	675.653.092	784.781.351	3.907.741.352		
Totale Costi del Personale	57.448.810.668	62.171.725.855	62.181.635.994		
Valore - Costo Produzione	5.189.901.555	4.491.284.603	-9.141.143.655		
Proventi ed Oneri Finanziari	-1.239.020.302	-729.616.503	-139.387.998		
Risultato Prima delle Imposte	1.281.124.339	3.211.896.202	5.730.379.925		
Utile (Perdita) dell'Esercizio	-1.350.986.661	494.864.202	3.848.428.796		

FONDAZIONE TEATRO DELL'OPERA DI ROMA

Sede in VIA FIRENZE, 72 - 00184 ROMA (RM) – R.E.A. 954453

Indici di Bilancio al 31.12.2001

Valori espressi in LIRE

Indici Patrimoniali	1999	2000	2001		
Capitale Circolante Netto	-25.709.926.920	-18.119.973.636	-8.834.587.788		
Capitale Impiegato	51.727.517.415	61.721.512.774	55.829.690.923		
Posizione Finanziaria Netta	-11.170.747.493	-9.687.949.205	-8.981.468.159		
Flusso di Cassa	//	1.482.798.288	706.481.046		
Margine di Struttura	-50.179.525.045	-47.945.752.501	-31.179.889.627		
Margine di Tesoreria	-16.386.578.772	-7.114.034.460	-748.442.398		
Avviamento	3.843.373.017	6.739.530.812	10.223.400.466		
Valore Aziendale	21.191.455.539	27.022.707.536	35.355.005.986		

Indici Economici	1999	2000	2001		
Costo del Venduto / Ricavi Vendite	11,4%	11,4%	52,6%		
Costo del Personale / Ricavi Vendite	965,4%	901,2%	837,7%		
Risultato Operativo / Ricavi Vendite	87,2%	65,1%	-123,1%		
Oneri Finanziari / Ricavi Vendite	-20,8%	-10,6%	-1,9%		
Risultato Prima Imposte / Ricavi Vendite	21,5%	46,6%	77,2%		
Utile (Perdita) dell'Esercizio / Ricavi Vendite	-22,7%	7,2%	51,8%		
Indice di Efficiente Produzione	1,08	1,05	0,88		

Viene riportato il simbolo '//' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

Indici Finanziari	1999	2000	2001		
Grado di Indipendenza Finanziaria	0,18	0,18	0,28		
Ritorno sul Capitale Impiegato ROI	10,0%	7,3%	-16,4%		
Ritorno sul Capitale Netto ROE	-7,8%	2,4%	15,3%		
Rotazione Rimanenze	10,1	11,3	27,8		
Rotazione Capitale Circolante Netto	-0,2	-0,3	-0,8		
Flusso di Cassa / Ricavi Vendite	//	0,214	0,095		

Viene riportato il simbolo '//' se il fenomeno non esiste o se il dato non è calcolabile

FONDAZIONE TEATRO DELL'OPERA DI ROMA

Descrizione Indici Patrimoniali

Capitale Circolante Netto: E' la somma tra Rimanenze Totali (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) e Crediti di Funzionamento (es. cassa, banche, clienti, ecc.) al netto dei Debiti di Funzionamento (es. Fornitori). Indica la differenza tra il capitale investito nelle Attività correnti che si determinano lungo il ciclo operativo dell'azienda (cassa-acquisti-scorte-produzione-scorte-vendite-crediti-incassi) e le Passività Correnti (cioè l'indebitamento a breve) che normalmente rappresentano il "polmone" di finanziamento esterno per sostenere il ciclo operativo.Il Capitale Circolante Netto esprime la situazione di liquidità dell'azienda, ossia la sua capacità di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso flussi finanziari generati dalla gestione tipica dell'impresa.

Capitale Impiegato: Indica l'ammontare dell'investimento totale necessario all'impresa per lo svolgimento della sua attività. Si calcola sommando al Capitale Circolante Netto (vedi sopra) le Immobilizzazioni, ovvero il valore di tutti gli altri investimenti di lungo periodo (fabbricati, strumentali e non, altri beni strumentali, investimenti finanziari di lungo periodo, ecc.).

Posizione Finanziaria Netta: E' il valore che indica la disponibilità di liquidi da parte dell'impresa. Esso si ottiene sottraendo ai Crediti i Debiti, espressi entrambi valuta corrente. Se il saldo è positivo, vuol dire che l'impresa ha una disponibilità finanziaria pari al valore ottenuto. Se negativo, essa è soggetta a un indebitamento finanziario per l'ammontare indicato.

Flusso di Cassa: Indica l'ammontare di liquidità "prodotta" nel corso dell'esercizio. Si ottiene per differenza tra la Posizione Finanziaria Netta del Periodo (vedi sopra) e quella dell'esercizio precedente. Se la differenza è positiva, il valore indica la liquidità generata nell'esercizio; se è negativa, vuol dire che non è stata generata ulteriore liquidità ma, al contrario, l'impresa ha assorbito più liquidità di quanta ne abbia potuto generare.

Margine di Struttura: Il Margine di Struttura è un indicatore della solidità patrimoniale dell'impresa, cioè della sua capacità di finanziarsi con il Capitale Proprio (capitale sociale, riserve, ecc.) non soggetto quindi a rimborso. Si ottiene sottraendo al Patrimonio Netto Complessivo (i mezzi finanziari apportati dai soci come il capitale sociale, le riserve, gli utili non distribuiti, ecc.) le Immobilizzazioni (il valore degli investimenti in beni materiali, immateriali e finanziari di lunga durata). Se il valore dell'indice è positivo o tendente a zero, l'azienda è solida dal punto di vista patrimoniale, in quanto i mezzi propri sono sufficienti allo svolgimento dell'attività.

Margine di Tesoreria: Il Margine di Tesoreria è un indicatore finanziario della liquidità dell'Impresa. In particolare indica la capacità dell'impresa a "soddisfare" i debiti che scadono entro dodici mesi mediante la liquidità già disponibile (cassa e banche) o con i crediti incassabili entro lo stesso periodo di dodici mesi. Si ottiene sottraendo al Capitale Circolante Netto (vedi sopra) le Rimanenze Totali. Se il suo valore è positivo siamo di fronte a una buona situazione finanziaria; se negativo, la situazione finanziaria (di breve periodo) è squilibrata.

Avviamento: L'avviamento è una voce che esprime l'entità di eventuali componenti "extra-contabili" che di fatto, in caso di cessione dell'azienda, determinano un aumento del suo valore (qualità della clientela, ubicazione degli esercizi commerciali, know-how, esperienza, ecc.). In altri termini l'avviamento è la voce che, tra l'altro, esprime la capacità dell'impresa di produrre utili futuri. Qui è calcolato secondo i criteri fissati dall'Amministrazione Finanziaria ai fini delle Imposte Indirette ed è pari alla somma degli Utili lordi (cioè prima delle tasse) degli ultimi tre anni rilevati.

Valore Aziendale: In pratica, il valore di un'azienda è determinato da tutte le componenti che abbiano un interesse per il compratore: capitali versati, macchinari, portafoglio ordini, magazzino, utili prodotti, meno gli indebitamenti in corso. Per convenzione, viene calcolato sommando Patrimonio Netto (capitale proprio + riserve) al valore di Avviamento Fiscale.

FONDAZIONE TEATRO DELL'OPERA DI ROMA

Descrizione Indici Economici

Costo del Venduto / Ricavi Vendite: Questo indice serve ad esprimere l'incidenza di tutti i costi diretti sostenuti per ottenere i prodotti e/o i servizi disponibili per la vendita. Esso viene calcolato ed espresso in termini percentuali sul totale di Ricavi delle Vendite. Come gli indici che seguono, è soggetto a notevoli variazioni a seconda del settore economico preso in considerazione.

Costo del Personale / Ricavi Vendite: E' l'indice che mostra quanto incidono, in percentuale, tutti i costi del personale dipendenza sui Ricavi delle Vendite.

Risultato Operativo / Ricavi Vendite: Esprime la redditività lorda delle vendite prima degli oneri/proventi finanziari, straordinari e tributari. Il Risultato Operativo è ottenuto sottraendo ai ricavi delle vendite tutti i costi della produzione (costo del venduto, costo del personale, ammortamenti, ecc.). In pratica, è assimilabile al concetto di valore aggiunto, determinando l'incremento di valore delle merci per effetto del processo produttivo.

Oneri Finanziari / Ricavi Vendite: Questo indice esprime in termini percentuali l'incidenza dei costi di Reperimento dei Mezzi Finanziari di terzi, cioè l'indebitamento, sui ricavi delle vendite.

Risultato Prima Imposte / Ricavi V.: E' l'indice che determina, in termini percentuali, qual è la Redditività Totale Lorda dei Ricavi delle Vendite.

Utile dell'Esercizio / Ricavi Vendite: Questo indice esprime, in termini percentuali, la Redditività Totale Netta dei Ricavi delle Vendite.

Indice di Efficiente Produzione: Esprime la capacità dell'Azienda di produrre reddito. Si ottiene calcolando il rapporto tra i ricavi conseguiti e i ricavi al punto di equilibrio (break even point), cioè il livello di produzione necessario per raggiungere il pareggio. Il punto di equilibrio indica il momento in cui i costi fissi più gli altri costi di produzione sono pari ai ricavi, e pertanto ogni ulteriore vendita produce un reddito pari al fatturato meno i costi di produzione, senza più l'incidenza dei costi fissi. Quando l'indice è superiore a 1, vuol dire che l'Azienda può produrre reddito.

Descrizione Indici Finanziari

Grado di Indipendenza Finanziaria: Indica in che percentuale l'attività d'impresa è garantita da mezzi propri, cioè dal capitale apportato dai soci. E' il rapporto tra Patrimonio Netto (cioè il Capitale Proprio più le Riserve) e il totale delle Attività al netto delle Disponibilità Liquide. Se minore di 0,33 indica un certa debolezza finanziaria e patrimoniale. Se compreso tra 0,33 e 0,55, segnala una condizione finanziaria da seguire. Tra 0,56 e 0,66, indica una condizione finanziaria equilibrata. Se superiore a 0,66, i mezzi propri consentono un'espansione dell'Attività.

Ritorno sul Capitale Impiegato ROI: E' un indice utile a valutare la redditività ed efficienza della gestione tipica dell'azienda, al fine di verificare la capacità dell'impresa di remunerare sia il Capitale Proprio che il capitale di Terzi. E' ottenuto calcolando il rapporto tra il Risultato Operativo e il Capitale Impiegato. Questo indice non è influenzato dagli oneri/proventi finanziari.

Ritorno sul Patrimonio Netto ROE: E' un indice che determina in che percentuale il denaro investito viene remunerato. Esso interessa in prima persona gli investitori. Il tasso di Remunerazione dell'Investimento si ottiene calcolando il rapporto tra Utile Netto (cioè l'Utile dopo le Imposte) e Mezzi Propri. Alla determinazione di questo indice concorrono, se ci sono, oneri e proventi finanziari.

Rotazione Rimanenze: Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, le Rimanenze di Magazzino (materie prime, semilavorati, prodotti finiti, ricambi, ecc.) si rinnovano rispetto alle vendite. Si ottiene calcolando il rapporto tra Ricavi delle Vendite (numeratore) e Rimanenze Totali (denominatore). Un aumento dell'indice sta a significare un incremento dell'attività di vendita.

Rotazione Capitale Circolante Netto: Indica il numero di volte in cui, nell'esercizio, il Capitale Circolante si riproduce attraverso le Vendite. Più è elevato il rapporto, maggiore è la capacità dell'azienda di reperire nel proprio ambito i mezzi finanziari per far fronte alle uscite derivanti dai pagamenti.

Flusso di Cassa / Ricavi Vendite: Indica la quota di liquidità (cassa e banche) generata dai Ricavi delle Vendite, in termini di percentuali sui ricavi stessi. Rispetto al precedente, indica la capacità di disporre di liquidità in un arco temporale più breve.