

## La checklist per investire

### Business della società

- 1. Sono in grado di capire il business della società?**
- 2. Come vengono fatti i soldi (se ne vengono fatti..) nella società (es. crea e vende un prodotto, commercia un prodotto, vende servizi)?**
- 3. La società ha un lunga storia? O è una Start-up di recente costituzione? (occhio alle IPO con nuove società da 1-2 anni di età)**
- 4. La società ha prospettive favorevoli di lungo termine? (Es. se sono nel settore delle pagine gialle cartacee, beh il tempo non gioca a mio favore).**
- 5. La società ha un solido e "durevole" vantaggio competitivo nel settore e rispetto alla concorrenza? (Es. licenze, marchi, brevetti, concessioni)**
- 6. Anche uno "stupido" potrebbe fare soldi se messo nella plancia di comando della società? (ricordati che prima o poi può capitare)**
- 7. Servono importanti somme di capitale per mantenere l'attuale fatturato?**
- 8. Come si potrebbero comportare i risultati della società con un aumento dell'inflazione o dei tassi d'interesse? O delle materie prime?**
- 9. Hai letto report e bilanci dei competitors della società?**

### Management

- 1. Il management ha dimostrato integrità ed onestà nel tempo?**
- 2. Il management dimostra grande impegno ed energia nella gestione della società? (o i manager cambiano spesso e prendono laute buonuscite)**



- 3. Il management fornisce molte o poche informazioni nei bilanci ed nelle informative periodiche al mercato?**
- 4. Il management ama le fusioni ed acquisizioni o preferisce la crescita interna?**
- 5. Il management si fa influenzare nella gestione dall'orientamento degli investitori istituzionali e dalla proprietà?**
- 6. Il management è focalizzato sul prezzo delle azioni o sui risultati di medio-lungo termine?**

## **Forza finanziaria**

- 1. Com'è la serie storica del ROE (ritorno sull'equity) della società?**
- 2. La società ha una struttura economico-finanziaria solida o ha molti debiti?**
- 3. La società ha una serie storica di utili? e dividendi?**
- 4. I profitti che realizza la società sono in linea con la concorrenza o inferiori o superiori?**
- 5. La società ha cashflow positivi? Il ritorno sul capitale investito e sul capitale è maggiore o inferiore rispetto all'andamento del decennale di Stato?**
- 6. La società è colpita di problematiche di breve termine che però non influenzano i risultati di medio-lungo termine?**

