

**Facoltà di Ingegneria
Università Politecnica delle Marche**



Analisi di bilancio

Valentina Giannini

L'analisi del bilancio

L'analisi di bilancio consiste nell'utilizzo dei dati economico-finanziari contenuti nei documenti di bilancio al fine di estrarre informazioni utili riguardo all'andamento economico e alla situazione finanziaria della società.

Essa presuppone la conoscenza delle strutture di bilancio, del suo contenuto e delle modalità con le quali sono determinate le diverse voci.

Obiettivo generale dell'analisi di bilancio è quello di acquisire informazioni sulle caratteristiche economiche e patrimoniali di un'impresa ai fini della valutazione della sua **situazione reddituale e finanziaria** in un certo periodo. Le finalità specifiche per cui tale analisi è svolta possono essere molteplici in relazione al soggetto destinatario della stessa.

Obiettivi dell'analisi di bilancio

- Un'importante distinzione nell'ambito dell'analisi di bilancio è quella fra soggetti interni o esterni all'impresa. Fra i primi possono considerarsi il management dell'impresa ed i soci (quando si tratta di piccole imprese); fra i secondi i dipendenti, le banche e gli altri finanziatori, i concorrenti, i fornitori, i clienti, l'erario, ecc.
- La differenza fondamentale fra un analista interno ed uno esterno concerne la quantità e qualità dei dati a disposizione per condurre l'analisi. L'analista esterno dovrà, infatti, limitarsi alle informazioni contenute nel bilancio civilistico, mentre quello interno potrà attingere ad altre fonti che consentono di integrare e/o rettificare i dati presenti nel bilancio pubblico.

Obiettivi dell'analisi di bilancio

- I soggetti esterni interessati all'analisi di bilancio possono suddividersi in due categorie a seconda dell'obiettivo preminente:
 - ◆ Soggetti interessati all'analisi della redditività: soci, potenziali investitori, concorrenti.
 - ◆ Soggetti interessati all'analisi dell'equilibrio finanziario: banche, fornitori, dipendenti

L'analisi di **redditività** mira a verificare se l'impresa è in grado di remunerare adeguatamente i fattori impiegati nella produzione; in particolare il capitale di rischio.

L'analisi di **equilibrio finanziario** mira a stabilire se l'impresa è in grado di far fronte agli impegni di pagamento verso i creditori, nel breve e nel medio termine

Riclassificazione del bilancio

- La riclassificazione del bilancio consiste nell'aggregare i valori dello stato patrimoniale e del conto economico per classi omogenee e nell'organizzarli secondo schemi utili ai fini dell'analisi.
- La riclassificazione del bilancio ha, pertanto, due principali obiettivi:
 - ◆ Sintetizzare i dati presenti nei documenti di bilancio in modo da facilitarne la lettura
 - ◆ Presentare tali dati secondo schemi che rispondono a specifiche finalità
- Nel caso dello stato patrimoniale saranno esaminati due schemi di riclassificazione:
 - ◆ Lo schema finanziario
 - ◆ Lo schema funzionale
- Nel caso del conto economico saranno esaminati i seguenti schemi:
 - ◆ A valore aggiunto
 - ◆ A costo del venduto

Calcolo degli indici

- Il calcolo degli indici è una fase cruciale nell'ambito dell'analisi di bilancio.
- Gli indici sono indicatori sintetici, calcolati a partire dai valori riclassificati, che consentono di ottenere informazioni utili sugli aspetti oggetto di analisi.
- In funzione degli obiettivi conoscitivi per i quali sono calcolati, gli indici sono normalmente suddivisi in diverse categorie:
 - ◆ indici di dimensione e sviluppo
 - ◆ indici di redditività
 - ◆ indici di equilibrio e solidità finanziaria