L’analisi di bilancio è utilizzata per fornire un giudizio su una certa impresa, mediante il calcolo di indicatori sintetici o proxy, definiti anche indici di bilancio. La maggior parte degli indici è standard, mentre si possono creare indici per soddisfare particolari requisiti.

* L’analisi ad indici, per essere significativa, non può riferirsi ad un unico periodo e ad unica impresa.
* In particolare nell’analisi di bilancio, indipendentemente dall’indice che si vuole calcolare, è necessario eseguire una riclassificazione:
  + Lo stato patrimoniale secondo il criterio di liquidità/esigibilità.
  + Il conto economico in formato scalare per natura.

Presupposto dell’analisi a indici

* Equilibrio economico, capacità dell’impresa di generare reddito economico e di remunerare tutti i fattori produttivi, compreso il capitale di rischio (tutti coloro che hanno finanziato l’impresa, anche terzi).
* Equilibrio finanziario, capacità dell’impresa di far fronte alle obbligazioni di natura finanziaria che si è assunta attraverso le attività (risorse) di cui dispone.
* Equilibrio patrimoniale, capacità dell’impresa di gestire in modo efficiente il capitale di cui dispone.

Classificazione degli indici

* Indici di liquidità e copertura
  + Hanno l’obiettivo di verificare l’equilibrio finanziario dell’impresa
  + Analizzano la **solvibilità dell’impresa nel breve periodo** (capacità di onorare obbligazioni di natura finanziaria) e l’**equilibrio finanziario**.
    - L’indice di solvibilità dell’impresa nel breve periodo è il **rapporto corrente** (RC) 🡺 Attività correnti / passività correnti. Il valore soglia è pari a 1, se RC > 1 si ha un eccesso di liquidità, viceversa si avrà un difetto di liquidità.
    - Una correzione del rapporto corrente è l’indice di liquidità immediata (acid test) 🡺 Attività correnti – rimanenze / passività correnti
    - Indice di equilibrio finanziario di medio – lungo periodo 🡺

L’autonomia finanziaria si misura con l’omonimo indice 🡺 Patrimonio netto / capitale investito

L’elasticità ai finanziamenti si misura anch’essa con l’omonimo indice 🡺 passività correnti / Capitale investito. L’Ef rappresenta la quota parte del capitale investito che in quanto costituito da passività correnti può essere rinegoziata: tale capacità di rinegoziazione è detta elasticità.