

1 Lezione del 21-05-25

1.1 Analisi di bilancio

L'analisi di bilancio si può svolgere secondo due ottiche, **esterna** e **interna**. Inoltre, nell'ottica scelta si può fare un bilancio **consuntivo** o **prospettico**, cioè che riguarda rispettivamente la strategia corrente o i piani futuri (quindi le considerazioni di budget).

A noi interesserà fare un'analisi di bilancio esterna consuntiva, sfruttando come abbiamo detto lo strumento degli **indici** (che non sono l'unico strumento per l'analisi di bilancio).

In un analisi di bilancio si individuano tipicamente 3 fasi:

1. Ricerca dei dati;
2. Elaborazione del bilancio, cioè:
 - Riclassificazione;
 - Calcolo indici;
 - Calcolo flussi.
3. Valutazione del bilancio, da dove si ricavano informazioni su:
 - Redditività;
 - Liquidità e solidità;
 - Leva finanziaria.