

# QuantoBI - Introduzione all'analisi di Bilancio per Indici

## L'analisi di Bilancio

Il bilancio aziendale è una fonte importante di informazioni spesso poco considerata da parte delle aziende e che va riscoperto come fondamentale strumento di conoscenza prima di tutto per l'imprenditore.

Spesso già la comparazione di dati nel tempo permette di ottenere utili informazioni sull'andamento della gestione ma una analisi più approfondita, effettuata anche con l'ausilio di appositi indici, può portare alla valutazione reale della salute dell'azienda.

L'analisi di bilancio va eseguita in ogni tipologia di azienda per monitorare il permanere dei margini di profitto e di quote competitive nel contesto di un mercato di esasperata concorrenzialità, spiccata variabilità della domanda e elevato tasso d'innovazione tecnologica.

E' anche utile un approfondimento prima di effettuare nuovi investimenti ricorrendo a finanziamenti di terzi o reinvestendo gli utili aziendali allo scopo di conservare un adeguato equilibrio patrimoniale

Bisogna anche ricordare che nei rapporti tra Banca e Impresa, le aziende sono sottoposte ad una continua valutazione e solo ottenendo un rating soddisfacente sono in grado di accedere al credito da parte dei diversi Istituti Bancari.

Quindi risulta determinante cogliere le difficoltà aziendali immediatamente dopo il loro verificarsi per indirizzare le proprie scelte di gestione sui criteri dettati da un'attenta analisi di Bilancio.

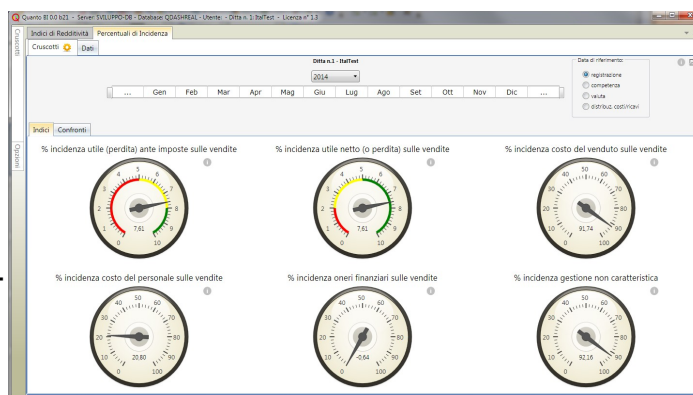
## L'analisi per indici

Attraverso la rielaborazione dei bilanci possono essere costruiti numerosi indicatori (indici) che rappresentano l'andamento economico, la situazione patrimoniale e finanziaria dell'impresa

Ogni indice deve essere interpretato e valutato in una visione d'insieme con gli altri indici ad esso correlati. Questa tecnica permette di elaborare determinati rapporti che sono istituiti fra le diverse grandezze rappresentate in bilancio.

I migliori risultati si ottengono analizzando una serie di bilanci e studiando l'andamento nel tempo degli indici significativi, in modo da comprendere in che direzione si sta muovendo l'impresa.

E' importante sottolineare che i valori ottenuti possono differire in modo significativo in funzione al settore merceologico dell'azienda e quindi eventuali confronti vanno fatti nella stessa tipologia di mercato.



**L'analisi di bilancio per indici** si basa sul confronto tra di loro delle voci dello Stato Patrimoniale e di quelle del Conto Economico allo scopo di ottenere valori indicativi, da cui si possano trarre informazioni utili per esprimere un giudizio sulla struttura dell'azienda, la sua capacità di remunerare i capitali in essa impiegati nonché la sua attitudine alla sopravvivenza. Gli indici di bilancio rappresentano una vera e propria chiave per comprendere la situazione nella quale l'azienda versa, ossia se essa si trova in una solida posizione finanziaria, oppure soffre di squilibri che la rendono vulnerabile sotto questo profilo.

L'utilizzo della tecnica in discorso permette di fornire risposte puntuali e precise ad alcuni interrogativi quali, ad esempio, se la clientela sta pagando nei termini previsti, se i nuovi

investimenti sono stati finanziati con disponibilità monetarie generate dalla gestione, oppure da finanziamenti esterni, se il maggior utilizzo degli affidamenti bancari produrrà benefici o perdite in termini di redditività.

Per questi motivi, qualsiasi soggetto interessato alle vicende di una azienda, non può prescindere dal ricorso all'impiego di questo strumento, che gli consente di scoprire ed approfondire, attraverso gli effetti sui bilanci, le cause dei risultati economici ottenuti, la tendenza dell'impresa a realizzare in futuro profitti ed il grado di solidità finanziaria dalla stessa posseduto.

Il giudizio circa le condizioni generali dell'impresa e gli sviluppi plausibili deve in ogni caso scaturire dal confronto con diverse tipologie di dati, in relazione alla particolare informazione ricercata.

L'analisi di bilancio per indici è dunque una particolare metodologia di analisi, mediante la quale i dati del bilancio sono convertiti da valori assoluti in valori relativi. Essa permette di rendere omogenee le grandezze contenute nei bilanci di esercizio allo scopo di:

- Individuare l'evoluzione o il trend nel corso del periodo oggetto dell'esame aziendale;
- Porre a confronto le previsioni con i consuntivi (Es. raffronto tra budget e bilancio);
- Confrontare i risultati ottenuti in passato dalla stessa impresa oppure con altre imprese operanti nello stesso settore di attività.

Anche il giudizio delle banche si basa principalmente sugli indicatori di bilancio atti a mostrare i seguenti fattori :

- **solidità**, intesa come capacità dell'azienda di mantenere una struttura finanziaria e patrimoniale capace di fronteggiare le mutevoli condizioni esterne ed interne;
- **redditività**, intesa come capacità della direzione aziendale di trasformare il fatturato, le risorse impiegate e il capitale investito in profitto;
- **efficienza operativa**, intesa come capacità della direzione aziendale di gestire le risorse a disposizione in maniera profittevole.
- **liquidità**, intesa come capacità dell'azienda di generare flussi di entrate in misura sufficiente da coprire i fabbisogni;

Nella pratica l'analisi di bilancio si effettua non solo con l'utilizzo di rapporti ma anche con sottrazioni e percentuali.

Utilizzando i rapporti si ottengono indici-quotienti, vale a dire un rapporto tra due valori o quantità, utilizzando invece le sottrazioni si ottengono indici-differenze,

E' bene tuttavia sottolineare il fatto di fondamentale importanza che non ci si può limitare alla mera interpretazione del singolo indice (da soli gli indici non hanno alcun significato), ma si deve procedere a confrontarli tra di loro e ad individuare le correlazioni esistenti. Solo nella fase successiva si sarà pertanto in grado di esprimere giudizi sul reale stato di salute dell'impresa analizzata.

Inoltre la tecnica dell'analisi di bilancio per indici assume un'importanza strategica se gli indici stessi sono esaminati nel tempo e nello spazio, nel primo caso infatti si dovranno confrontare gli indici ricavati da almeno 3 bilanci predisposti da una stessa azienda e valutarne pertanto il trend evolutivo, nel secondo caso, come detto prima, si potranno confrontare gli indici dell'impresa analizzata con quelli di una o più imprese di dimensioni analoghe ed operanti nello stesso settore.

### **La riclassificazione del bilancio**

Presupposto dell'analisi per indici è la riclassificazione del bilancio di esercizio secondo gli schemi tradizionalmente impiegati per una maggiore comprensione e interpretazione dei fatti fondamentali

di gestione che spesso non risultano evidenti dalla lettura degli schemi tradizionali di bilancio previsti dalla normativa civilistica.

Riclassificare un bilancio significa mettere in evidenza alcuni aggregati dello stato patrimoniale e alcuni risultati intermedi del conto economico.

Gli scopi della riclassificazione sono essenzialmente i seguenti:

- permettere la costruzione dei parametri e delle grandezze più espressive della gestione
- rendere omogenei i dati per permettere un confronto per più esercizi della stessa azienda e con aziende dello stesso settore
- separare nettamente gli elementi attinenti la gestione caratteristica dell'impresa da quelli che si riferiscono alle gestioni cosiddette accessorie (finanziaria, straordinaria ecc..) per migliorare la comprensione delle problematiche gestionali centrali.