
ANALISI DI BILANCIO

di Sergio Mario Ghisoni

IMPORTANTE

→ **PDF**

Il volume è disponibile anche in versione pdf

Le istruzioni per scaricare il file sono a pag. 173

N.B.: Nelle versioni elettroniche del volume tutti i rimandi (per es. da Sommario a Paragrafi) sono attivabili (link)

EDIZIONI
FAG
MILANO

Indice sistematico

Prefazione	11
Capitolo 1 - L'analisi di bilancio	
1.1 Obiettivi dell'analisi di bilancio	13
1.2 Gli schemi dell'analisi	15
1.3 La riclassificazione del bilancio.....	15
1.4 Tipologie di analisi	16
1.4.1 Analisi statiche	16
1.4.2 Analisi dinamiche (temporali)	16
1.5 L'analisi di bilancio e la crisi finanziaria e patrimoniale.....	16
1.5.1 Gli equilibri dell'impresa	16
1.5.2 L'equilibrio economico	17
1.5.3 L'equilibrio finanziario.....	17
1.5.4 L'equilibrio patrimoniale	19
1.6 I cicli aziendali.....	19
Tabella 1	20
Tabella 2.....	20
Capitolo 2 - Il bilancio	
2.1 Composizione dei bilanci redatti secondo il codice civile	22
2.1.1 Lo stato patrimoniale ed il conto economico	22
2.2 Principi generali.....	23
Tabella 1	24
2.3 Struttura e schemi – bilancio ordinario	25

2.3.1 Stato patrimoniale e conto economico.....	25
2.3.2 Nota integrativa	25
2.3.3 Il rendiconto finanziario	26
2.4 Struttura e schemi – bilancio abbreviato	26
2.5 Struttura e schemi – bilancio delle micro-imprese.....	27
2.6 La relazione sulla gestione.....	28
2.7 Il bilancio consolidato.....	29
2.7.1 Obblighi ed esoneri.....	29
2.7.2 Contenuto e struttura.....	29
2.8 Allegati	31
Tabella 1 - bilancio ordinario - Stato patrimoniale - Attività	31
Tabella 2 - bilancio ordinario - Stato patrimoniale - Passività	33
Tabella 3 - bilancio ordinario - Conto economico.....	34
Tabella 4 - Bilancio abbreviato - Stato patrimoniale	36
Tabella 5 - Bilancio abbreviato - Conto economico.....	37
Tabella 6 - Nota integrativa - Contenuto ed elementi utili per l'analisi.....	38
 Capitolo 3 - La riclassificazione del bilancio	
3.1 Variazione dei dati di bilancio.....	47
3.2 Riclassificazione dello stato patrimoniale.....	49
3.2.1 Riclassificazione dello stato patrimoniale, criterio finanziario della liquidabilità	49
Tabella di riclassificazione 1	53
Tabella di riclassificazione 2	53
Tabella di riclassificazione 3	54
Tabella di riclassificazione 4	55
Tabella di riclassificazione 5	56
3.2.2 Riclassificazione dello stato patrimoniale, il criterio economico.....	56
3.3 Rilevanza di valori per le aree accessorie e non operative	58
3.4 Riclassificazione del conto economico.....	59
3.4.1 Riclassificazione per aree gestionali (o di pertinenza gestionale).....	59
3.4.2 Riclassificazione per aree gestionali e costi per destinazione.	62
3.4.3 Riclassificazione per margine di contribuzione.....	62
3.4.4 Riclassificazione per valore aggiunto	65

Capitolo 4 - Gli indicatori

4.1 Analisi di struttura patrimoniale	69
4.1.1 Equilibrio a breve termine nel capitale circolante.....	69
4.1.1.1 – Formule di liquidità.....	69
4.1.2 Equilibrio a lungo termine	72
4.1.2.1 Formule di struttura	72
4.1.2.2 Formule di indebitamento	74
4.1.3 Formule di equilibrio finanziario – Posizione Finanziaria Netta (PFN).....	78
4.2 Analisi di redditività	80
4.3 Analisi di efficienza	86
4.4 Analisi delle rotazioni e permanenze	88
4.5 Analisi dello sviluppo.....	92
4.6 L'indice Alfa per la rateazione delle cartelle di pagamento	92

Capitolo 5 - Gli indici di bilancio nella relazione sulla gestione

5.1 Introduzione.....	95
5.2 Indici di bilancio nella relazione.....	96
5.2.1 Il contenuto e le dimensioni della società	96
5.2.2 Gli indicatori finanziari (di bilancio)	97
5.2.2.1 Indicatori di bilancio di primo livello (tutte le società)...	97
5.2.2.2 Indicatori di bilancio di secondo livello (grandi imprese) ..	99
5.2.3 Gli indicatori non di bilancio	101
5.2.4 Indicatori alternativi di performance (Iap) - Alternative Performance Measures (Apm).....	102

Capitolo 6 - I flussi di cassa ed il rendiconto finanziario

6.1 Introduzione.....	105
6.2 Gli aggregati del rendiconto finanziario	106
Tabella 1 - Fonti e impieghi	107
6.3 Il cash flow (flussi di cassa).....	107
6.3.1 Il cash flow come autofinanziamento economico	108
6.3.2 Il cash flow come variazione di liquidità	108
Tabella 2 - Cash flow e liquidità.....	109
6.3.3 Il cash flow operativo.....	109
6.3.4 Il fabbisogno finanziario	110
6.4 Il rendiconto finanziario, contenuto.....	111
6.4.1 Variazioni in termini di liquidità (cash flow statement)....	112

6.4.1 a Il nuovo principio contabile Oic10	112
6.4.1.b Analisi delle tre parti in cui è suddiviso il rendiconto finanziario	114
Tabella 3 - (Principio contabile Oic10. - Appendice A, schema 1, integrato con la tassonomia Xbrl) Rendiconto finanziario – Attività operativa con metodo indiretto	119
Tabella 4 - (Principio contabile Oic10. - Appendice A, schema 2) integrato con la tassonomia Xbrl) Rendiconto finanziario – Attività operativa con metodo diretto	122
6.4.2 Inserimento nella liquidità dei c/c bancari anche se negativi ..	124
6.4.3 Variazioni del capitale circolante netto.....	125
6.5 Rendiconto finanziario del bilancio consolidato.....	125
Tabella 5 - (Principio contabile Oic12. - Allegato I foglio 4) Rendiconto finanziario in termini di variazioni di capitale circolante netto.....	126
6.6 Un caso concreto	127
Esempio.....	127

Capitolo 7 - Indicatori di situazioni di crisi, i rating

7.1 I modelli Altman A68 e Z77.....	132
Tabella 1 - Grandi imprese di produzione	134
Tabella 2 - Piccole e medie imprese di produzione	134
Tabella 3 - Piccole e medie imprese di altri settori.....	134
7.2 L'evoluzione dei modelli di previsione.....	134
7.3 I rating	135
Tabella 4 - Classi di rating	135
7.4 Il rating di legalità	136

Capitolo 8 - Gli accordi Basilea

8.1 Contenuti degli accordi	141
8.2 Il rischio di credito ed il rating.....	142
8.3 Elementi per la valutazione	143
Tabella 1 - Fonti e metodi per la determinazione del rating.....	144
Tabella 2 - Sistema di rating - Processo e istruttoria per l'affidamento	145
8.4 La centrale rischi	146

Capitolo 9 - Un caso concreto

Tabella 1A - Stato patrimoniale - Attività.....	150
Tabella 1B - Stato patrimoniale - Passività.....	151
Tabella 2 - Conto economico.....	152
9.1 Riclassificazioni.....	153
Tabella 3A - Stato patrimoniale - Attività - Riclassificazione	153
Tabella 3B - Stato patrimoniale - Passività - Riclassificazione	154
Tabella 4 - Conto economico - riclassificazione per aree gestionali .	155
Tabella 5 - Conto economico - riclassificazione per margine contribuzione	156
Tabella 6 - Conto economico - riclassificazione per valore aggiunto	157
9.2 Calcoli degli indici.....	157
9.3 Calcoli del modello di Altman	163
Tabella 7 - I modelli Altman A68 e Z77	164
Indice alfabetico	165
Bibliografia	169