

Analisi di bilancio: indici e moderne tecniche di valutazione

Analisi preliminare delle strutture di bilancio. Quoziente ROE, indice poliforme di riferimento. Quoziente ROI, reddito operativo caratteristico e reddito operativo globale. Nuove tecniche di analisi

Sergio Foti

Classificazioni di bilancio

L'analisi di bilancio ha lo scopo di approfondire la conoscenza sull'assetto dell'assetto economico, finanziario, e patrimoniale delle poste contabili di bilancio.

L'analisi preventiva e consuntiva del bilancio prevede la riclassificazione del conto economico e dello stato patrimoniale: e, infatti, è necessario stratificare e analizzare i risultati intermedi. Il bilancio viene redatto sulla base di strutture formali e logiche sostanziali e giuridiche differenti (struttura a sezioni contrapposte, strutture di bilancio a scalare, strutture rigide previste da norme di legge con macroclassi spesso omnicomprensive), che non forniscono tutte le informazioni necessarie per una corretta analisi aziendale e fiscale. Inoltre per ogni giudizio di validità nei procedimenti di ragioneria, non si può prescindere dalle esigenze conoscitive che ne hanno promosso l'adozione,¹ è quindi necessario riuscire a ottenere poste contabili il più possibile omogenee

per natura al fine di ottenere un quadro di sintesi chiaro, per limitare la soggettività nella valutazione dell'azienda in funzionamento.

Gli indici di collegamento fra la dinamica economica e la struttura patrimoniale, nella prassi contabile, hanno subito uno sviluppo notevole nella teoria ragionieristica in evoluzione continua, dove la partita doppia e le tecniche tradizionali di bilancio vengono bypassate e incrementate dalla febbre conoscitiva delle nuove analisi, per non rendere obsoleta ogni preparazione precedente.

L'analisi aziendale va inizialmente pianificata con una riclassificazione dei valori patrimoniali ed economici. Lo stato patrimoniale formulato dal legislatore civilistico (art. 2424 cod. civ.), non è informato a una classificazione ordinata e crescente del grado di liquidità delle poste contabili, liquidità per le poste dell'attivo e realizzo per le poste del passivo,² in tal senso è propedeutica la riclassificazione. Inoltre l'intelligibilità dello stato patrimoniale e del conto economico è più immediata

se informata al criterio delle sezioni contrapposte.

Occorre quindi riclassificare lo stato patrimoniale evidenziando per ordine di liquidità le poste dell'attivo:

- liquidità immediate;
- liquidità differite;
- rimanenze;
- immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie);

e per ordine di esigibilità le poste del passivo:

- debiti a breve;
- debiti a medio-lungo;
- patrimonio netto.

È necessario inserire correttamente le poste ideali del netto,³ quindi i finanziamenti ai soci o versamenti a fondo perduto devono essere inseriti nelle macroclassi del passivo secondo i corretti principi contabili, ovvero tra le poste del netto,⁴ al fine di confrontare immediatamente le percentuali del netto, delle passività a breve e di quelle a medio-lungo, rispetto al totale delle fonti di finanziamento.

Il conto economico di tradizione italiana a costi, ricavi e rimanenze

¹O. Paganelli, *Contabilità analitica di esercizio*, PATRON, Bologna, 1971.

²Cfr. R. Candiotto, *Le analisi di bilancio*, Manuale di controllo di gestione a cura di U. Bocchino, il Sole 24 ORE, Milano, 2000, pagg. 110 e segg.

³«Molti studiosi hanno cercato invano di scoprire l'inventore della partita doppia, considerata una delle manifestazioni più elevate della genialità umana; probabilmente la sua scoperta è stata il compimento di un processo remoto al quale hanno contribuito sconosciuti maestri contabili, assillati dalla necessità di misurare il patrimonio netto, quale fondo di valori o entità astratta contrapposto alle entità concrete delle attività e delle passività», G. Ferretti, *Giovanni Rossi: filosofo della ragioneria e precursore dell'economia aziendale*, Gianni Bizzocchi Editore, Reggio Emilia, 1999, pag. IV.

⁴Vedi principio contabile n. 28 CNDC-CNR, *Il patrimonio Netto*.