

METODOLOGIE DI ANALISI FINANZIARIA

Docente: Prof. Massimo Mariani

SOMMARIO

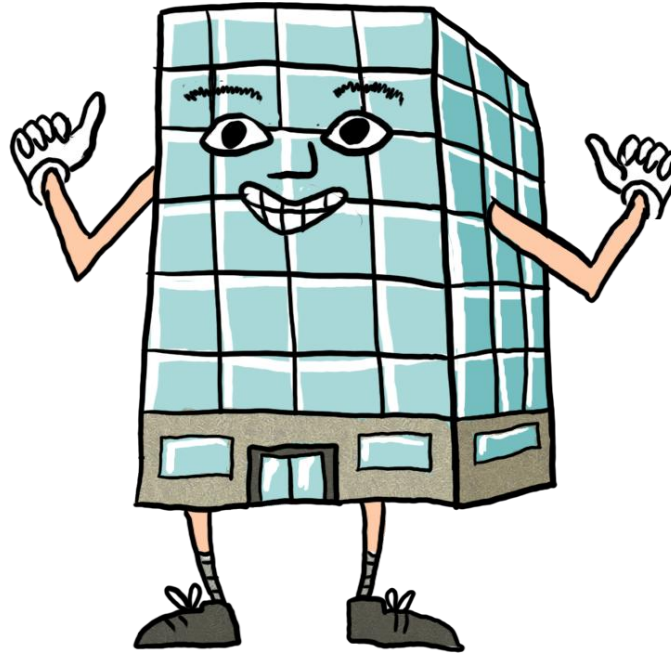
- Analisi finanziaria;
- Analisi finanziaria: l'analisi per quozienti;

L'ANALISI FINANZIARIA

AIUTA A VALUTARE LO STATO DI SALUTE DELL'AZIENDA



1. Garantire agli investitori un adeguato livello di redditività



2. Assicurando la continuità aziendale

L'ANALISI FINANZIARIA

RICLASSIFICANDO

- **STATO PATRIMONIALE**
- **CONTO ECONOMICO**
- **RENDICONTO FINANZIARIO**

CONSIDERANDO

- **Il Settore di Riferimento**
- **Le politiche contabili adottate**



ANALISI PER QUOZIENTI

**Analisi dei
margin**

**Analisi degli
investimenti**

**Analisi della
struttura
finanziaria**

**Analisi della
redditività**

ANALISI DI SETTORE

1. DEFINIZIONE DEL MERCATO DI RIFERIMENTO



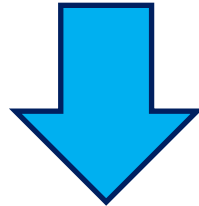
Identificare i diversi segmenti geografici e sociologici



*Identificare le diverse opportunità di **crescita del mercato** e i suoi **fattori di rischio***

ANALISI DI SETTORE

2. ANALISI DEL SISTEMA COMPETITIVO



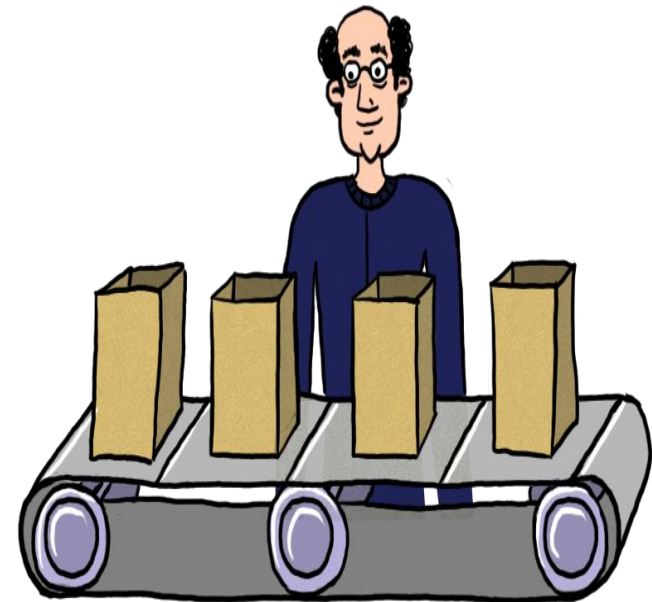
Si posizionano nei settori in base a:

- *grado di rivalità tra i concorrenti;*
- *potere contrattuale dei clienti;*
- *potere contrattuale dei fornitori;*
- *minacce di ingresso di nuovi concorrenti;*
- *minacce di sostituzione di prodotti sostitutivi.*

ANALISI DI SETTORE

3. ANALISI DEL MODELLO DI PRODUZIONE

- a) **MODELLO A PROGETTO:** *dedicato alla realizzazione di uno specifico prodotto*
- b) **MODELLO WORKSHOP:** *settore dei beni di lusso e aerospaziale, flessibilità produttiva e differenziazione del prodotto*
- c) **PRODUZIONE DI MASSA:** *elevata flessibilità produttiva ed offerta poco diversificata*
- d) **MODELLO ORIENTATO AL PROCESSO:** *produzione just in time e ridotta flessibilità produttiva.*



ANALISI DI SETTORE

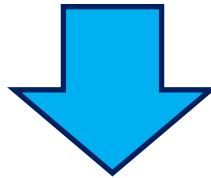
4. ANALISI DEL MODELLO DI DISTRIBUZIONE

- a) **LOGISTICA:** *presentazione, consegna e stoccaggio in magazzino dei prodotti*
- b) **SERVIZI POST VENDITA:** *politiche di promozione del prodotto presso il consumatore e servizi post vendita*
- c) **FINANZIAMENTO:** *i distributori si assumono il rischio connesso alle fluttuazioni delle vendite*



ANALISI DI SETTORE

5. AZIENDA E CAPITALE UMANO

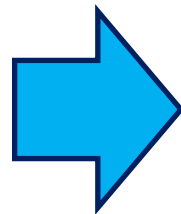


INDIVIDUAZIONE DEGLI STAKEHOLDERS



 Dal punto di vista finanziario:

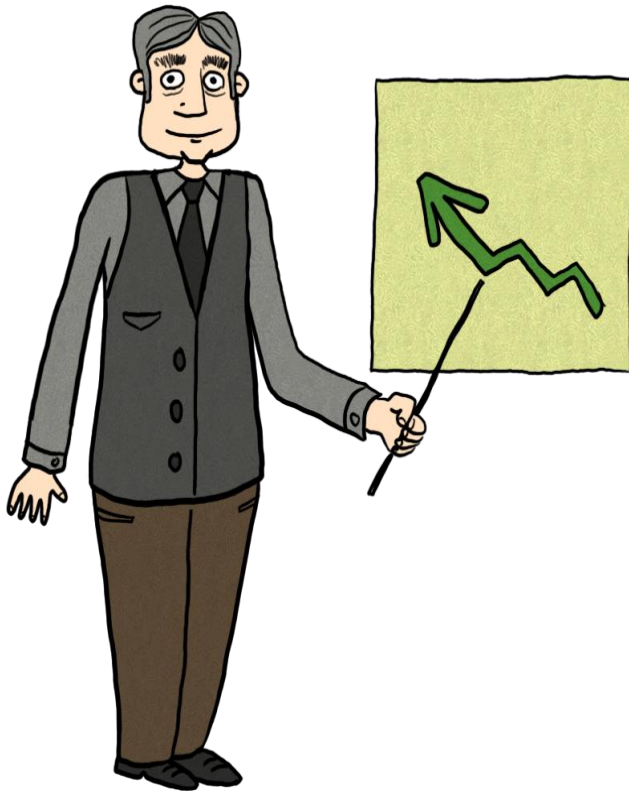
- **azionisti interni**
- **azionisti esterni**
- **manager**



allineare gli interessi dei manager e della proprietà ed evitare comportamenti opportunistici attraverso sistemi di incentivazione

ANALISI DELLE POLITICHE CONTABILI

□ CONSENTE DI VALUTARE LA QUALITA' DELLE RAPPRESENTAZIONI CONTABILI



1. La definizione del perimetro di consolidamento
2. la contabilizzazione dei beni intangibili e in particolare avviamento e marchi
3. la valutazione delle rimanenze

CONCLUSIONI

*Quali sono
le 4 fasi dell'analisi
finanziaria?*

- 1. Analisi dei margini*
- 2. Analisi degli investimenti*
- 3. Analisi della struttura finanziaria*
- 4. Analisi della redditività*

