

LA COSTRUZIONE DEL MODELLO DI REDAZIONE DEL BILANCIO PRO-FORMA: LOGICA E FORMULE

Nota bibliografica

Un passaggio essenziale del processo di analisi fondamentale è rappresentato dall'analisi prospettica. Se la previsione è il cuore dell'analisi fondamentale, la costruzione del bilancio pro-forma è il cuore delle previsioni.

La redazione del bilancio pro-forma richiede di individuare le variabili reddituali, patrimoniali e finanziarie critiche, modellare attraverso opportune formule le loro relazioni e comporre nei classici prospetti di sintesi: Conto Economico; Stato Patrimoniale; Rendiconto Finanziario.

Fra i vari testi che affrontano l'argomento si segnalano i seguenti:

S.Benninga, *Financial Modeling*, MIT Press, 1999, cap. I e II

G.Brunetti-V.Coda-F.Favotto, *Analisi, previsioni, simulazioni economico-finanziarie d'impresa*, Mialno, Etaslibri, cap. IX e X

F.J.Kopczynski, *Prospective Financial Statement Analysis*, J.Wiley, 1996, cap. VIII

K.Palepu – E.Peek – P.Healy, V.Bernard, *Business Analysis and Valuation: Using Financial Statements: IFRS Edition*, Thomson South-Western, 2007, cap.X

E.Pavarani (a cura di), *Analisi finanziaria*, McGraw-Hill, 2002, cap.VIII

F.Pedriali (a cura di), *Analisi finanziaria e valutazione aziendale*, Milano, Hoepli, 2006, cap. II

C.P.Stickney – P.R.Bronw – J.M.Wahlen, *Financial Reporting, financial Statement Analysis, and Valuation*, Thomson South-Western, 2007, cap. X

Per una approfondita analisi delle logiche e delle formule da impiegare nella redazione analitica di un bilancio pro-forma si rinvia a:

P.Russo, *La dimensione economico-finanziaria nel governo dell'impresa*, Milano, Etaslibri, 1994

Dal momento che la modellazione viene messa in pratica mediante l'impiego di fogli elettronici, si veda anche:

J.F.Barlow, *Excel Models for Business and Operations Management*, J.Wiley, 2005

G.Brunetti-V.Coda-F.Favotto, *Analisi, previsioni, simulazioni economico-finanziarie d'impresa*, Mialno, Etaslibri, cap. XV e XVI