

# INDICE SOMMARIO

## CAPITOLO I

### IL MODELLO DI BILANCIO.

#### CLASSIFICAZIONE DELLE VOCI E SCHEMI FORMALI

|        |  |    |
|--------|--|----|
| 1.1.   | Introduzione. . . . .  | 1  |
| 1.2.   | Le operazioni fondamentali di gestione. La classificazione delle voci in bilancio. . . . . | 2  |
| 1.3.   | Il modello economico-finanziario e il modello di bilancio. . . . .                         | 6  |
| 1.4.   | La classificazione delle voci nei documenti-base del bilancio . . . . .                    | 14 |
| 1.4.1. | Una sintesi: il contenuto dei documenti di bilancio. . . . .                               | 14 |
| 1.4.2. | La classificazione delle voci nei documenti-base del bilancio . . . . .                    | 17 |

## CAPITOLO II

### LA RICLASSIFICAZIONE DEGLI SCHEMI DI BILANCIO: CRITERI E ANALISI

|        |   |    |
|--------|---|----|
| 2.1.   | L'organizzazione delle voci in bilancio. La rielaborazione formale in base a criteri riclassificatori . . . . .                       | 23 |
| 2.1.1. | La variabile "tempo" e lo stato patrimoniale finanziario . . . . .  | 23 |
| 2.1.2. | Il criterio di "destinazione" delle voci nelle aree gestionali: gli aggregati dello Stato patrimoniale e del Conto economico. . . . . | 28 |
| 2.2.   | La riclassificazione dello Stato patrimoniale. . . . .  | 37 |
| 2.2.1. | Lo Stato patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario. . . . .   | 37 |
| 2.2.2. | Lo Stato patrimoniale riclassificato secondo il criterio funzionale. . . . .  | 55 |
| 2.3.   | La riclassificazione del Conto economico . . . . .  | 69 |
| 2.3.1. | Lo schema di Conto economico a Valore della produzione e Valore aggiunto . . . . .  | 77 |
| 2.3.2. | Lo schema di Conto economico a Ricavi e Costo del Venduto . . . . .   | 84 |

## CAPITOLO III

### LA DINAMICA FINANZIARIA. FLUSSI E RENDICONTO FINANZIARIO

|      |   |    |
|------|---|----|
| 3.1. | Introduzione. . . . .                                     | 91 |
| 3.2. | Il Rendiconto finanziario: finalità e contenuto . . . . . | 93 |

|       |  |     |
|-------|--|-----|
| 3.3.  | I concetti di fondo e di flusso: la composizione dell'aggregato finanziario di riferimento e la sua variazione . . . . . | 95  |
| 3.4.  | La struttura formale del rendiconto finanziario . . . . .  | 98  |
| 3.5.  | Il Rendiconto finanziario delle variazioni di "liquidità": l'aggregato-fondo. . . . .                                    | 99  |
| 3.6.  | Il metodo di calcolo dei flussi e la forma espositiva . . . . .  | 101 |
| 3.7.  | Il flusso monetario delle attività operative . . . . .   | 103 |
| 3.8.  | Una metodologia per la determinazione dei flussi finanziari . . . . .  | 107 |
| 3.9.  | La costruzione del rendiconto: un caso definito . . . . .  | 109 |
| 3.10. | La determinazione dei flussi: dalle variazioni finanziarie "grezze" ai flussi finanziari . . . . .                       | 112 |
| 3.11. | I flussi finanziari e il Rendiconto . . . . .  | 121 |
| 3.12. | La redazione delle tabelle complementari . . . . .   | 122 |
| 3.13. | Il rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità . . . . .  | 124 |

## CAPITOLO IV

## IL BILANCIO D'ESERCIZIO SECONDO IL CODICE CIVILE E GLI IFRS

|        |  |     |
|--------|--|-----|
| 4.1.   | I riferimenti normativi per la redazione del bilancio d'esercizio . . . . .    | 129 |
| 4.2.   | La finalità e l'oggetto del bilancio d'esercizio . . . . .                     | 135 |
| 4.2.1. | La finalità del bilancio d'esercizio . . . . .                                 | 135 |
| 4.2.2. | L'oggetto della rappresentazione di bilancio . . . . .                         | 139 |
| 4.3.   | La composizione del bilancio d'esercizio . . . . .                             | 139 |
| 4.4.   | Lo Stato patrimoniale . . . . .  | 143 |
| 4.4.1. | Lo Stato patrimoniale civilistico . . . . .                                    | 148 |
| 4.4.2. | Lo Stato patrimoniale previsto dai principi contabili internazionali . . . . . | 167 |
| 4.5.   | Il Conto economico . . . . .   | 170 |
| 4.5.1. | Il Conto economico civilistico . . . . .                                       | 171 |
| 4.5.2. | Il Conto economico previsto dai principi contabili internazionali. . . . .     | 190 |
| 4.6.   | Il Rendiconto finanziario . . . . .  | 195 |
| 4.6.1. | La scelta della risorsa finanziaria di riferimento . . . . .                   | 197 |
| 4.6.2. | Il contenuto e la struttura del Rendiconto finanziario . . . . .               | 198 |
| 4.7.   | Le informazioni integrative . . . . .  | 209 |
| 4.7.1. | La Nota integrativa prevista dal codice civile . . . . .                       | 209 |
| 4.7.2. | Le note al bilancio previste dai principi contabili internazionali . . . . .   | 217 |
| 4.8.   | La Relazione sulla gestione . . . . .  | 220 |
| 4.9.   | Il bilancio in forma abbreviata . . . . .                                      | 222 |
| 4.9.1. | La disciplina del bilancio in forma abbreviata . . . . .                       | 222 |
| 4.9.2. | Lo Stato patrimoniale abbreviato . . . . .                                     | 223 |
| 4.9.3. | Il Conto economico abbreviato . . . . .  | 225 |
| 4.9.4. | La Nota integrativa abbreviata . . . . .                                       | 226 |
| 4.9.5. | La Relazione sulla gestione nel bilancio abbreviato . . . . .                  | 229 |
| 4.10.  | Il bilancio delle micro-imprese . . . . .                                      | 229 |
| 4.11.  | Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto . . . . .                   | 232 |

CAPITOLO V  
DAL BILANCIO CIVILISTICO  
AI PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI

|        |  |     |
|--------|--|-----|
| 5.1.   | Premessa . . . . .   | 235 |
| 5.2.   | La riclassificazione dello Stato patrimoniale civilistico . . . . .                        | 236 |
| 5.3.   | La riclassificazione del Conto economico civilistico . . . . .                             | 246 |
| 5.4.   | Il Rendiconto finanziario nell'informativa esterna del bilancio . . . . .                  | 252 |
| 5.4.1. | Dal bilancio civilistico al Rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità . . . . . | 257 |
| 5.4.2. | Un esempio numerico di costruzione del Rendiconto finanziario.                             | 268 |

CAPITOLO VI  
LA VALUTAZIONE DELLA PERFORMANCE AZIENDALE  
ATTRAVERSO GLI INDICI DI BILANCIO

|        |  |     |
|--------|--|-----|
| 6.1.   | Introduzione. Indicatori e indici di bilancio. . . . .   | 281 |
| 6.2.   | Costruzione e interpretazione degli indici di bilancio . . . . .   | 288 |
| 6.3.   | Analisi dell'equilibrio economico: gli indici di redditività . . . . .   | 296 |
| 6.3.1. | La redditività del patrimonio netto: il ROE . . . . .  | 297 |
| 6.3.2. | La redditività dell'attivo netto: il ROA . . . . .   | 303 |
| 6.3.3. | Le determinanti del ROA: ROS e <i>Asset turnover</i> . . . . .   | 309 |
| 6.3.4. | L'onerosità dell'area operativa extra-caratteristica. . . . .  | 321 |
| 6.4.   | Analisi dell'equilibrio patrimoniale: gli indici di elasticità degli impieghi, di indebitamento e di disponibilità/liquidità . . . . . | 326 |
| 6.4.1. | L'elasticità degli impieghi . . . . .  | 326 |
| 6.4.2. | Il livello di indebitamento dell'impresa. . . . .  | 329 |
| 6.4.3. | La congruità fonti-impieghi: gli indici di disponibilità e di liquidità.   | 334 |
| 6.5.   | L'interpretazione della redditività del patrimonio netto attraverso la leva finanziaria: un primo schema di analisi . . . . .          | 337 |
| 6.6.   | La leva finanziaria: uno schema alternativo di analisi . . . . .   | 351 |
| 6.6.1. | La redditività del capitale investito netto: il ROI . . . . .  | 351 |
| 6.6.2. | Il tasso di indebitamento finanziario netto e la relativa onerosità.   | 360 |
| 6.6.3. | La scomposizione del ROE attraverso il secondo schema di leva finanziaria. . . . .   | 363 |
| 6.7.   | Analisi dell'equilibrio finanziario: gli indici di natura finanziaria . . . . .  | 365 |
| 6.8.   | Un esempio di analisi di bilancio attraverso indici . . . . .  | 373 |
| 6.8.1. | Il caso NBA: gli indici del primo schema di leva finanziaria. . . . .  | 373 |
| 6.8.2. | Il caso NBA: gli indici del secondo schema di leva finanziaria . . . . .   | 381 |
| 6.8.3. | Il caso NBA: gli indici basati sui flussi finanziari . . . . .   | 389 |

| CAPITOLO VII  |  |     |
|---|--|-----|
| GLI SCHEMI E GLI INDICI DI BILANCIO UTILIZZATI<br>NELLA PRASSI: ALCUNE EVIDENZE EMPIRICHE<br>DAL CONTESTO NAZIONALE |  |     |
| 7.1.  | Gli strumenti dell'analisi economico-finanziaria nei bilanci redatti in conformità al codice civile. . . . .   | 395 |
| 7.2.  | Il campione dei bilanci redatti in conformità al codice civile. . . . .  | 396 |
| 7.3.  | Gli schemi riclassificati, gli indici di bilancio e il Rendiconto finanziario riportati nella Relazione sulla gestione e/o nella Nota integrativa dei bilanci redatti in conformità al codice civile . . . . . | 400 |
| 7.3.1.  | Gli schemi di Stato patrimoniale riclassificato nei bilanci redatti in conformità al codice civile . . . . .   | 400 |
| 7.3.2.  | Gli schemi di Conto economico riclassificato nei bilanci redatti in conformità al codice civile . . . . .  | 405 |
| 7.3.3.  | Gli indici nei bilanci redatti in conformità al codice civile. . . . .   | 409 |
| 7.3.4.  | Il Rendiconto finanziario nei bilanci redatti in conformità al codice civile . . . . .   | 410 |
| 7.4.  | I prospetti contabili obbligatori e gli indicatori economico-finanziari nei bilanci redatti secondo gli IFRS . . . . .   | 414 |
| 7.5.  | Il campione dei bilanci redatti secondo gli IFRS . . . . .   | 417 |
| 7.6.  | I prospetti contabili obbligatori nei bilanci redatti secondo gli IFRS . . . . .   | 421 |
| 7.6.1.  | Il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria . . . . .   | 421 |
| 7.6.2.  | Il prospetto del Conto economico complessivo . . . . .   | 423 |
| 7.6.3.  | Il prospetto del Rendiconto finanziario. . . . .   | 427 |
| 7.7.  | I prospetti contabili riclassificati e gli indici di bilancio riportati nella Relazione sulla gestione dei bilanci redatti secondo gli IFRS . . . . .  | 432 |
| 7.7.1.  | I prospetti contabili riclassificati nei bilanci redatti secondo gli IFRS. . . . .   | 434 |
| 7.7.2.  | Gli indici nei bilanci redatti secondo gli IFRS. . . . .   | 441 |
|   | <i>Bibliografia</i> . . . . .  | 445 |