

## 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 . .	16

### CAPITOLO II

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

2.1.	La ri-organizzazione delle voci in bilancio. L'elaborazione formale in base a criteri riclassificatori . . . . .	23
2.1.1.	La "durata" delle voci e lo Stato patrimoniale finanziario . . . .	23
2.1.2.	Il criterio "funzionale" di attribuzione delle voci alle 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 .	54
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 .	85

### 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 . . . . .	94
3.4.	La struttura formale del rendiconto finanziario . . . . .	97
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 . . . . .	100
3.7.	Il flusso monetario dell'attività operativa . . . . .	102
3.8.	Una metodologia per la determinazione dei flussi finanziari . . . . .	105
3.9.	La costruzione del rendiconto: un caso definito . . . . .	107
3.10.	La prima modalità di redazione del Rendiconto finanziario . . . . .	110
3.10.1.	La determinazione dei flussi: dalle variazioni finanziarie "grezze" ai flussi finanziari . . . . .	110
3.10.2.	I flussi finanziari e il Rendiconto . . . . .	118
3.10.3.	La redazione delle tabelle complementari . . . . .	120
3.10.4.	Il Rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità . . . . .	120
3.11.	La seconda modalità di redazione del Rendiconto finanziario . . . . .	125
3.11.1.	La determinazione dei flussi: dalle variazioni finanziarie "grezze" ai flussi finanziari . . . . .	126
3.11.2.	La redazione del Rendiconto finanziario . . . . .	138
3.11.3.	L'interpretazione delle informazioni riportate nel Rendiconto finanziario . . . . .	142

## 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 . . . . .	147
4.2.	La finalità e l'oggetto del bilancio d'esercizio . . . . .	153
4.2.1.	La finalità del bilancio d'esercizio . . . . .	153
4.2.2.	L'oggetto della rappresentazione di bilancio . . . . .	157
4.3.	La composizione del bilancio d'esercizio . . . . .	158
4.4.	Lo Stato patrimoniale . . . . .	161
4.4.1.	Lo Stato patrimoniale civilistico . . . . .	168
4.4.2.	Lo Stato patrimoniale previsto dai principi contabili internazionali . . . . .	188
4.5.	Il Conto economico . . . . .	192
4.5.1.	Il Conto economico civilistico . . . . .	193
4.5.2.	Il Conto economico previsto dai principi contabili internazionali . . . . .	212
4.6.	Il Rendiconto finanziario . . . . .	224
4.6.1.	La scelta della risorsa finanziaria di riferimento . . . . .	225
4.6.2.	Il contenuto e la struttura del Rendiconto finanziario . . . . .	226
4.7.	Le informazioni integrative . . . . .	238
4.7.1.	La Nota integrativa prevista dal codice civile . . . . .	238
4.7.2.	Le note al bilancio previste dai principi contabili internazionali . . . . .	246
4.8.	La Relazione sulla gestione . . . . .	250
4.9.	Le informazioni di sostenibilità . . . . .	252
4.10.	Il bilancio in forma abbreviata . . . . .	255
4.10.1.	La disciplina del bilancio in forma abbreviata . . . . .	255
4.10.2.	Lo Stato patrimoniale abbreviato . . . . .	257

4.10.3. Il Conto economico abbreviato . . . . .	258
4.10.4. La Nota integrativa abbreviata. . . . .	260
4.10.5. La Relazione sulla gestione nel bilancio abbreviato . . . . .	262
4.11. Il bilancio delle micro-imprese . . . . .	263
4.12. Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto . . . . .	264

## CAPITOLO V

DAL BILANCIO CIVILISTICO AI PROSPETTI CONTABILI  
RICLASSIFICATI

5.1. Premessa . . . . .	269
5.2. La riclassificazione dello Stato patrimoniale civilistico . . . . .	270
5.3. La riclassificazione del Conto economico civilistico . . . . .	279
5.4. Il Rendiconto finanziario nell'informativa esterna del bilancio . . . . .	285
5.4.1. Dal bilancio civilistico al Rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità . . . . .	287
5.4.2. Un esempio numerico di costruzione del Rendiconto finanziario .	297
5.4.3. Le chiavi di lettura del Rendiconto finanziario redatto secondo l'OIC 10 . . . . .	307

## CAPITOLO VI

LA VALUTAZIONE DELLA PERFORMANCE AZIENDALE  
ATTRAVERSO GLI INDICI DI BILANCIO

6.1. Introduzione. Indicatori e indici di bilancio. . . . .	317
6.2. Costruzione e interpretazione degli indici di bilancio . . . . .	324
6.3. Analisi dell'equilibrio economico: gli indici di redditività . . . . .	332
6.3.1. La redditività del patrimonio netto: il ROE . . . . .	332
6.3.2. La redditività dell'attivo netto: il ROA . . . . .	338
6.3.3. Le determinanti del ROA: ROS e <i>Asset turnover</i> . . . . .	345
6.3.4. L'onerosità dell'area operativa extra-caratteristica. . . . .	356
6.4. Analisi dell'equilibrio patrimoniale: gli indici di elasticità degli impieghi, di indebitamento e di congruità fonti-impieghi . . . . .	361
6.4.1. L'elasticità degli impieghi . . . . .	361
6.4.2. Il livello di indebitamento dell'impresa. . . . .	364
6.4.3. La congruità fonti-impieghi: gli indici di disponibilità, di liqui- dità e di struttura . . . . .	369
6.5. L'interpretazione della redditività del patrimonio netto attraverso la leva finanziaria: un primo schema di analisi . . . . .	373
6.6. La leva finanziaria: uno schema alternativo di analisi . . . . .	386
6.6.1. La redditività del capitale investito netto: il ROI . . . . .	387
6.6.2. Il tasso di indebitamento finanziario netto e la relativa onerosità .	398
6.6.3. La scomposizione del ROE attraverso il secondo schema di leva finanziaria. . . . .	402
6.7. Analisi dell'equilibrio finanziario: gli indici di natura finanziaria . . . . .	404

6.8.	Un esempio di analisi di bilancio attraverso indici . . . . .	412
6.8.1.	Il caso NBA: gli indici del primo schema di leva finanziaria. . .	412
6.8.2.	Il caso NBA: gli indici del secondo schema di leva finanziaria .	420
6.8.3.	Il caso NBA: gli indici basati sui flussi finanziari . . . . .	429

## CAPITOLO VII

GLI SCHEMI E GLI INDICI DI BILANCIO UTILIZZATI  
NELLA PRASSI: ALCUNE EVIDENZE EMPIRICHE  
DAL CONTESTO NAZIONALE

7.1.	Gli strumenti dell'analisi economico-finanziaria nei bilanci redatti in conformità al codice civile. . . . .	435
7.2.	Il campione dei bilanci redatti in conformità al codice civile . . . . .	436
7.3.	Gli schemi riclassificati e gli indici di bilancio riportati nella Relazione sulla gestione dei bilanci redatti in conformità al codice civile . . . . .	439
7.3.1.	Gli schemi di Stato patrimoniale riclassificato nei bilanci redatti in conformità al codice civile . . . . .	441
7.3.2.	Gli schemi di Conto economico riclassificato nei bilanci redatti in conformità al codice civile . . . . .	444
7.3.3.	Gli indici nei bilanci redatti in conformità al codice civile. . . .	446
7.3.4.	Il Rendiconto finanziario nei bilanci redatti in conformità al codice civile . . . . .	448
7.4.	I prospetti contabili obbligatori e gli indicatori economico-finanziari nei bilanci redatti secondo gli IFRS . . . . .	449
7.5.	Il campione dei bilanci redatti secondo gli IFRS . . . . .	451
7.6.	I prospetti contabili obbligatori nei bilanci redatti secondo gli IFRS . .	455
7.6.1.	Il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria . . . . .	455
7.6.2.	Il prospetto del Conto economico complessivo . . . . .	456
7.6.3.	Il prospetto del Rendiconto finanziario. . . . .	461
7.7.	I prospetti contabili riclassificati e gli indici di bilancio riportati nella Relazione sulla gestione dei bilanci redatti secondo gli IFRS . . . . .	465
7.7.1.	I prospetti contabili riclassificati nei bilanci redatti secondo gli IFRS. . . . .	467
7.7.2.	Gli indici nei bilanci redatti secondo gli IFRS. . . . .	474
	<i>Bibliografia</i> . . . . .	479