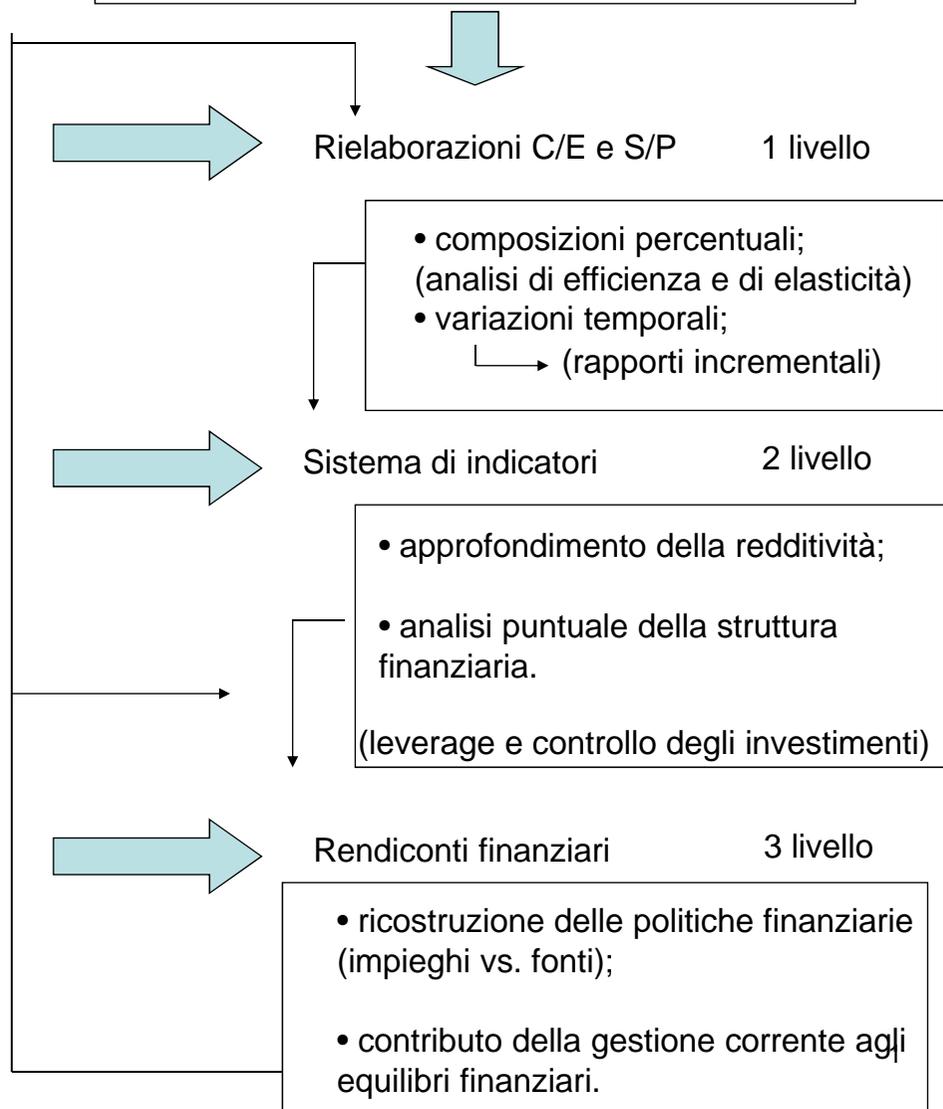


## MODELLO INTEGRATO DELLE ANALISI DI BILANCIO

### SUDDIVISIONE DELLA GESTIONE AZIENDALE



## TIPOLOGIE DI INDICATORI

### ➤ DI COMPOSIZIONE

volti ad analizzare la composizione percentuale degli schemi riclassificati

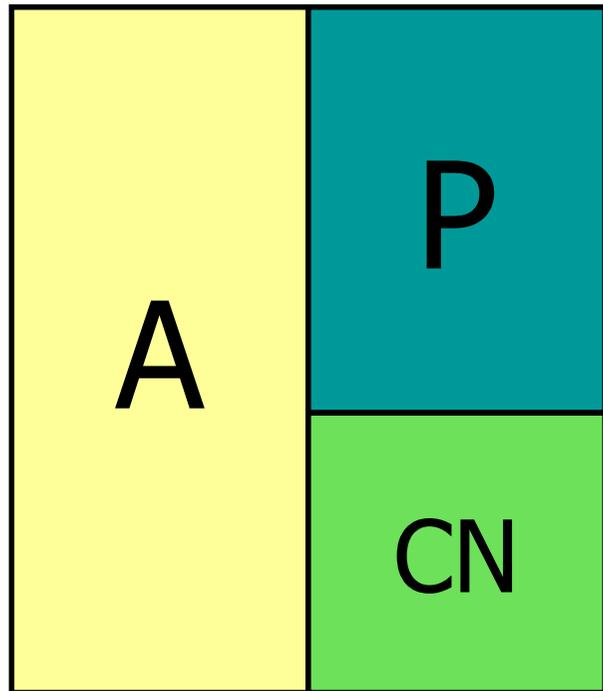
### ➤ DI CORRELAZIONE

Evindenziano relazioni tra sezioni diverse dello stato patrimoniale

### ➤ DI REDDITIVITA'

Definiscono i rendimenti correlando dati del conto economico con dati dello stato patrimoniale

# Stato patrimoniale: capitale dell'impresa



$$A = P + N$$

## STRUTTURE DI STATO PATRIMONIALE



Attivo Fisso/Capitale Circolante  
e relativa classificazione  
delle passività

Liquidità dell'attivo ed  
esigibilità del passivo

Denaro e disponibilità liquide	Debiti correnti Ricavi anticipati
Crediti correnti	Fondi per rischi ed oneri
Scorte	Debiti finanziari
Immobilizzazioni materiali	Capitale proprio • capitale di conferimento; • capitale di risparmio; • reddito del periodo
Immobilizzazioni immateriali	
Immobilizzazioni finanziarie	

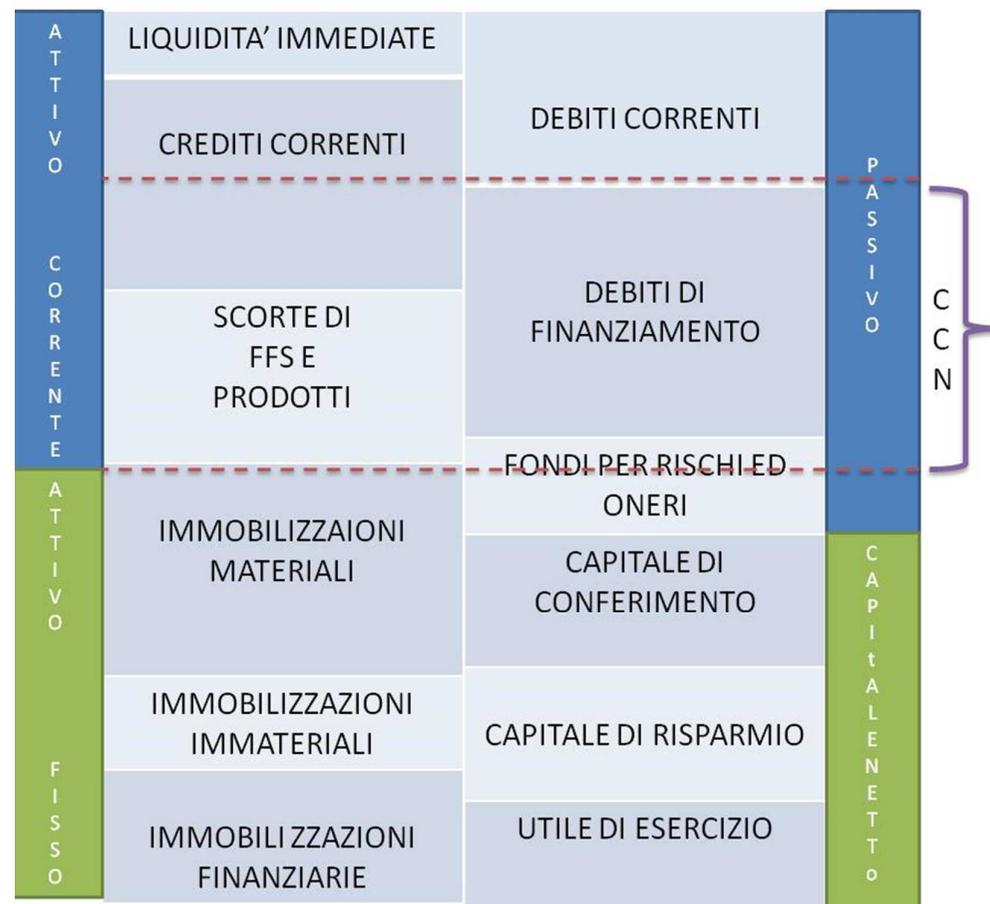
Denaro e disponibilità liquide	Debiti a breve termine
Crediti a breve termine	Fondi per rischi ed oneri
Scorte	Debiti a m/l termine
Immobilizzazioni materiali	Capitale proprio • capitale di conferimento; • capitale di risparmio; • reddito del periodo
Immobilizzazioni immateriali	
Attività finanziarie m/l termine	

Stato patrimoniale con valori classificati in rapporto all'area gestionale di destinazione e alla funzione svolta nel processo produttivo

CAPITALE INVESTITO	IMPORTI	%	FONTI DI FINANZIAMENTO	IMPORTI	%
<i>Denaro e valori assimilati</i>	.....		Debiti correnti	.....	
A) Totale	.....		.....	.....	
<i>Crediti correnti</i>	.....		Debiti di finanziamento	.....	
B) Totale	.....		.....	.....	
<i>Scorte</i>	.....		M) Totale	.....	
C) Totale	.....		Passività Pres.	.....	
<b>D) = (A+B+C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>	.....		N) Totale	.....	
<i>Imm.ni materiali</i>	.....		<b>O) (L+M+N) PASSIVO</b>	.....	
E) Totale	.....		Capitale di risparmio	.....	
<i>Imm.ni immateriali</i>	.....		.....	.....	
F) Totale	.....		P) Totale	.....	
<i>Imm.ni finanziarie</i>	.....		Capitale di conferimento	.....	
G) Totale	.....		.....	.....	
<b>H) = (E+F+G) ATTIVO FISSO</b>	.....		Q) Totale	.....	
I) (D+H) <b>TOTALE ATTIVO</b>	.....		R) Reddito di esercizio	.....	
			<b>S) (P+Q+R) CAPITALE NETTO</b>	.....	
			<b>T) (O+S) TOTALE FONTI DI FINANZ.</b>	.....	

Rappresentazione grafica di stato patrimoniale con valori classificati in relazione alla funzione svolta nel processo produttivo aziendale.

Il capitale circolante netto afferente alla gestione corrente



**Componenti logiche del capitale classificate in relazione alla funzione che rivestono nel sistema produttivo d'impresa**

Investimenti		Fonti	
<i>capitale circolante lordo CCL</i>	disponibilità liquide immediate	debiti di funzionamento	<i>Passivo corrente PC</i>
	<b>CCN</b>	debiti di finanziamento	Passività presunte
ff ripetuta materiali ff ripetuta immateriali		Capitale di proprietà	
Crediti di finanziamento			
<i>capitale fisso AF</i>	Partecipazioni		

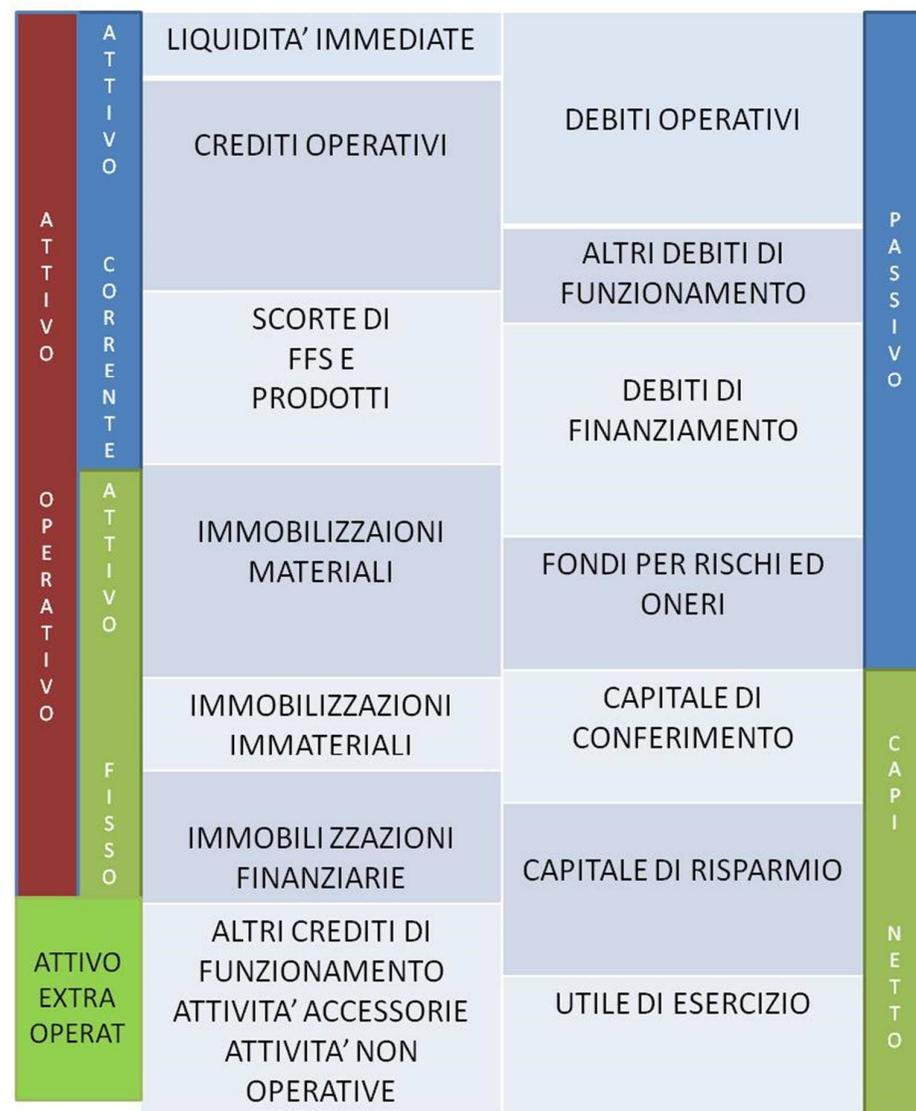
**Componenti logiche del capitale classificate in relazione alla funzione che rivestono nel sistema produttivo d'impresa**

Investimenti		Fonti	
<i>capitale fisso AF</i>	<b>CCN</b>	debiti di finanziamento	<b>DEBITI</b>
		Passività presunte	
<i>capitale fisso AF</i>	ff ripetuta materiali ff ripetuta immateriali	Capitale di proprietà	<b>CAPITALE NETTO</b>
	Crediti di finanziamento		
	Partecipazioni		

Stato patrimoniale con valori classificati in rapporto all'area gestionale di destinazione e alla funzione svolta nel processo produttivo

CAPITALE INVESTITO	IMPORTI	%	FONTI DI FINANZI.	IMPORTI	%
<i>Denaro e valori assimilati</i>	.....		Debiti operativi	.....	
A) Totale	.....		N) Totale	.....	
<i>Crediti operativi</i>	.....		Altri debiti operativi	.....	
B) Totale	.....		O) Totale	.....	
<i>Scorte</i>	.....		Debiti di finanziamento	.....	
C) Totale	.....		.....	.....	
<b>D)=(A+B+C)</b> <b>ATTIVO CIRC.</b>	.....		P) Totale	.....	
<i>Imm.ni materiali</i>	.....		Passività Pres.	.....	
E) Totale	.....		Q) Totale	.....	
<i>Imm.ni immateriali</i>	.....		<b>R) (N+P+Q) PASSIVO</b>	.....	
F) Totale	.....		Capitale di risparmio	.....	
<i>Imm.ni finanziarie</i>	.....		P) Totale	.....	
G) Totale	.....		Capitale di conferimento	.....	
<b>H)=(E+F+G)</b> <b>ATTIVO FISSO</b>	.....		.....	.....	
<b>I)=(D+H)</b> <b>TOTALE ATTIVO OP.</b>	.....		Q) Totale	.....	
Altri crediti correnti Attività non operat.			R) Reddito di esercizio	.....	
<b>I) TOTALE ATT. EX. OP.</b>			<b>S) (P+Q+R)</b> <b>CAPITALE NETTO</b>	.....	
<b>M)=(I+L)</b> <b>TOTALE ATTIVO</b>	.....		<b>T) (O+S) TOTALE FONTI DI FINANZ.</b>	.....	

Rappresentazione grafica di stato patrimoniale con valori classificati in relazione alla funzione svolta nel processo produttivo aziendale. Il capitale circolante netto afferente alla gestione corrente



## ANALISI DELLA STRUTTURA FINANZIARIA

### ➤ *struttura finanziaria*

“esame in un determinato momento delle relazioni che sussistono tra struttura degli investimenti e struttura dei finanziamenti”

Indicatori e margini di struttura finanziaria

Analisi puntuale

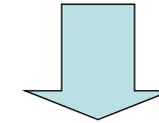
### CORRELAZIONE CON LE ANALISI ECONOMICHE

- RENDIMENTI DEGLI INVESTIMENTI
- ONEROSITA' DEI FINANZIAMENTI

→ *Redditività stabile e duratura (situazione economica)*

11

## ANALISI DELLA STRUTTURA FINANZIARIA



### INDICI DI COMPOSIZIONE

#### ➤ Grado di elasticità degli investimenti

“analisi della politica del circolante: crediti commerciali e scorte di magazzino”

Rapporto col mercato

#### ➤ Grado di elasticità dei finanziamenti

“peso del capitale proprio, debiti di finanziamento e debiti correnti”

#### ➤ Solidità patrimoniale

“analisi del grado di indipendenza finanziaria o del grado di indebitamento”

12

## SOLIDITA' PATRIMONIALE

- grado di indipendenza finanziaria

$Cn / Ci$

- grado di indebitamento

$Dbt / Ci$

Fattori di variabilità temporale

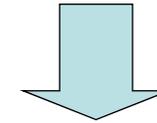


L'autofinanziamento derivante da utili



L'andamento del mercato dei tassi e l'incidenza degli oneri finanziari sui ricavi

## ANALISI DELLA STRUTTURA FINANZIARIA



### OBIETTIVI

*"stabilire convenienti relazioni tra elasticità degli investimenti e dei finanziamenti e convenienti relazioni tra capitale proprio e capitale di prestito tenendo in considerazione la remunerabilità del primo e l'onerosità del secondo"*

Tenendo conto delle diverse tipologie di fabbisogno finanziario che generano

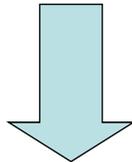
Margine di struttura

Margine di struttura

$$\frac{\text{Capitale netto}}{\text{Attivo fisso}}$$



Ogni margine è esprimibile anche mediante un indice



Indice di autocopertura dell'attivo fisso

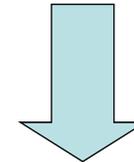
$$\text{Capitale netto / attivo fisso}$$

Margine di struttura allargato

$$\frac{(\text{Capitale netto} + \text{debiti finanziari consolidati})}{\text{Attivo fisso}}$$



Ogni margine è esprimibile anche mediante un indice



Indice di autocopertura allargato dell'attivo fisso

$$\frac{(\text{Capitale netto} + \text{deb fin consolidati})}{\text{attivo fisso}}$$

Stato patrimoniale con valori classificati in relazione al loro grado di liquidità ed esigibilità

CAPITALE INVESTITO	IMPORTI	%	FONTI DI FINANZI.	IMPORTI	%
<i>Liquidità immediate:</i>	.....		<i>Impegni a breve termine:</i>	.....	
- depositi	.....		- debiti correnti;	.....	
- attività finanziarie disponibili	.....		- debiti di finanziamento;	.....	
<i>Liquidità differite</i>	.....		- passività presunte	.....	
a) crediti correnti	.....				
b) crediti di finanziamento	.....				
<i>Rimanenze:</i>	.....		<b>TOTALE IMPEGNI A BREVE TERMINE</b>	.....	
-Materie prime	.....		<i>Debiti consolidati:</i>	.....	
-Semilavorati	.....		- Debiti correnti	.....	
-Prodotti	.....		- debiti di finanziamento,	.....	
-Merci	.....		- passività presunte	.....	
-Lavori su ordinazione	.....		<b>TOTALE DEBITI CONSOLIDATI</b>	.....	
-Risconti attivi	.....		<i>Capitale netto:</i>	.....	
<b>TOTALE ATTIVO RECUPERABILE A BREVE TERMINE</b>	.....		-Capitale di conferimento;	.....	
Immobilizzazioni tecniche	.....		- capitale di risparmio	.....	
Immobilizzazioni immateriali	.....		- reddito destinato a ris	.....	
Immobilizzazioni finanziarie	.....		<b>TOTALE CAPITALE NETTO</b>	.....	
<b>TOTALE ATTIVO RECUPERABILE A M/L TERMINE</b>	.....		<b>TOTALE FONTI</b>	.....	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	.....				

## Componenti logiche del capitale classificate in relazione al loro grado di liquidità/esigibilità

Investimenti		Fonti		FONTI CONSOLIDATE
<i>Attivo a breve termine</i>	liquidità immediate	debiti a breve termine	<i>DEBITI</i>	
	Liquidità differite	debiti a m/l termine		
	Rimanenze	Capitale di conferimento	<i>CAPITALE NETTO</i>	
<i>Attivo a m/l termine</i>	Attivo immobilizzato	Capitale di risparmio		
		Reddito destinato a riserva		

Rappresentazione grafica di stato patrimoniale con valori classificati in relazione al grado di liquidità/esigibilità

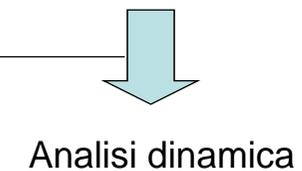
C C N	L I Q U I D I T A'	A T T I V O	LIQUIDITA' IMMEDIATE (Li)	IMPEGNI A BREVE TERMINE (E)	P A S S I V O	F O N T I	Margine di Tesoreria (Li+Ld-E)	
			LIQUIDITA' DIFFERITE (Ld)					
	F I N A N Z I A R I O	A B R E V E		RIMANENZE (R)	DEBITI CONSOLIDATI (R)		C O N S O L I D A T E	Margine di struttura (Cn-I)
				ATTIVO A MEDIO E LUNGO TERMINE (I)	CAPITALE DI CONFERIMENTO (Cnc)	C A P I T A L E N E T T O		
					CAPITALE DI RISPARMIO (Cnr)			
			UTILE DI ESERCIZIO (Rn-d)					

ANALISI DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA

➤ *situazione finanziaria*

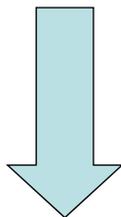
“esame delle relazioni che in un periodo di tempo si sono sviluppate o si svilupperanno tra flusso di impieghi e flusso di fonti”

Indicatori e margini di situazione e rendiconti previsionali



- capacità della gestione di generare autofinanziamento;
- capacità della gestione di generare cash flow

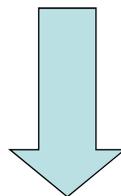
SITUAZIONE FINANZIARIA



*Versus controllo della tesoreria*



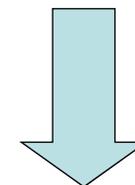
Margini e relativi indicatori per scadenze



Implicano una rielaborazione dei debiti e crediti  
in funzione della loro scadenza temporale

OBIETTIVI

- Attitudine dell'impresa di fronteggiare tempestivamente ed in modo economico le uscite imposte dalla gestione;
- Capacità di disporre economicamente in ogni istante dei mezzi di pagamento necessari per alimentare la gestione.



Esprimono una situazione prospettica



Liquidità ed economicità della gestione

TESORERIA

MARGINE DI TESORERIA

$$\begin{aligned} & \textit{Liquidità immediate} \\ & + \\ & \textit{Liquidità differite} \\ & - \\ & \textit{Passività a breve termine} \end{aligned}$$

INDICE DI LIQUIDITÀ

$$\frac{\textit{Liquidità immediate} + \textit{Liquidità differite}}{\textit{Passività a breve termine}}$$

$$\frac{\textit{Liquidità immediate}}{\textit{Passività a breve termine}}$$

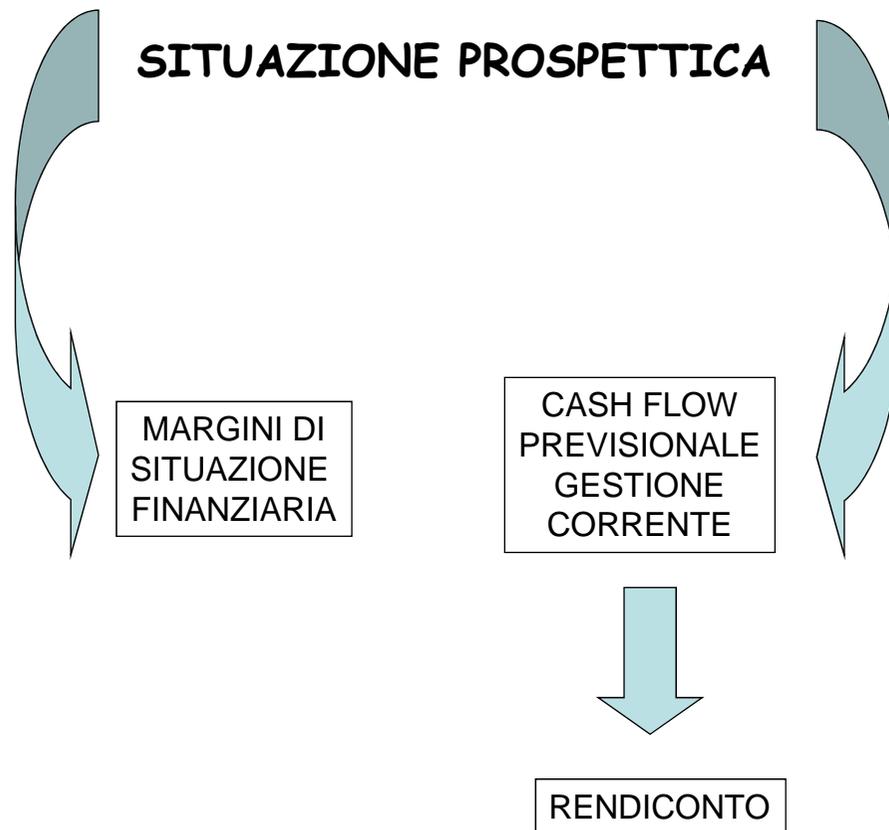
INDICE "SECCO" DI LIQUIDITÀ

$$\frac{\textit{Liquidità immediate}}{\textit{Passività a breve termine}}$$

$$\frac{\textit{Liquidità immediate}}{\textit{Passività a breve termine}}$$

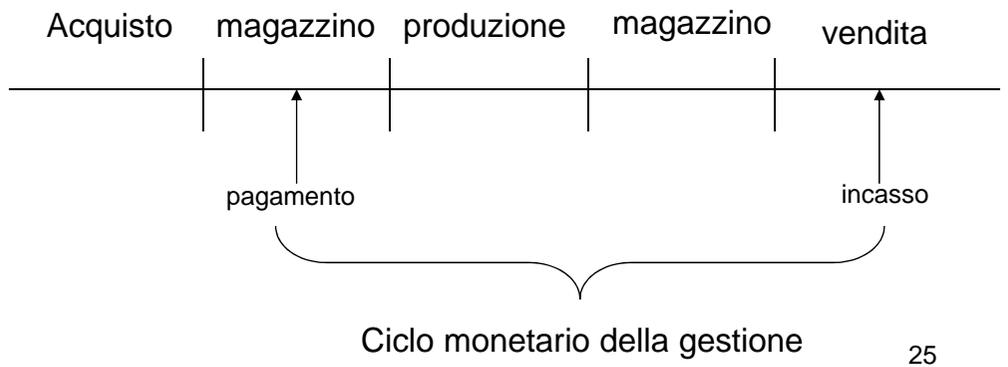
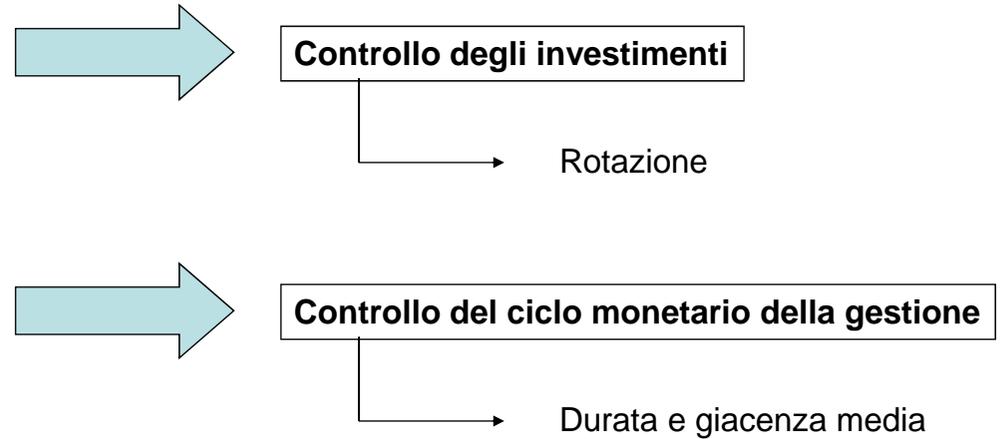
TESORERIA

SITUAZIONE PROSPETTICA

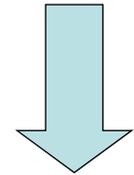


# TESORERIA

## INFORMAZIONI AGGIUNTIVE



# LA ROTAZIONE DEL CAPITALE INVESTITO



CONTROLLO DEGLI INVESTIMENTI  
IN RELAZIONE ALL'ANDAMENTO  
DELL'ATTIVITA' SVOLTA

## EFFETTO MOLTIPLICATIVO DELLA REDDITIVITA' OPERATIVA E A LIVELLO FINANZIARIO

- Capitale circolante lordo
  - ✓ rotazione delle scorte di materie;
  - ✓ rotazione delle scorte di prodotti;
  - ✓ rotazione delle scorte di crediti verso clienti
- Immobilizzazioni

Analisi dell'elasticità strutturale degli investimenti  
(riclassificazione dello S/P per funzioni e  
del C/E a margine di contribuzione)

## GLI INDICI DI ROTAZIONE

<u>RICAVI NETTI</u> CAPITALE INVESTITO	Capital turnover. Indica il tasso di rinnovo del capitale investito attraverso i ricavi. Esprime quindi l'efficacia di utilizzo degli investimenti
<u>RICAVI OPERATIVI</u> CAPITALE INV. OP.	Operating Capital turnover.
<u>RICAVI NETTI</u> Saldo medio annuale dei crediti v/clienti	Tasso di rotazione dei crediti concessi alla clientela
<u>CONSUMI DI MATERIE</u> Saldo medio delle Scorte di materie	Tasso di rotazione delle scorte di materie
<u>RICAVI NETTI</u> Saldo medio delle scorte di prodotti	Tasso di rotazione delle scorte di prodotti
<u>Acquisti (beni e servizi)</u> Saldo medio dei debiti verso fornitori	Tasso di rotazione (rinnovo) dei debiti verso fornitori

## CICLO MONETARIO DELLA GESTIONE

$$\begin{aligned} & \text{Giacenza media delle materie in magazzino} \\ & \quad + \\ & \quad \text{Durata media del ciclo produttivo} \\ & \quad + \\ & \quad \text{Giacenza media dei prodotti in magazzino} \\ & \quad + \\ & \quad \text{Durata media dei crediti verso clienti} \\ & \quad - \\ & \quad \text{Durata media dei debiti verso fornitori} \end{aligned}$$

## INDICI DEL CICLO MONETARIO DELLA GESTIONE

$$\frac{\text{Saldo medio crediti v/clienti}}{\text{Ricavi di vendita}/360} \times \text{Durata media dei crediti vs clienti}$$



$$\frac{360}{\text{Indice di rotazione}}$$

$$360 \times \frac{\text{Saldo medio annuale dei crediti v/clienti}}{\text{RICAVI NETTI}}$$



$$\frac{\text{Saldo medio crediti v/clienti}}{\text{Ricavi di vendita}/360}$$

## INDICI DEL CICLO MONETARIO DELLA GESTIONE

$$\frac{\text{Giacenza media materi prime}}{\text{consumi}/360} \times \text{Durata media del magazzino materie}$$

$$\frac{\text{Giacenza media prodotti finiti}}{\text{Ricavi di vendita}/360} \times \text{Durata media del magazzino prodotti}$$

$$\frac{\text{Saldo medio dei debiti verso fornitori}}{\text{Acquisti (beni e servizi)}/360} \times \text{Durata media dei debiti verso fornitori}$$

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Disponibilità liquide  
+  
Attività finanziarie a breve termine  
-  
Passività finanziarie a breve termine

---

### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE TERMINE

Attività finanziarie a medio-lungo termine  
-  
Passività finanziarie a medio-lungo termine

---

### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A MEDIO-LUNGO TERMINE

## SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA

### MARGINE DI TESORERIA

+

Attività finanziarie a medio-lungo termine

-

Passività finanziarie a medio-lungo termine

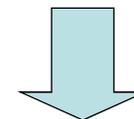
(POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A MEDIO-LUNGO TERMINE)

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (geox)

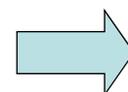
La tabella che segue mostra la composizione della posizione finanziaria netta:

(Migliaia di Euro)	31-12-2009	31-12-2008
Cassa e valori equivalenti	97.996	57.374
Attività finanziarie correnti - esclusi contratti derivati	48.257	69.095
Debiti verso banche e altri finanziatori	(296)	(19.666)
Passività finanziarie correnti - esclusi contratti derivati	(41.973)	(32.454)
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>103.984</b>	<b>74.349</b>
Attività finanziarie non correnti	211	228
Debiti finanziari non correnti	(722)	(1.114)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(511)</b>	<b>(886)</b>
<b>Posizione finanziaria netta - ante fair value contratti derivati</b>	<b>103.473</b>	<b>73.463</b>
Valutazione al fair value contratti derivati	867	15.179
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>104.340</b>	<b>88.642</b>

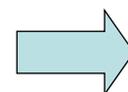
Approfondimento dell'aspetto qualitativo  
dei problemi finanziari



1. Indagine sulle caratteristiche degli investimenti e dei relativi fabbisogni finanziari
2. Caratteristiche delle fonti di copertura



Riclassificazione degli investimenti  
in relazione alla loro destinazione



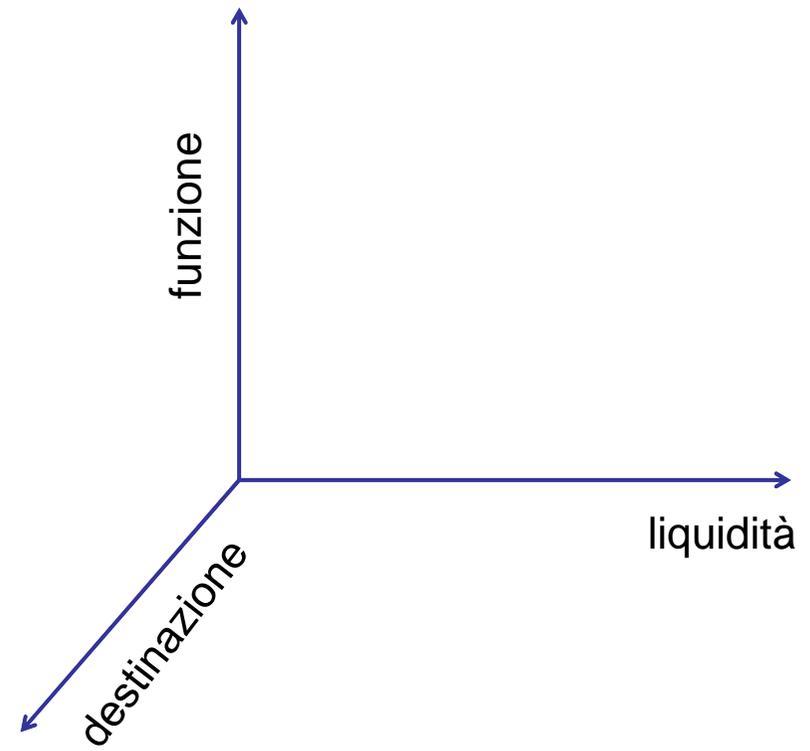
Riclassificazione delle fonti di  
finanziamento  
in relazione al tipo di vincolo

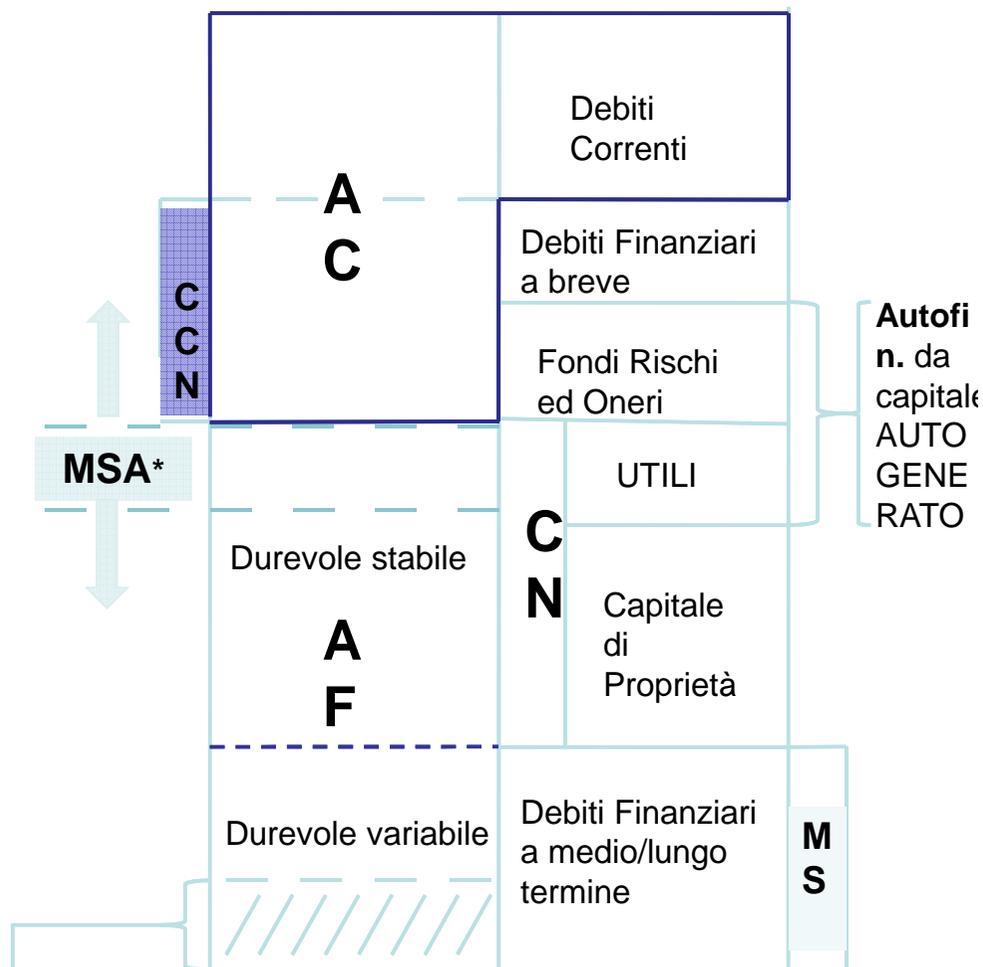
**CARATTERI DEL FABBISOGNO FINANZIARIO E DELLE FONTI DI COPERTURA**

I M M O B I L I Z Z A Z I O N I	Tipo di fabbisogno finanziario	Forme di copertura
	DUREVOLE STABILE	Capitale Permanente
	DUREVOLE VARIABILE	Passivo Consolidato
DISPONIBILITA'	TEMPORANEO	Passivo a breve

CASH FLOW  
GESTIONE  
CORRENTE

**Le dimensioni per l'analisi degli equilibri strutturali**





\* Il valore e il segno dell'MSA dipendono dall'ammontare dei DF consolidati

Autofin. futuro "nascosto", da capitale RIGENERATO (AMM-SVAL)

## Stato Patrimoniale (ex art. 2424 del codice civile)

<b>A)</b>	<b>Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b> , con separata indicazione della parte già richiamata	<b>A)</b>	<b>Patrimonio netto:</b>
		I)	Capitale;
<b>B)</b>	<b>Immobilizzazioni:</b>	II)	Riserva sovrapprezzo azioni;
		III)	Riserve di rivalutazione;
		IV)	Riserva legale;
<b>C)</b>	<b>Attivo circolante</b>	V)	Riserva per azioni proprie in portafoglio;
		VI)	Riserve statutarie;
		VII)	altre riserve (distintamente indicate);
		VIII)	Utili (perdite) portati a nuovo;
		IX)	Utile (perdita) dell'esercizio;
<b>D)</b>	<b>Ratei e risconti (con separata indicazione del disaggio su prestiti)</b>	<b>B)</b>	<b>Fondi per rischi e oneri;</b>
		<b>C)</b>	<b>Tattamento di fine rapporto;</b>
		<b>D)</b>	<b>Debiti</b> , con separata indicazione degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:
		<b>E)</b>	<b>Ratei e risconti</b> , con separata indicazione dell'aggio su prestiti

## Stato Patrimoniale Civilistico ATTIVO

<b>B)</b>	<b>Immobilizzazioni, <u>con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria</u></b>
<b>I)</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali:</b>
<b>1)</b>	<b>costi di impianto e di ampliamento;</b>
<b>2)</b>	<b>costi di ricerca, di sviluppo, di pubblicità e propaganda;</b>
<b>3)</b>	<b>diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno;</b>
<b>4)</b>	<b>concessioni, licenze, marchi e diritti simili;</b>
<b>5)</b>	<b>avviamento;</b>
<b>6)</b>	<b>immobilizzazioni in corso e acconti;</b>
<b>7)</b>	<b>altri</b>

## Stato Patrimoniale Civilistico ATTIVO

<b>II)</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>
<b>1)</b>	<b>terreni e fabbricati;</b>
<b>2)</b>	<b>impianti e macchinari;</b>
<b>3)</b>	<b>attrezzature industriali e commerciali;</b>
<b>4)</b>	<b>altri beni;</b>
<b>5)</b>	<b>immobilizzazioni in corso e acconti;</b>

## Stato Patrimoniale Civilistico ATTIVO

### TITOLI IMMOBILIZZATI

TITOLI DESTINATI AD ESSERE UTILIZZATI  
**DUREVOLMENTE** DALL'IMPRESA

<b>III)</b>	<b>Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti esigibili entro l'esercizio successivo:</b>
1)	<b>partecipazioni</b> in: a) imprese controllate; b) imprese collegate; c) controllanti; d) altre imprese;
2)	<b>Crediti;</b> a) verso imprese controllate; b) verso imprese collegate; c) verso controllanti; d) verso altri;
3)	<b>altri titoli;</b>
4)	<b>azioni proprie</b> , con indicazione anche del valore nominale complessivo;

41

## Stato Patrimoniale Civilistico ATTIVO

<b>C)</b>	<b>Attivo circolante</b>
<b>I)</b>	<b>Rimanenze:</b>
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo;
2)	prodotti in corso di lavorazione e semilavorati;
3)	lavori in corso su ordinazione;
4)	prodotti finiti e merci;
5)	acconti;
<b>II)</b>	<b>Crediti (di funzionamento), con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:</b>
1)	verso clienti;
2)	verso imprese controllate;
3)	verso imprese collegate;
4)	verso controllanti;
<b>4-bis)</b>	<b><u>Crediti tributari</u></b>
<b>4-ter)</b>	<b><u>Imposte anticipate</u></b>
5)	verso altri;

42

## Stato Patrimoniale Civilistico ATTIVO

### TITOLI NON IMMOBILIZZATI

- TITOLI DETENUTI PER ESIGENZE DI TESORERIA
- TITOLI POSSEDUTI AI FINI DI NEGOZIAZIONE

<b>III)</b>	<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>
1)	partecipazioni in imprese controllate;
2)	partecipazioni in imprese collegate;
3)	partecipazioni in imprese controllanti
4)	altre partecipazioni;
5)	azioni proprie con indicazione anche del valore nominale complessivo;
6)	altri titoli;
<b>IV)</b>	<b>Disponibilità liquide:</b>
1)	depositi bancari e postali;
2)	assegni;
3)	denaro e valori in cassa;
<b>D)</b>	<b>Ratei e risconti</b> (con separata indicazione del disaggio su prestiti)

## Stato Patrimoniale Civilistico PATRIMONIO NETTO

<b>A)</b>	<b>Patrimonio netto:</b>
<b>I)</b>	<b>Capitale;</b>
<b>II)</b>	<b>Riserva sovrapprezzo azioni;</b>
<b>III)</b>	<b>Riserve di rivalutazione;</b>
<b>IV)</b>	<b>Riserva legale;</b>
<b>V)</b>	<b>Riserve statutarie;</b>
<b>VI)</b>	<b>Riserva per azioni proprie in portafoglio;</b>
<b>VII)</b>	<b>altre riserve (distintamente indicate);</b>
<b>VIII)</b>	<b>Utili (perdite) portati a nuovo;</b>
<b>IX)</b>	<b>Utile (perdita) dell'esercizio;</b>

## Stato Patrimoniale Civilistico PASSIVO

<b>B)</b>	<b>Fondi per rischi e oneri;</b>
1)	per trattamento di quiescenza e simili;
2)	per imposte, <b>anche differite</b> ;
3)	altri;
<b>C)</b>	<b>Trattamento di fine rapporto;</b>
<b>D)</b>	<b>Debiti, con separata indicazione degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:</b>
1)	obbligazioni;
2)	obbligazioni convertibili;
<b>3)</b>	<b><u>debiti verso soci per finanziamenti</u></b>
4)	debiti verso banche;
5)	debiti verso altri finanziatori;
6)	acconti;
7)	debiti verso fornitori;
8)	debiti rappresentati da titoli di credito;
9)	debiti verso imprese controllate;
10)	debiti verso imprese collegate;
11)	debiti verso controllanti;
12)	debiti tributari;
13)	debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale;
14)	altri debiti;
<b>E)</b>	<b>Ratei e risconti, con separata indicazione dell'aggio su prestiti</b>

## Lo stato patrimoniale: Attività e Passività

- Descrive la situazione dell'impresa, come entità giuridica, in un dato istante; è composto da due sezioni contrapposte:
  - Attivo (risorse)
  - Passivo (obbligazioni)
- Gli IAS/IFRS danno le seguenti definizioni:

Le **ATTIVITÀ** sono identificate dall'esistenza di un potenziale contributo, diretto o indiretto, ai flussi finanziari e mezzi equivalenti che affluiranno all'impresa. Nel determinare l'esistenza di un'attività, il diritto di proprietà non è essenziale.

Riguardo alle **PASSIVITÀ** la loro caratteristica essenziale è costituita dalla circostanza che l'impresa abbia una obbligazione attuale e non un semplice impegno futuro. Alcune passività possono essere valutate soltanto con l'uso di un notevole grado di stima e costituiscono accantonamenti.

# Attività e Passività Correnti e Non Correnti

- Lo Stato patrimoniale è presentato distinguendo tra **quota corrente** e **quota non corrente** di attività e passività.
- La distinzione tra attività correnti e non correnti è fatta con riguardo al **ciclo operativo** dell'impresa, definito come il **tempo che intercorre tra l'acquisizione di beni per il processo produttivo e la loro realizzazione in disponibilità liquide o mezzi equivalenti**.
- Se il normale ciclo operativo di un'impresa non è chiaramente identificabile, si suppone che la durata sia di dodici mesi.
- È prevista anche la possibilità di una presentazione delle attività e passività in **ordine di liquidità**.

Attività correnti	<ul style="list-style-type: none"> <li>• è previsto che vengano realizzate, vendute o utilizzate nel normale ciclo operativo dell'impresa</li> <li>• sono detenute prevalentemente per attività di trading</li> <li>• è previsto che siano realizzate entro dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio</li> <li>• rappresentano disponibilità liquide o mezzi equivalenti: questi ultimi, definiti dallo IAS 7, sono le disponibilità liquide a breve termine convertibili prontamente in cassa</li> </ul>
Passività Correnti	<ul style="list-style-type: none"> <li>• è previsto che siano estinte nel normale ciclo operativo aziendale</li> <li>• sono assunte prevalentemente per attività di trading</li> <li>• è previsto che siano estinte entro dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio</li> <li>• l'impresa non ha un diritto incondizionato a differire il regolamento della passività oltre i dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio</li> </ul>

47

## Stato Patrimoniale (IAS 1)

- Schemi e classificazione degli elementi patrimoniali

La struttura di riferimento dello Stato Patrimoniale prevista dallo IAS 1 **prevede l'esposizione separata di attività correnti e non correnti e passività correnti e non correnti, a meno che la presentazione di attività e passività in ordine di liquidità fornisca al lettore un'informazione attendibile e maggiormente significativa**



**La classificazione per grado di liquidità può interessare banche ed imprese finanziarie.**

## Schema di riferimento per il nuovo Stato Patrimoniale

ATTIVO (Schema IAS/IFRS)	PASSIVO
<b>Attività non correnti</b>	<b>Patrimonio netto</b>
Immobili, impianti e macchinari	Capitale emesso
Investimenti immobiliari	Riserve
Avviamento e attività immateriali a vita indefinita	Riserva da sovrapprezzo
Altre attività immateriali	Riserva da rivalutazione
Partecipazioni	Altre riserve
Altre attività finanziarie	Utili (perdite) d'esercizio
Attività per imposte anticipate	Utili (perdite) portate a nuovo
<b>Attività correnti</b>	<b>Passività non correnti</b>
Crediti commerciali e altri	Passività finanziarie non correnti
Rimanenze	Obbligazioni in circolazione
Lavori in corso su ordinazione	Debiti verso banche
Attività finanziarie correnti	Altre passività finanziarie
Disponibilità liquide	TFR e altri fondi relativi al personale
<b>Attività cessate/destinate ad essere cedute</b>	Fondo Imposte differite
	Fondo per rischi e oneri futuri
	Debiti vari e altre passività non correnti
	<b>Passività correnti</b>
	Passività finanziarie correnti
	Obbligazioni in circolazione
	Debiti verso banche
	Altre passività finanziarie
	Debiti commerciali
	Debiti per imposte
	Debiti vari e altre passività correnti
	<b>Passività relative ad attività cessate/destinate ad essere cessate</b>

## Stato Patrimoniale (IAS 1)

- Aree gestionali dell'attività aziendale

***Gestione corrente ed extra-corrente***

### ***Gestione corrente***

*(Afferente al ciclo acquisto di ffs-produzione-vendita)*

### ***Gestione extra-corrente***

*(Acquisto di ffr e loro alienazione, conferimenti e restituzioni di capitale di proprietà, finanziamenti attinti e concessi)*

Art. 2424. (Contenuto dello stato patrimoniale).

Art. 2424. (Contenuto dello stato patrimoniale).

<b>ATTIVO</b>	<b>PASSIVO</b>
<b>A) Attività non correnti</b>	<b>A) Patrimonio netto</b>
1. Immobili, impianti e macchinari	1. Capitale sociale, con indicazione della parte non versata
2. Investimenti immobiliari	2. Riserva da sovrapprezzo
3. Beni utilizzati in locazione finanziaria	3. Riserve di rivalutazione
4. Avviamento	4. Altre riserve
5. Altre attività immateriali	5. Utili / perdite portati a nuovo
6. Partecipazioni	6. Utile / perdita dell'esercizio
7. Crediti finanziari e altri	<b>B) Passività non correnti</b>
8. Altre attività finanziarie	1. Obbligazioni in circolazione
9. Imposte differite attive	2. Debiti verso banche
10. Altre attività non correnti	3. Altre passività finanziarie
<b>B) Attività correnti</b>	4. Fondi per rischi ed oneri
1. Crediti verso soci per conferimenti	5. Fondi relativi al personale
2. Crediti commerciali, con separata indicazione degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo, e altri.	6. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
3. Altre attività finanziarie correnti	7. Imposte differite passive
4. Rimanenze	8. Altre passività non correnti
5. Lavori in corso su ordinazione	<b>C) Passività correnti</b>
6. Attività possedute per la vendita	1. Obbligazioni in circolazione
7. Risconti attivi	2. Debiti verso banche
8. Altre attività	3. Altre passività finanziarie
9. Disponibilità liquide	4. Debiti verso fornitori, con separata indicazione degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo
	5. Anticipi su lavori in corso su ordinazione
	6. Debiti tributari
	7. Risconti passivi
	8. Altre passività correnti