

La riclassificazione del bilancio di esercizio

Il bilancio

Il sistema informativo di bilancio secondo la normativa vigente:

- stato patrimoniale;
- conto economico;
- nota integrativa.

Requisiti fondamentali richiesti dalla normativa:

- chiarezza;
- rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica, patrimoniale e finanziaria

La fase della riclassificazione

Dal bilancio si evince una rappresentazione adeguata della situazione finanziaria?

È necessario rielaborare il bilancio

Non consiste in una mera riesposizione di dati da svolgersi secondo procedure standardizzate. Si tratta, al contrario, di una fase molto delicata capace di condizionare il successivo processo di analisi.

Attraverso il bilancio è possibile risalire alle principali variabili che caratterizzano il profilo economico-finanziario dell'azienda.

- a) in prospettiva statica
(Stato Patrimoniale);
 - b) in chiave dinamica
(Conto economico)
-

Prospettiva statica e Stato Patrimoniale

Evidenzia entità e composizione
dell'investimento globale nei vari
business

e

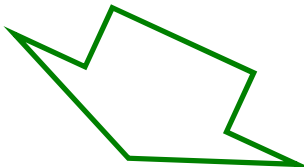
entità e composizione
dei mezzi di finanziamento

Criterio finanziario

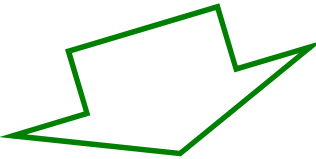
L'attivo ed il passivo sono aggregati in
base al
grado di liquidità-esigibilità
ovvero alla
*velocità di trasformazione in denaro
delle voci che li compongono*

La riclassificazione dello Stato Patrimoniale secondo il criterio finanziario

Tappe fondamentali:



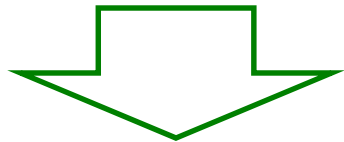
**Formazione di
classi omogenee
di valori,
secondo idonei
criteri**



**Eliminazione
delle voci fuori
posto**

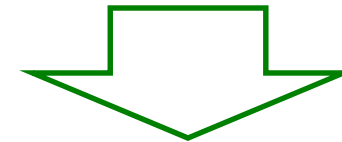
L'ELIMINAZIONE DELLE VOCI FUORI POSTO

La destinazione dei
mezzi monetari



Gli impieghi del
capitale

La provenienza dei
mezzi monetari

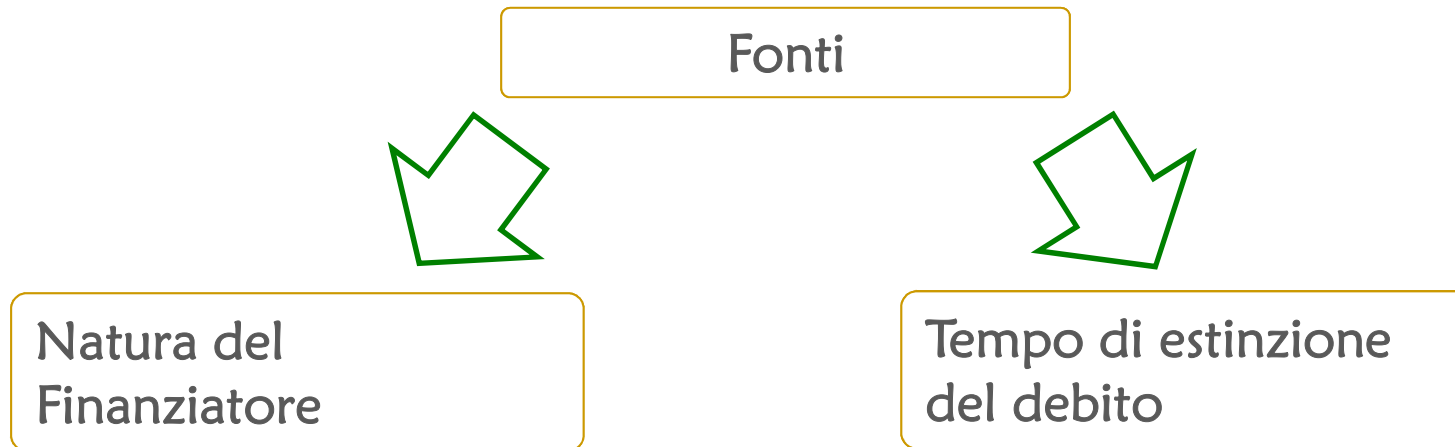


Le fonti del capitale

LA FORMAZIONE DI CLASSI OMOGENEE DI VALORI



LA FORMAZIONE DI CLASSI OMOGENEE DI VALORI



Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario

IMPIEGHI

ATTIVO IMMOBILIZZATO

ATTIVO CIRCOLANTE
CAPITALE INVESTITO

FONTI

MEZZI PROPRI
PASSIVO CONSOLIDATO
PASSIVO CORRENTE

CAPITALE FINANZIAMENTO

Gli impieghi: l'attivo immobilizzato

Immobilizzazioni tecniche (nette):

- materiali;
- immateriali;
- finanziarie

Immobilizzazioni patrimoniali

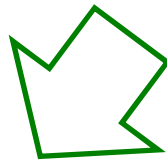
Immobilizzazioni commerciali

Gli impieghi: Attivo circolante

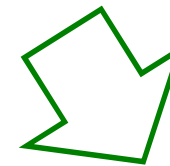
- Scorte (magazzino);
 - crediti a breve;
 - disponibilità liquide
-

Le fonti: i mezzi propri

Il Capitale di Rischio



Conferito



Autoprodotto

Le fonti:
le passività consolidate

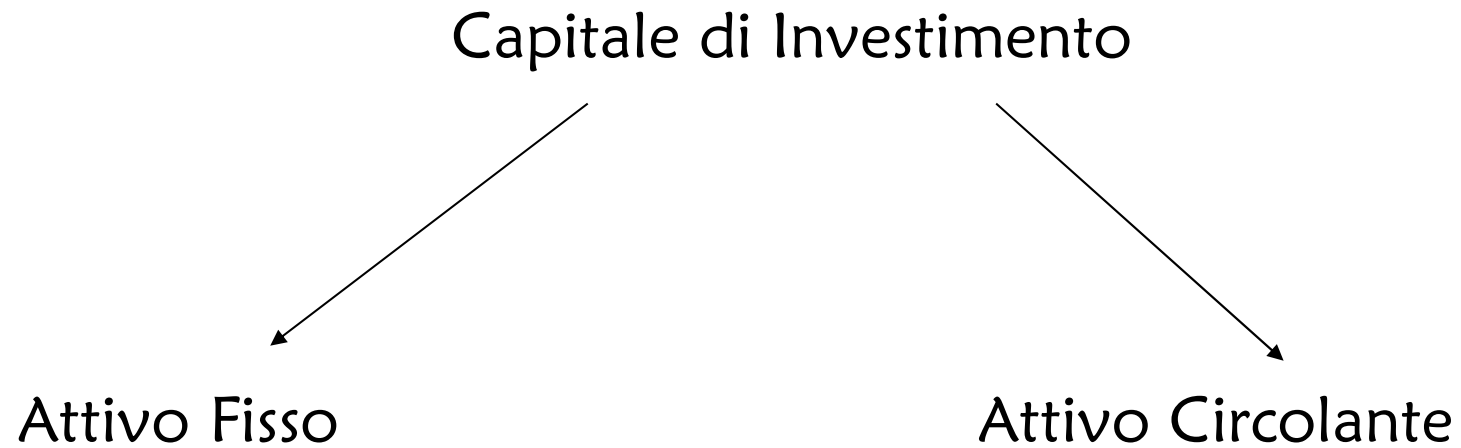
La classe delle passività consolidate
accoglie:
Debiti a m/l termine
indipendentemente dalla natura

Attenzione alle voci contabili con “*doppia anima*”
(fondo T.F.R.; mutui passivi; prestito obbligazionario)

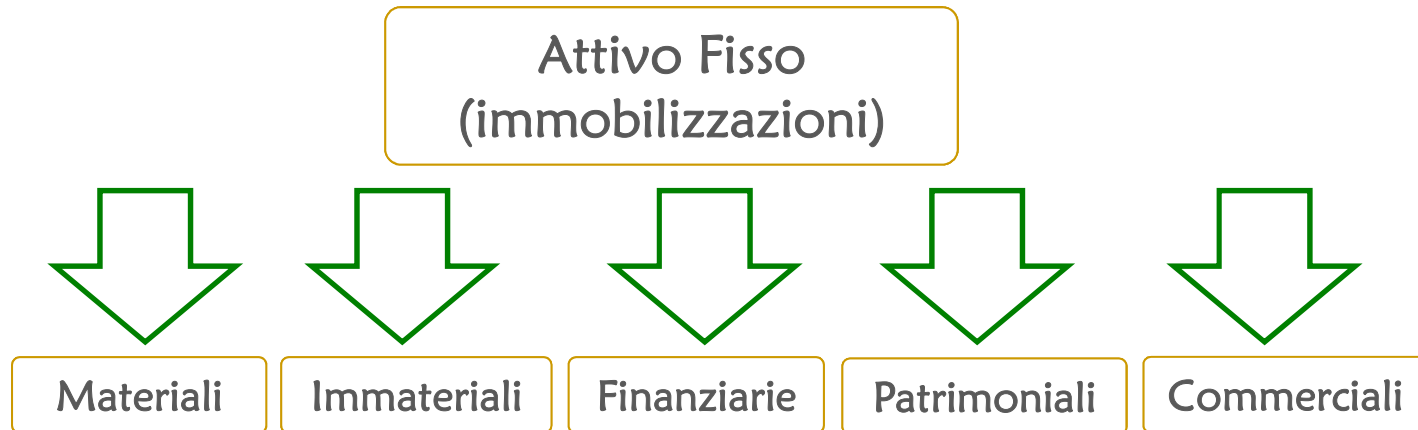
Le fonti:
le passività correnti

La classe delle passività correnti
accoglie:
Debiti a breve termine
indipendentemente dalla natura

Gli Impieghi

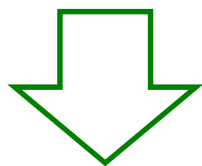


Gli Impieghi

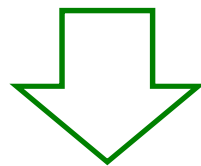


Gli Impieghi

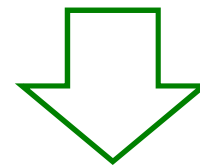
Attivo Circolante



Magazzino

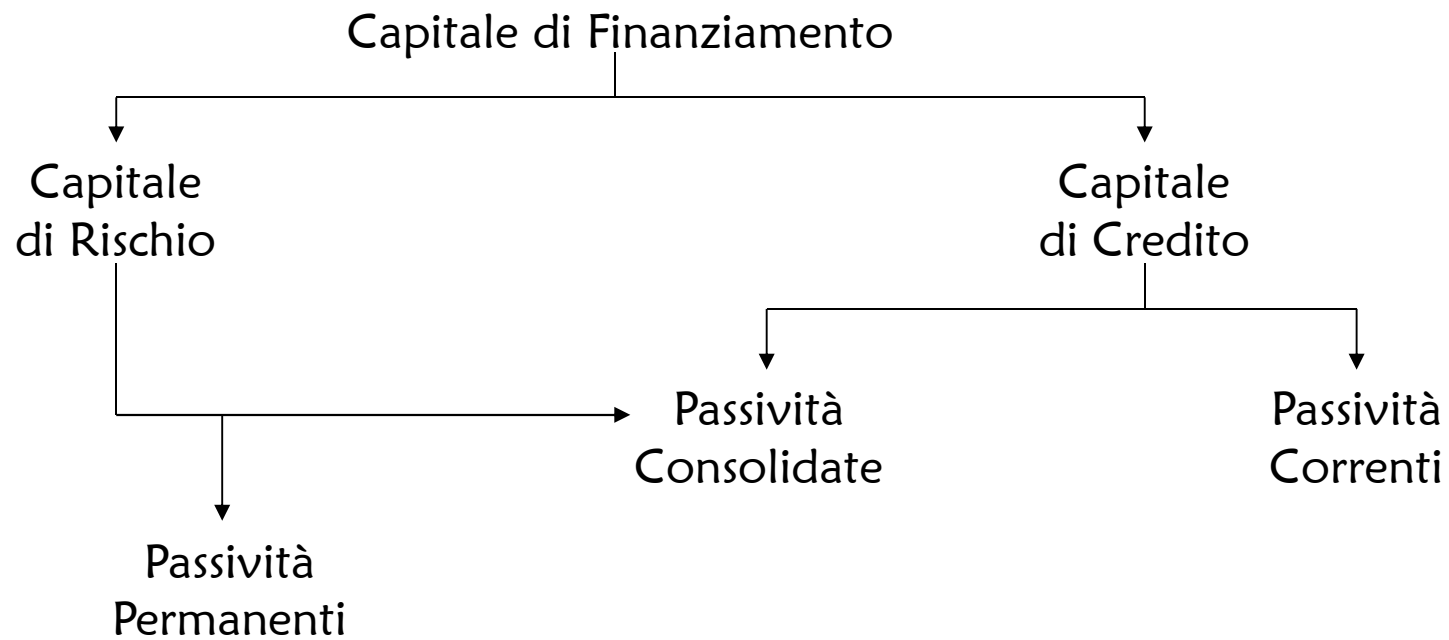


Liquidità
Differite



Liquidità
Immediate

Le Fonti di Finanziamento



Attivo Immobilizzato

Immobilizzazioni Immateriali

Spese di impianto e ampliamento
Costi di ricerca e sviluppo
Diritti di brevetto industriale
Diritti di utilizzazione opere dell'ingegno
Concessioni
Marchi
Avviamento
Altri oneri pluriennali da ammortizzare
Immobilizzazioni in corso
- Fondi ammortamento
Anticipi a fornitori

...

Attivo Immobilizzato

Immobilizzazioni immateriali

Fabbricati industriali

Impianti e macchinari

Attrezzature industriali

Mobili e automezzi

Altre immobilizzazioni materiali

-Fondi ammortamento

Lavori in corso

Anticipi a fornitori

...

Attivo Immobilizzato

Immobilizzazioni Finanziarie

Partecipazioni
Crediti finanziari
Disaggio di emissione
Depositi cauzionali
-Fondi svalutazione

...

Attivo Immobilizzato

Immobilizzazioni Patrimoniali

Terreni

Immobili civili

Altri investimenti da reddito

...

-Fondi ammortament

Attivo Circolante

Magazzino

Materie prime

Prodotti in corso di lavorazione

Prodotti finiti

- Anticipi da clienti

Anticipi a fornitori

Risconti Attivi

Attivo Circolante

Liquidità Differite

Crediti v/clienti

Ratei attivi

- Fondi svalutazione

Attivo Circolante

Liquidità Immedieate

Denaro in cassa

Depositi bancari

Depositi postali

Valori bollati

Titoli a reddito fisso

Altri valori assimilati al denaro

...

Mezzi Propri

Capitale sociale

Versamento soci in conto aumento capitale
sociale

Riserva sovrapprezzo azioni

Contributi a fondo perduto

Riserva rivalutazione monetaria

Fondo rischi generico

Fondo rinnovamento impianti

Riserva legale

Riserva statutaria

Utile a nuovo

Riserva acquisto azioni proprie

- Perdita d'esercizio

- Perdite portate a nuovo

...

Passività Consolidate

Mutui ipotecari
Mutui chirografari
Debiti a medio lungo termine
Fondo T.F.R.
Prestito Obbligazionario
- Anticipi su T.F.R.

...

Passività Correnti

Debiti v/fornitori
Anticipi da clienti
Altri debiti
Ratei passivi
Risconti passivi
Fondi spese a breve
Debiti finanziari a breve
Quota di debiti a medio/lungo termine
...

Gli indici di composizione

QUOZIENTI STRUTTURALI SEMPLICI (INDICI)



evidenziano il peso di una classe degli
impieghi o
delle fonti sul relativo totale. Si ottengono
rapportando:

←
ciascun impiego
al totale degli
impieghi


→
ciascuna fonte al
totale delle fonti

Gli indici di composizione


QUOZIENTI STRUTTURALI COMPOSTI (QUOZIENTI)



evidenziano il rapporto tra due classi degli
impieghi o due classi delle fonti.
si ottengono rapportando:



ciascun impiego a
ciascuno degli
impieghi rimanenti



ciascuna fonte a
ciascuna delle fonti
rimanenti

ANALISI DEGLI IMPIEGHI

SI ESAMINA IL GRADO DI
ELASTICITÀ/RIGIDITÀ DELLA GESTIONE



INDICE DI
ELASTICITÀ:
 $\frac{Ac}{Ci}$

INDICE DI
LIQUIDITÀ:
 $\frac{Li+Ld}{Ci}$

INDICE DI
RIGIDITÀ:
 $\frac{Af}{Ci}$

ANALISI DELLE FONTI

SI ESAMINA IL GRADO DI DIPENDENZA/INDIPENDENZA
FINANZIARIA DELLA GESTIONE

indice di indebitamento
a m/l termine:
$$\frac{P_{\text{cons.}}}{C_f}$$

indice di indebitamento
permanente:
$$\frac{(M_p + P_{\text{cons}})}{C_f}$$

indice di indipendenza finanziaria:
$$\frac{M_p}{C_f}$$

indice di indebitamento a breve:
$$\frac{P_{\text{corr}}}{C_f}$$

indice di indebitamento:
$$\frac{(P_{\text{cons}} + P_{\text{corr}})}{C_f}$$

I QUOZIENTI

ESPRIMONO GLI STESSI CONCETTI RAPPORTANDO
LE SINGOLE SOTTOCLASSI DEGLI IMPIEGHI E
DELLE FONTI

QUOZIENTE DI RIGIDITÀ:

Af
Ac

QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO:

P
Mp

Gli indici di correlazione

ESPRIMENTI IL FINANZIAMENTO DELL'ATTIVO FISSO:

MARGINI
↓

DI STRUTTURA:
RAPPRESENTATO DALLA
DIFFERENZA TRA LE
PASSIVITÀ PERMANENTI E
L'ATTIVO FISSO:
 $M_s = (M_p + P_{cons}) - A_f$

QUOZIENTI
↓

DI STRUTTURA:
DETERMINATO DAL
RAPPORTO TRA
PASSIVITÀ
PERMANENTI E ATTIVO
FISSO:
 $Q_s = \frac{(M_p + P_{cons})}{A_f}$

LA COMPOSIZIONE DEL MARGINE DI STRUTTURA

Ciascun impiego al
totale degli impieghi

Ciascuna fonti al totale delle
fonti

Possiamo distinguere:

Margine primario di
struttura:
 $Ms1 = Mp - Af$

Margine secondario di struttura:
 $Ms2 = (Mp + Pcons) - Af$

LA COMPOSIZIONE DEL MARGINE DI STRUTTURA

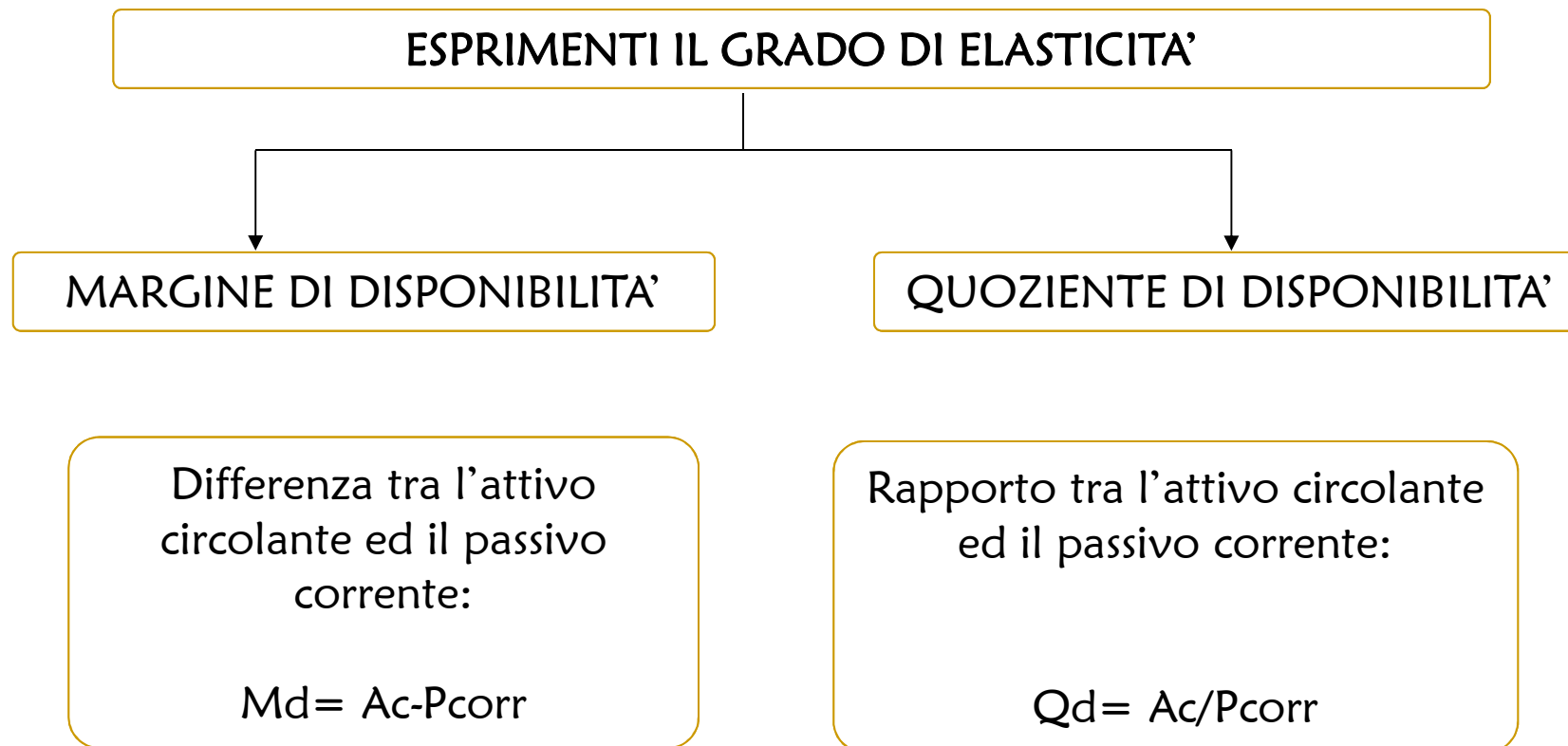
Un margine di struttura positivo potrà così essere:

Misto: se il margine primario è positivo

Esclusivamente di credito: se il margine primario è negativo

La solidità patrimoniale è ovviamente diversa nei due casi

GLI INDICI DI CORRELAZIONE



GLI INDICI DI CORRELAZIONE

ESPRIMENTI IL GRADO DI LIQUIDITA'

MARGINE DI TESORERIA

Differenze tra le liquidità
(differite ed immediate) e
le passività correnti:

$$Mt = (Ld + Li) - P_{corr}$$

QUOZIENTE DI TESORERIA

Rapporto tra le liquidità (li+ld)
e le passività correnti:

$$Qt = (Ld + Li) / P_{corr}$$

LA COMPOSIZIONE DEL MARGINE DI TESORERIA

LIQUIDITA'
IMMEDIATA: FONTE
PRIMARIA PER LA
TESORERIA

LIQUIDITA'
DIFFERITA: FONTE
SECONDARIA PER LA
TESORERIA

SI POSSONO COSI' INDIVIDUARE DUE MARGINI DI TESORERIA:

MARGINE PRIMARIO DI
TESORERIA :

$$Mt^1 = Li - P_{corr}$$

MARGINE SECONDARIO DI
TESORERIA:

$$Mt^2 = (Ld + Li) - P_{corr}$$



Nuoro e Ogliastra

LEI