

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	12
1.4.1.	Una sintesi: il contenuto dei documenti di bilancio.	12
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	27
2.2.	La riclassificazione dello Stato patrimoniale.	36
2.2.1.	Lo Stato patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario.	36
2.2.2.	Lo Stato patrimoniale riclassificato secondo il criterio funzionale.	53
2.3.	La riclassificazione del Conto economico	68
2.3.1.	Lo schema di Conto economico a Valore della produzione e Valore aggiunto	76
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	101
3.8.	Una metodologia per la determinazione dei flussi finanziari	105
3.9.	La costruzione del rendiconto: un caso definito	108
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	111
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	122
3.11.	La seconda modalità di redazione del Rendiconto finanziario	126
3.11.1.	La determinazione dei flussi: dalle variazioni finanziarie "grezze" ai flussi finanziari	127
3.11.2.	La redazione del Rendiconto finanziario	139
3.11.3.	L'interpretazione delle informazioni riportate nel Rendiconto finanziario	143

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	187
4.5.	Il Conto economico	190
4.5.1.	Il Conto economico civilistico	191
4.5.2.	Il Conto economico previsto dai principi contabili internazionali	210
4.6.	Il Rendiconto finanziario	218
4.6.1.	La scelta della risorsa finanziaria di riferimento	219
4.6.2.	Il contenuto e la struttura del Rendiconto finanziario	220
4.7.	Le informazioni integrative	232
4.7.1.	La Nota integrativa prevista dal codice civile	232
4.7.2.	Le note al bilancio previste dai principi contabili internazionali	240
4.8.	La Relazione sulla gestione	243
4.9.	Il bilancio in forma abbreviata	246
4.9.1.	La disciplina del bilancio in forma abbreviata	246
4.9.2.	Lo Stato patrimoniale abbreviato	248

4.9.3.	Il Conto economico abbreviato	249
4.9.4.	La Nota integrativa abbreviata.	251
4.9.5.	La Relazione sulla gestione nel bilancio abbreviato.	253
4.10.	Il bilancio delle micro-imprese	254
4.11.	Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto	255

CAPITOLO V

DAL BILANCIO CIVILISTICO AI PROSPETTI CONTABILI
RICLASSIFICATI

5.1.	Premessa	259
5.2.	La riclassificazione dello Stato patrimoniale civilistico	260
5.3.	La riclassificazione del Conto economico civilistico	269
5.4.	Il Rendiconto finanziario nell'informativa esterna del bilancio	275
5.4.1.	Dal bilancio civilistico al Rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità	277
5.4.2.	Un esempio numerico di costruzione del Rendiconto finanziario.	287

CAPITOLO VI

LA VALUTAZIONE DELLA PERFORMANCE AZIENDALE
ATTRAVERSO GLI INDICI DI BILANCIO

6.1.	Introduzione. Indicatori e indici di bilancio.	299
6.2.	Costruzione e interpretazione degli indici di bilancio	306
6.3.	Analisi dell'equilibrio economico: gli indici di redditività	314
6.3.1.	La redditività del patrimonio netto: il ROE	315
6.3.2.	La redditività dell'attivo netto: il ROA	321
6.3.3.	Le determinanti del ROA: ROS e <i>Asset turnover</i>	327
6.3.4.	L'onerosità dell'area operativa extra-caratteristica.	338
6.4.	Analisi dell'equilibrio patrimoniale: gli indici di elasticità degli impieghi, di indebitamento e di congruità fonti-impieghi.	343
6.4.1.	L'elasticità degli impieghi	343
6.4.2.	Il livello di indebitamento dell'impresa.	346
6.4.3.	La congruità fonti-impieghi: gli indici di disponibilità, di liquidità e di struttura	351
6.5.	L'interpretazione della redditività del patrimonio netto attraverso la leva finanziaria: un primo schema di analisi	355
6.6.	La leva finanziaria: uno schema alternativo di analisi	367
6.6.1.	La redditività del capitale investito netto: il ROI	369
6.6.2.	Il tasso di indebitamento finanziario netto e la relativa onerosità.	379
6.6.3.	La scomposizione del ROE attraverso il secondo schema di leva finanziaria.	383
6.7.	Analisi dell'equilibrio finanziario: gli indici di natura finanziaria	385
6.8.	Un esempio di analisi di bilancio attraverso indici	392
6.8.1.	Il caso NBA: gli indici del primo schema di leva finanziaria.	393

6.8.2.	Il caso NBA: gli indici del secondo schema di leva finanziaria	401
6.8.3.	Il caso NBA: gli indici basati sui flussi finanziari	409

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.	415
7.2.	Il campione dei bilanci redatti in conformità al codice civile.	416
7.3.	Gli schemi riclassificati e gli indici di bilancio finanziario riportati nella Relazione sulla gestione e/o nella Nota integrativa dei bilanci redatti in conformità al codice civile.	419
7.3.1.	Gli schemi di Stato patrimoniale riclassificato nei bilanci redatti in conformità al codice civile	421
7.3.2.	Gli schemi di Conto economico riclassificato nei bilanci redatti in conformità al codice civile	424
7.3.3.	Gli indici nei bilanci redatti in conformità al codice civile.	426
7.3.4.	Il Rendiconto finanziario nei bilanci redatti in conformità al codice civile	428
7.4.	I prospetti contabili obbligatori e gli indicatori economico-finanziari nei bilanci redatti secondo gli IFRS	429
7.5.	Il campione dei bilanci redatti secondo gli IFRS	432
7.6.	I prospetti contabili obbligatori nei bilanci redatti secondo gli IFRS	436
7.6.1.	Il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria	436
7.6.2.	Il prospetto del Conto economico complessivo	438
7.6.3.	Il prospetto del Rendiconto finanziario.	442
7.7.	I prospetti contabili riclassificati e gli indici di bilancio riportati nella Relazione sulla gestione dei bilanci redatti secondo gli IFRS	447
7.7.1.	I prospetti contabili riclassificati nei bilanci redatti secondo gli IFRS.	448
7.7.2.	Gli indici nei bilanci redatti secondo gli IFRS.	456
	<i>Bibliografia</i>	461