

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.	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.	55
2.3.	La riclassificazione del Conto economico	69
2.3.1.	Lo schema di Conto economico a Valore della produzione e Valore aggiunto	78
2.3.2.	Lo schema di Conto economico a Ricavi e Costo del Venduto	86

CAPITOLO III

LA DINAMICA FINANZIARIA. FLUSSI E RENDICONTO FINANZIARIO

3.1.	Introduzione.	93
3.2.	Il Rendiconto finanziario: finalità e contenuto	94

3.3.	I concetti di fondo e di flusso: la composizione dell'aggregato finanziario di riferimento e la sua variazione	96
3.4.	La struttura formale del rendiconto finanziario	99
3.5.	Il Rendiconto finanziario delle variazioni di "liquidità": l'aggregato-fondo	101
3.6.	Il metodo di calcolo dei flussi e la forma espositiva	102
3.7.	Il flusso monetario dell'attività operativa	105
3.8.	Una metodologia per la determinazione dei flussi finanziari	108
3.9.	La costruzione del rendiconto: un caso definito	111
3.10.	La determinazione dei flussi: dalle variazioni finanziarie "grezze" ai flussi finanziari	113
3.11.	I flussi finanziari e il Rendiconto	121
3.12.	La redazione delle tabelle complementari	123
3.13.	Il rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità	125

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	131
4.2.	La finalità e l'oggetto del bilancio d'esercizio	137
	4.2.1. La finalità del bilancio d'esercizio	137
	4.2.2. L'oggetto della rappresentazione di bilancio	141
4.3.	La composizione del bilancio d'esercizio	141
4.4.	Lo Stato patrimoniale	145
	4.4.1. Lo Stato patrimoniale civilistico	150
	4.4.2. Lo Stato patrimoniale previsto dai principi contabili internazionali	169
4.5.	Il Conto economico	172
	4.5.1. Il Conto economico civilistico	173
	4.5.2. Il Conto economico previsto dai principi contabili internazionali	193
4.6.	Il Rendiconto finanziario	199
	4.6.1. La scelta della risorsa finanziaria di riferimento	200
	4.6.2. Il contenuto e la struttura del Rendiconto finanziario	201
4.7.	Le informazioni integrative	212
	4.7.1. La Nota integrativa prevista dal codice civile	212
	4.7.2. Le note al bilancio previste dai principi contabili internazionali	220
4.8.	La Relazione sulla gestione	223
4.9.	Il bilancio in forma abbreviata	225
	4.9.1. La disciplina del bilancio in forma abbreviata	225
	4.9.2. Lo Stato patrimoniale abbreviato	227
	4.9.3. Il Conto economico abbreviato	228
	4.9.4. La Nota integrativa abbreviata	230
	4.9.5. La Relazione sulla gestione nel bilancio abbreviato	232
4.10.	Il bilancio delle micro-imprese	233
4.11.	Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto	234

CAPITOLO V

DAL BILANCIO CIVILISTICO AI PROSPETTI CONTABILI
RICLASSIFICATI

5.1.	Premessa	239
5.2.	La riclassificazione dello Stato patrimoniale civilistico	240
5.3.	La riclassificazione del Conto economico civilistico	250
5.4.	Il Rendiconto finanziario nell'informativa esterna del bilancio	256
5.4.1.	Dal bilancio civilistico al Rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità	258
5.4.2.	Un esempio numerico di costruzione del Rendiconto finanziario.	269

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.	362
6.6.3.	La scomposizione del ROE attraverso il secondo schema di leva finanziaria.	365
6.7.	Analisi dell'equilibrio finanziario: gli indici di natura finanziaria	368
6.8.	Un esempio di analisi di bilancio attraverso indici	375
6.8.1.	Il caso NBA: gli indici del primo schema di leva finanziaria. . .	375
6.8.2.	Il caso NBA: gli indici del secondo schema di leva finanziaria .	383
6.8.3.	Il caso NBA: gli indici basati sui flussi finanziari	391

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.	397
7.2.	Il campione dei bilanci redatti in conformità al codice civile.	398
7.3.	Gli schemi riclassificati e gli indici di bilancio riportati nella Relazione sulla gestione e/o nella Nota integrativa dei bilanci redatti in conformità al codice civile	401
7.3.1.	Gli schemi di Stato patrimoniale riclassificato nei bilanci redatti in conformità al codice civile	403
7.3.2.	Gli schemi di Conto economico riclassificato nei bilanci redatti in conformità al codice civile	406
7.3.3.	Gli indici nei bilanci redatti in conformità al codice civile.	408
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	411
7.5.	Il campione dei bilanci redatti secondo gli IFRS.	414
7.6.	I prospetti contabili obbligatori nei bilanci redatti secondo gli IFRS	418
7.6.1.	Il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria	418
7.6.2.	Il prospetto del Conto economico complessivo	420
7.6.3.	Il prospetto del Rendiconto finanziario.	424
7.7.	I prospetti contabili riclassificati e gli indici di bilancio riportati nella Relazione sulla gestione dei bilanci redatti secondo gli IFRS	429
7.7.1.	I prospetti contabili riclassificati nei bilanci redatti secondo gli IFRS.	430
7.7.2.	Gli indici nei bilanci redatti secondo gli IFRS.	438
	<i>Bibliografia</i>	443