

# **RICLASSIFICAZIONE DI BILANCIO**

*Docente: Prof. Massimo Mariani*

# SOMMARIO

- Il bilancio
- L'analisi di bilancio
- La riclassificazione di bilancio
- Oggetto dell'analisi finanziaria
- Obiettivi dell'analisi finanziaria
- Processo di analisi finanziaria
- Obiettivi della riclassificazione dello stato patrimoniale
- Metodologie di riclassificazione dello stato patrimoniale
- Riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il criterio della liquidità/esigibilità
- Riclassificazione dello stato patrimoniale per pertinenze gestionali

# SOMMARIO

- Il capitale circolante
- Stato patrimoniale con capitale circolante positivo
- Stato patrimoniale con capitale circolante negativo
- Obiettivi della riclassificazione del conto economico
- Le aree della gestione aziendale
- Riclassificazione del conto economico
- Riclassificazione del conto economico a fatturato e costo del venduto
- Riclassificazione del conto economico a valore aggiunto
- Riclassificazione del conto economico per natura
- Riclassificazione del conto economico per destinazione
- Riclassificazione del conto economico a costi fissi e variabili

# INTRODUZIONE

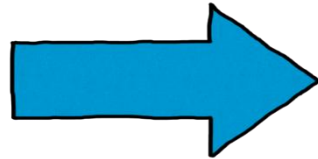
Durante questa sessione si intendendo individuare i principali prospetti di riclassificazione del bilancio e le motivazioni sottostanti la necessità di riclassificarli.

La riclassificazione di bilancio, infatti, rientra nell'attività di analisi finanziaria di una impresa.

Attraverso l'analisi finanziaria è possibile valutare lo “stato di salute” di un'impresa.

# IL BILANCIO

IL BILANCIO

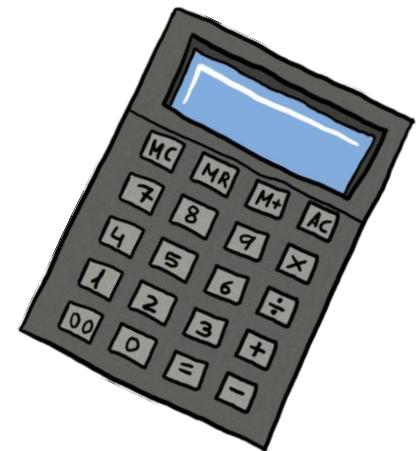


*Rappresenta una  
ricca fonte  
informativa per  
procedere alla  
valutazione della  
gestione aziendale*

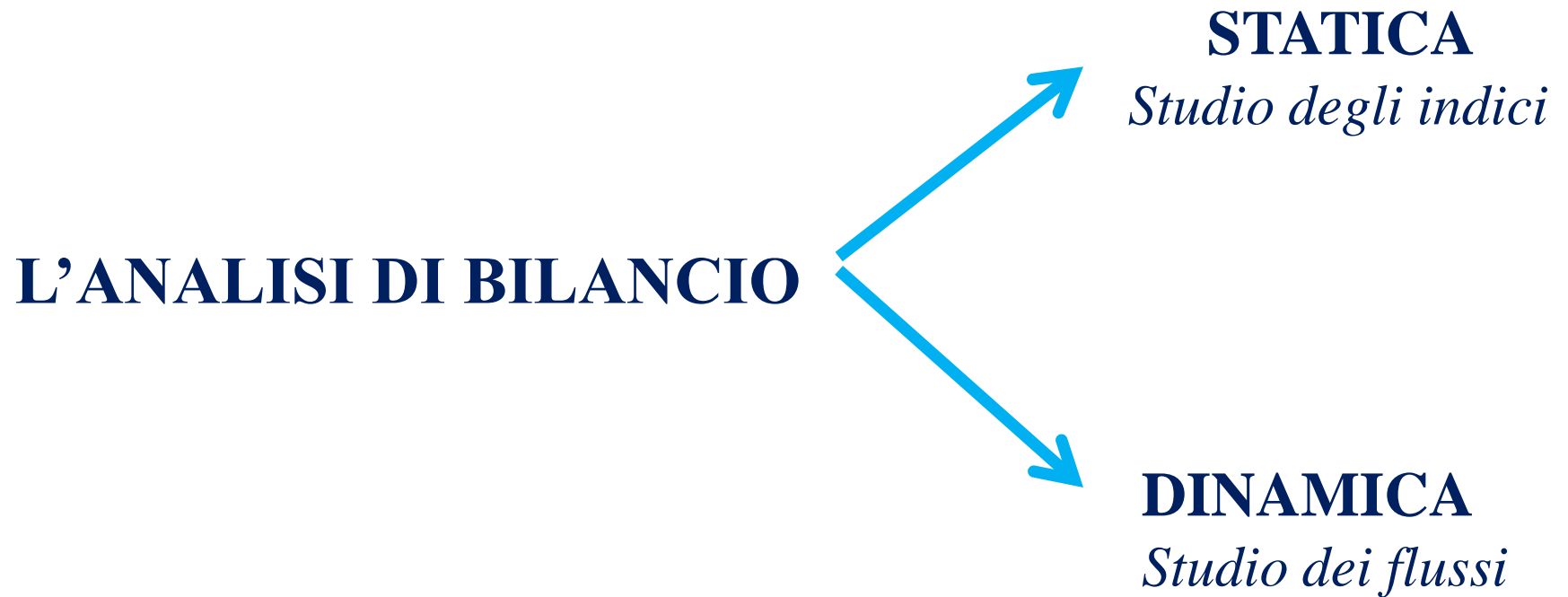
✓ La rappresentazione delle informazioni tramite prospetti standardizzati non permette di mettere in risalto gli aspetti particolari legati alla realtà di ogni azienda.

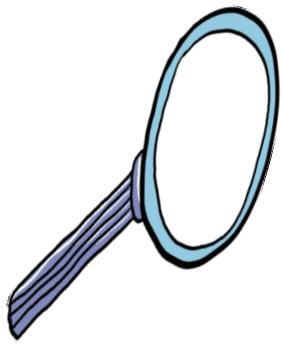
# L'ANALISI DI BILANCIO

**Partendo dal bilancio d'esercizio si estrapolano i dati da esso ricavabili e si procede alla riclassificazione dei dati in esso contenuti secondo gli aspetti che si intendono analizzare.**



# L'ANALISI DI BILANCIO



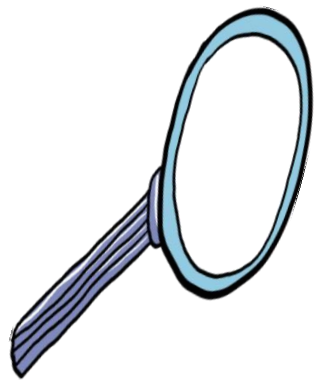


# **LA RICLASSIFICAZIONE DI BILANCIO**

**I dati contabili sono riorganizzati con l'obiettivo di focalizzare l'attenzione su alcune grandezze patrimoniali, economiche o finanziarie con lo scopo di evidenziare:**

- ❑ L' ECONOMICITA' DELLA GESTIONE**
- ❑ LA POTENZIALITA' DI SVILUPPO D'AZIENDA**
- ❑ LA DINAMICA FINANZIARIA**



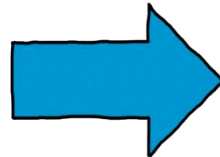


# LA RICLASSIFICAZIONE DI BILANCIO

- **SOLIDITA'**
- **REDDITIVITA'**
- **RISCHIOSITA'**
- **PROSPETTIVE DI SVILUPPO**

# OGGETTO DELL'ANALISI FINANZIARIA

ANALISI STORICA  
DEI  
BILANCI



COMPRENDERE  
L'EVOLUZIONE DELLA  
GESTIONE ECONOMICA  
E FINANZIARIA

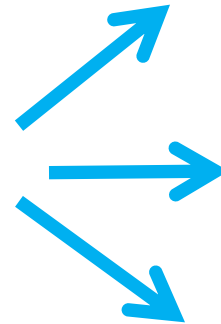
✓ **Situazione Economica:** *capacità dell'azienda di remunerare i fattori della produzione in modo congruo e duraturo;*

✓ **Situazione Finanziaria:** *capacità dell'azienda nel far fronte ai propri impegni finanziari.*

# OBIETTIVI DELL'ANALISI FINANZIARIA

*Comprendere se:*

**OPERA IN ECONOMICITA',**



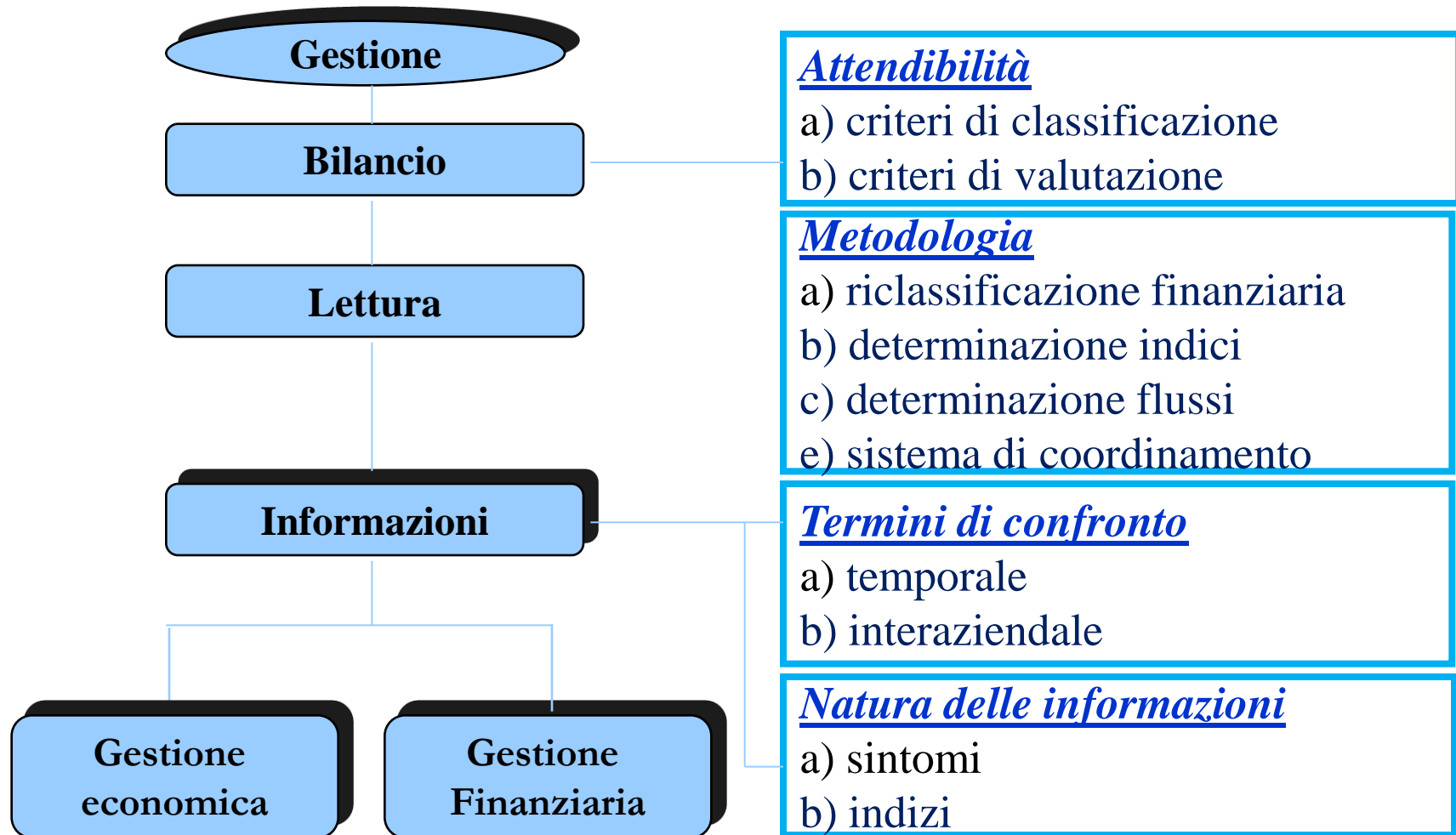
*Redditività adeguata  
rispetto alle attese dei  
finanziatori*

*Gestione finanziaria  
equilibrata*

*Composizione  
dell'attivo e passivo  
equilibrata*

**È FINANZIARIAMENTE ROBUSTA**

# PROCESSO DI ANALISI FINANZIARIA



# OBIETTIVI DELLA RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE

## 1. Criterio della liquidità/esigibilità:

*raggruppare le poste dell'attivo e del passivo secondo i loro tempi di trasformazione in moneta, esponendo le attività in funzione della liquidità decrescente e la passività secondo il grado di esigibilità.*

## 2. Criterio della pertinenza gestionale:

*isolare tra le poste dell'attivo e del passivo tutte le poste afferenti la gestione caratteristica (o corrente), permettendo di ricondurre le rimanenti alle altre aree gestionali (investimenti/disinvestimenti; finanziamenti/rimborsi; gestioni accessorie).*

# METODOLOGIE DI RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE

## CRITERIO DELLA LIQUIDITA'/ ESIGIBILITA'



*si accerta l'esistenza di  
un equilibrio finanziario*



*permette facilmente di  
creare indici di bilancio*



*permette una facile  
osservazione statica*

# METODOLOGIE DI RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE

PER PERTINENZE GESTIONALI



*permette di individuare il ciclo caratteristico aziendale*  
*acquisto* – *trasformazione* – *vendita*

# RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE SECONDO IL CRITERIO DELLA LIQUIDITÀ/ESIGIBILITÀ

## ATTIVITA' A BREVE

- **Liquidità immediate**  
(cassa, banche ...)
- **Liquidità differite**  
(crediti..)
- **Disponibilità**  
(scorte di magazzino)

## PASSIVITA' A BREVE

- Debiti verso banche
- Fornitori
- Debiti tributari
- Quota corrente di passività consolidate

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO = ATTIVITA' A BREVE – PASSIVITA' A BREVE



# RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE SECONDO IL CRITERIO DELLA LIQUIDITÀ/ESIGIBILITÀ

## ATTIVITA' CONSOLIDATE

- **Immobilizzazioni tecniche**  
(impianti, macchinari, ecc.)
- **Immobilizzazioni finanziarie**  
(partecipazioni, altri titoli, ecc.)
- **Immobilizzazioni immateriali**  
(marchi, brevetti, licenze, ecc.)

## PASSIVITA' CONSOLIDATE

- mutui
- Prestiti obbligazionari
- fondo TFR

## CAPITALE DI RISCHIO

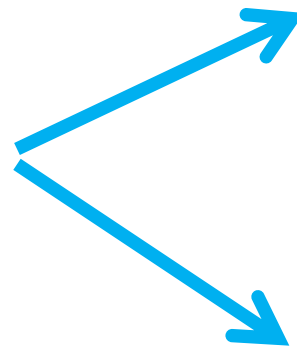
- Capitale Sociale
- Riserve
- Utili

# **RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE SECONDO IL CRITERIO DELLA LIQUIDITA'/ESIGIBILITA'**

**ATTIVITA' A BREVE**

**Attività finanziarie  
(cassa, c/c Bancari)**

**Attività operative  
(clienti, scorte, ecc..)**



# **RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE SECONDO IL CRITERIO DELLA LIQUIDITA'/ESIGIBILITA'**

**ATTIVITA' CONSOLIDATE**



**Immobilizzazioni  
finanziarie  
extraoperative**

**Immobilizzazioni  
operative**

# **RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE SECONDO IL CRITERIO DELLA LIQUIDITA'/ESIGIBILITA'**

## **CAPITALE DI TERZI:**

- **Passività a breve (Esigibili entro i 12 mesi)**
- **Passività consolidate (esigibili oltre i 12 mesi)**

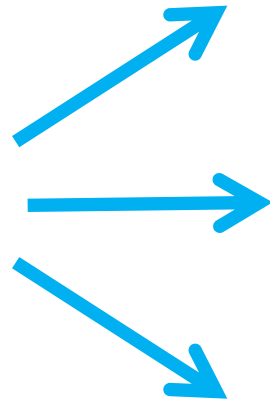
## **CAPITALE PROPRIO:**

- **Apporti dei soci/azionisti e/o utili reinvestiti.**

# RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE SECONDO IL CRITERIO DELLA LIQUIDITA'/ESIGIBILITA'

## PASSIVITA'

*Passività a breve*



*Debiti finanziari a breve*

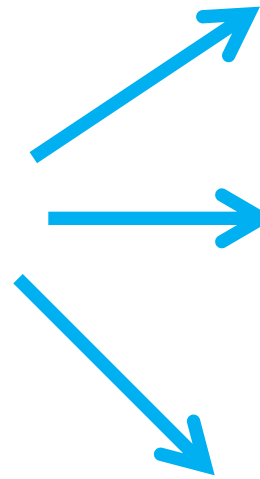
*Debiti operativi a breve*  
(fornitori, dipendenti, ecc.)

*Altri debiti straordinari, imposte e dividendi*

# RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE SECONDO IL CRITERIO DELLA LIQUIDITA'/ESIGIBILITA'

## PASSIVITA'

### Passività consolidate

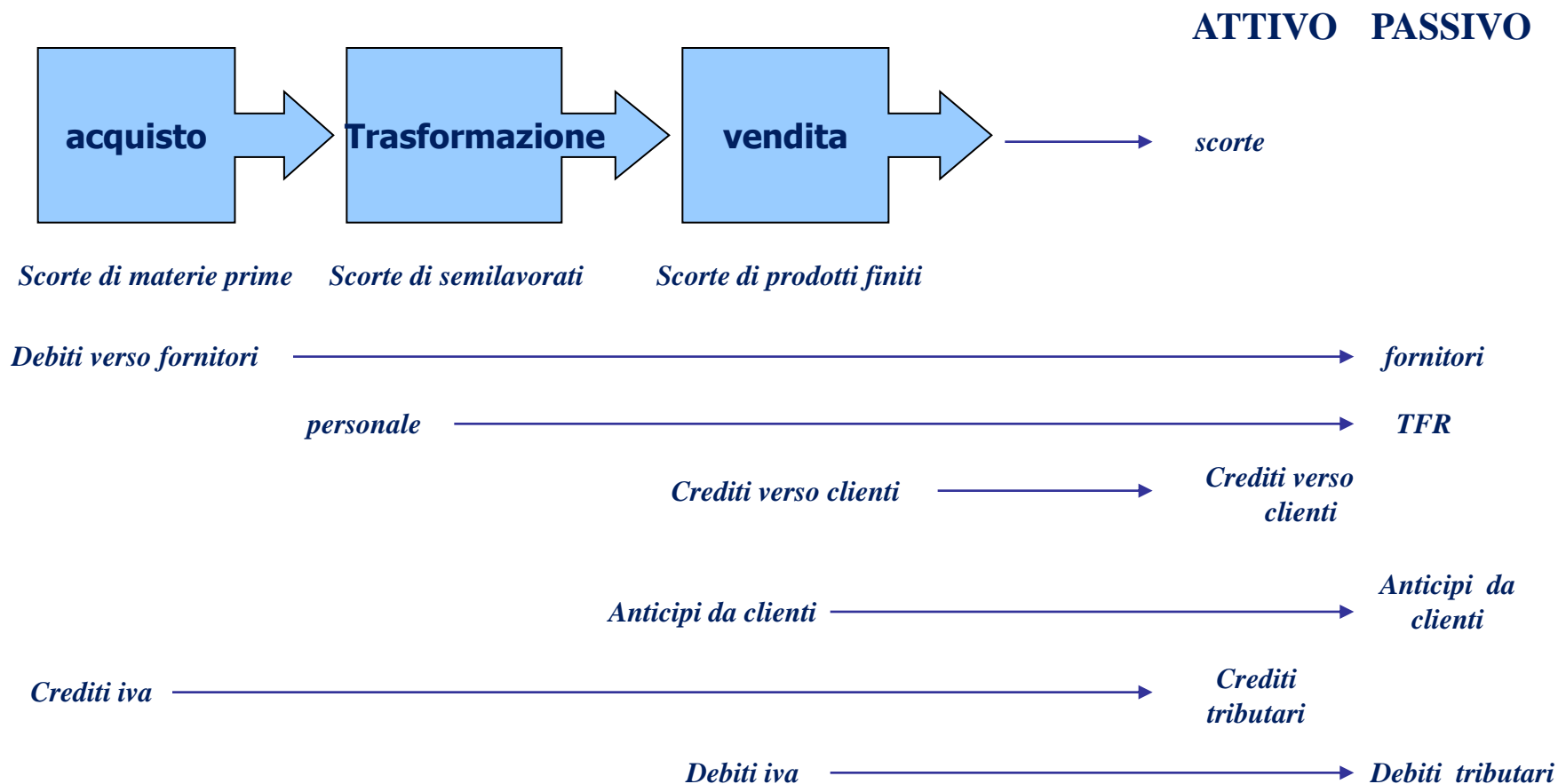


*Debiti finanziari a lungo termine*

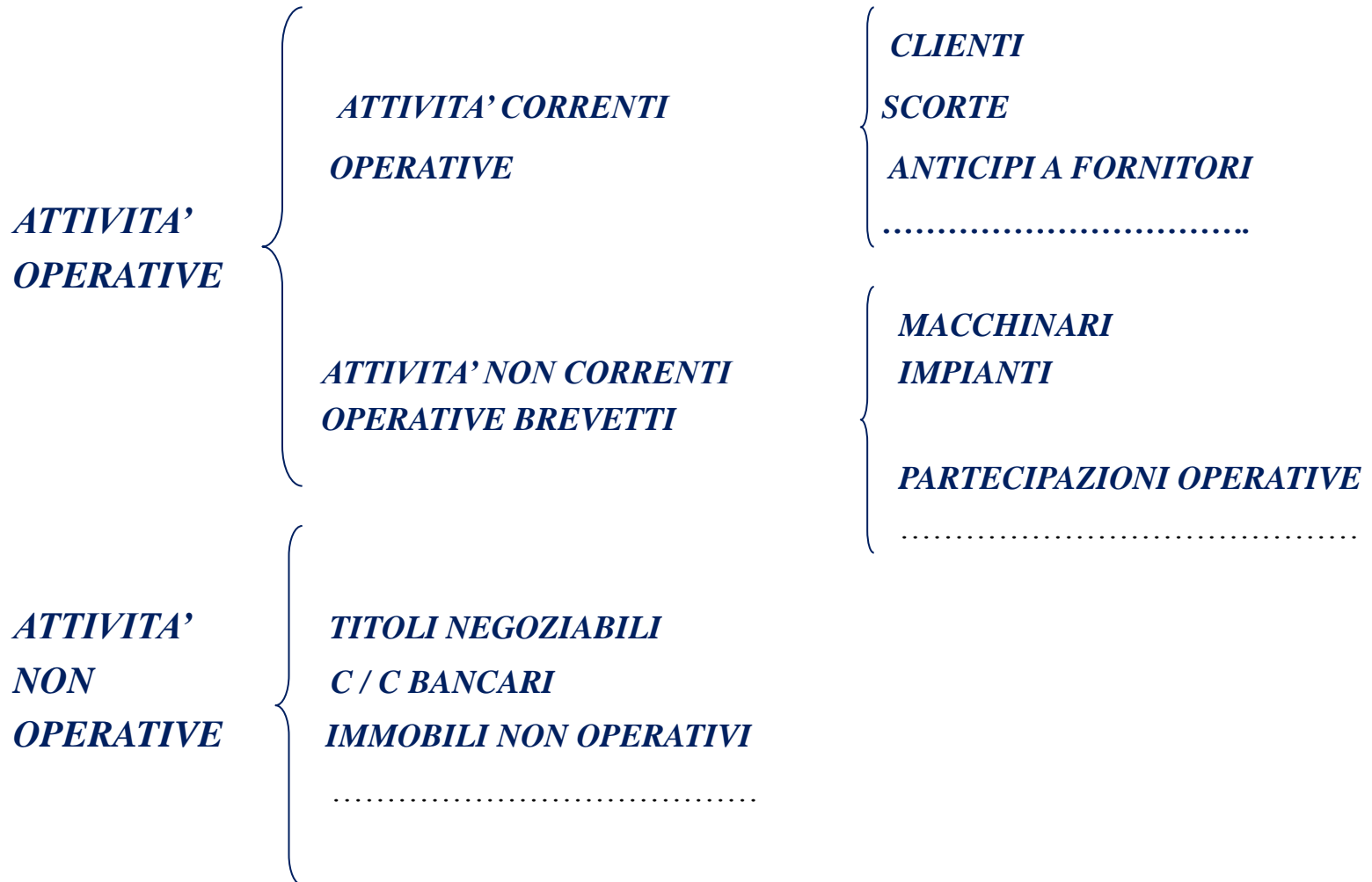
*Debiti operativi a lungo termine (fornitori a m/l, TFR, ecc.)*

*Altri debiti per fatti straordinari e imposte*

# RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE PER PERTINENZE GESTIONALI



# RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE PER PERTINENZE GESTIONALI





# RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE PER PERTINENZE GESTIONALI

*PASSIVITA' CORRENTI*

*FORNITORI*  
*DEBITI TRIBUTARI*  
*ANTICIPI DA CLIENTI*  
.....

*PASSIVITA' NON CORRENTI (O FINANZIARIE)*

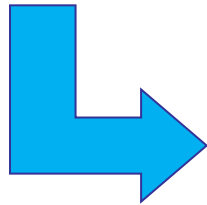
*MUTUI*  
*PRESTITI DEI SOCI ALTRI DEBITI FINANZIARI*  
.....

*CAPITALE DI RISCHIO*

*CAPITALE SOCIALE*  
*RISERVE*  
*UTILI (PERDITE)*

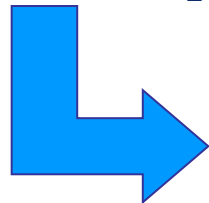
# IL CAPITALE CIRCOLANTE

*Capitale Circolante Netto* = Differenza tra attività e passività a breve



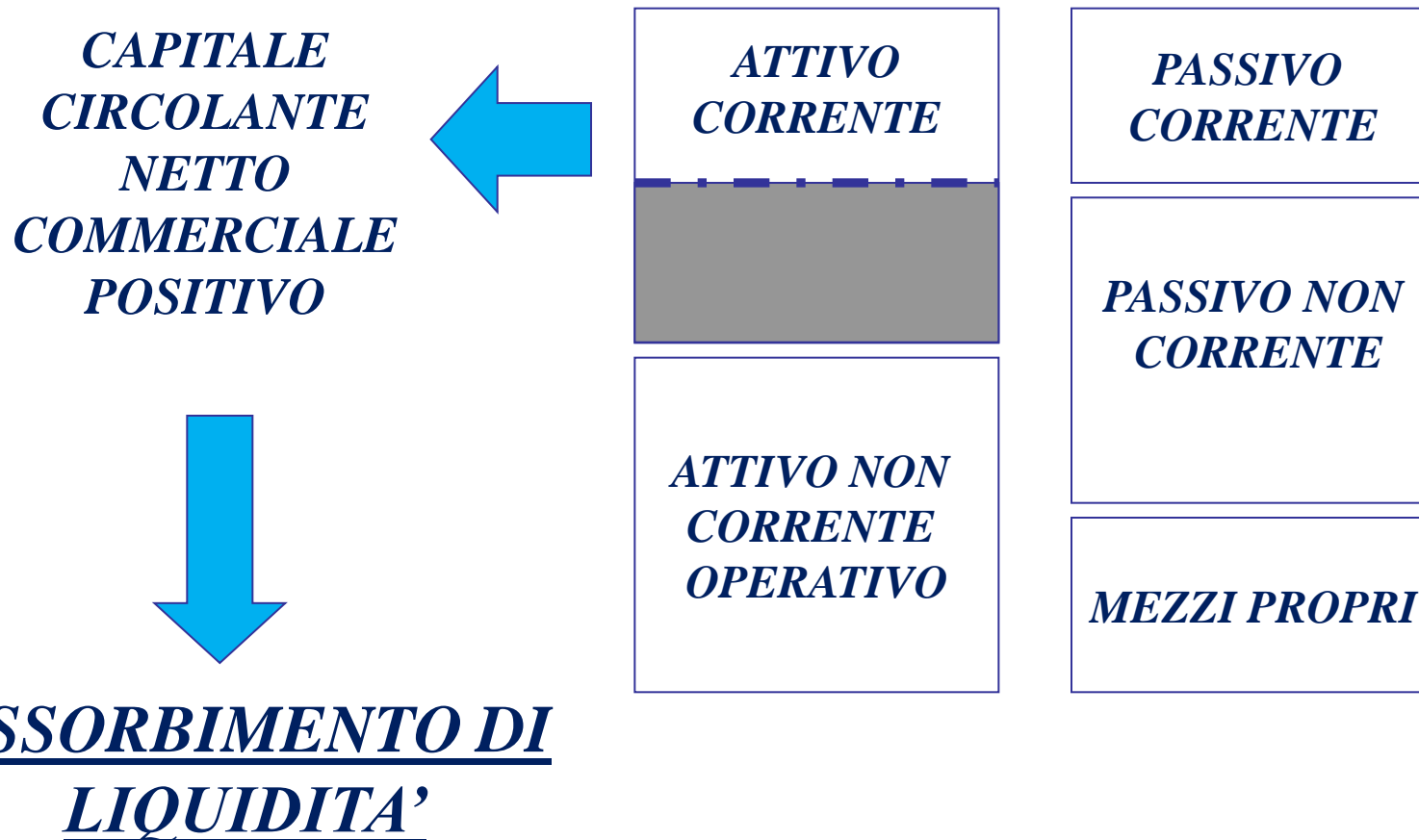
RICLASSIFICAZIONE S.P.  
SECONDO IL CRITERIO DELLA  
LIQUIDITA'/ESIGIBILITA'

*Capitale Circolante Netto Commerciale* = Differenza tra attività correnti operative e passività correnti

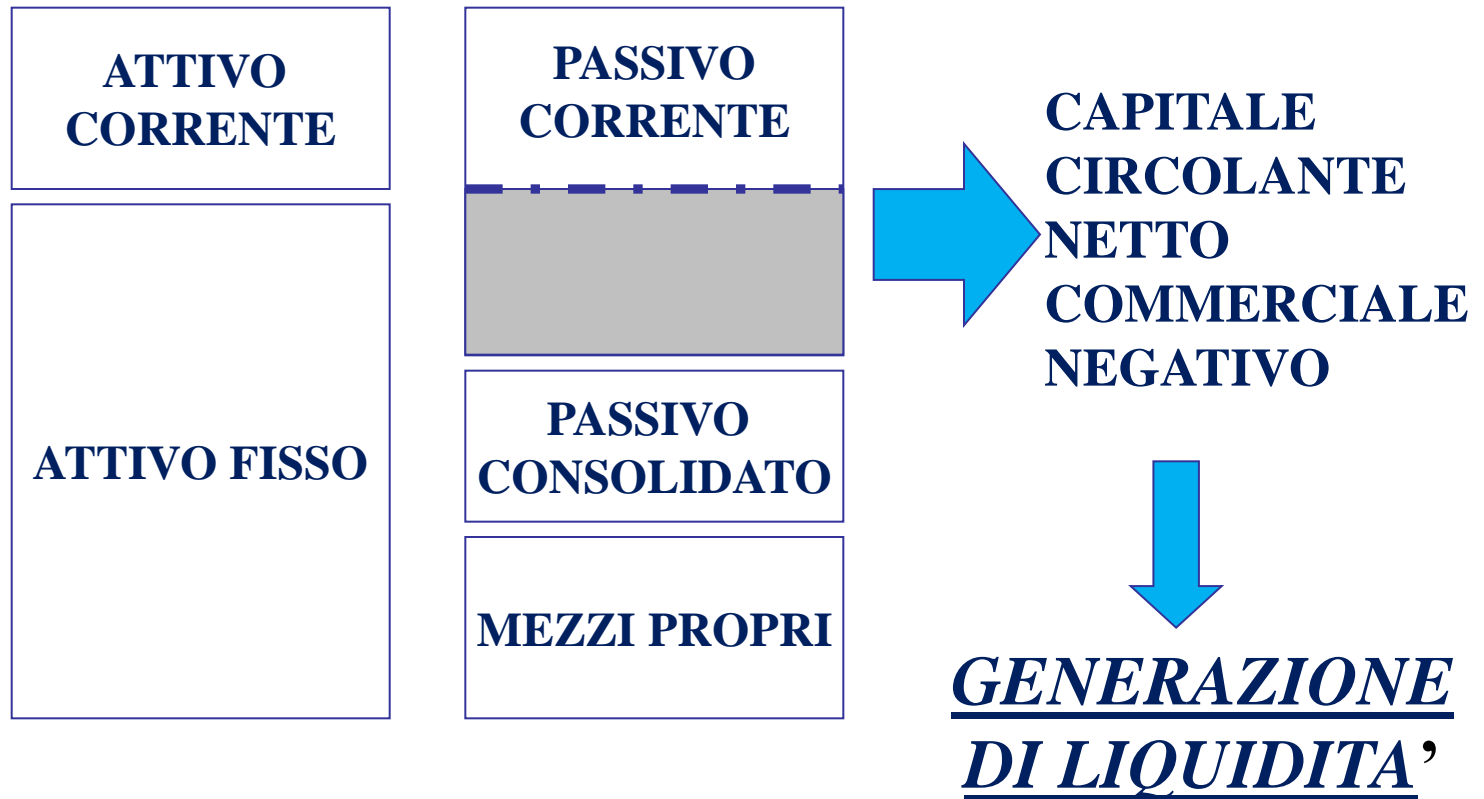


RICLASSIFICAZIONE S.P.  
SECONDO IL CRITERIO DELLE  
PERTINENZE GESTIONALI

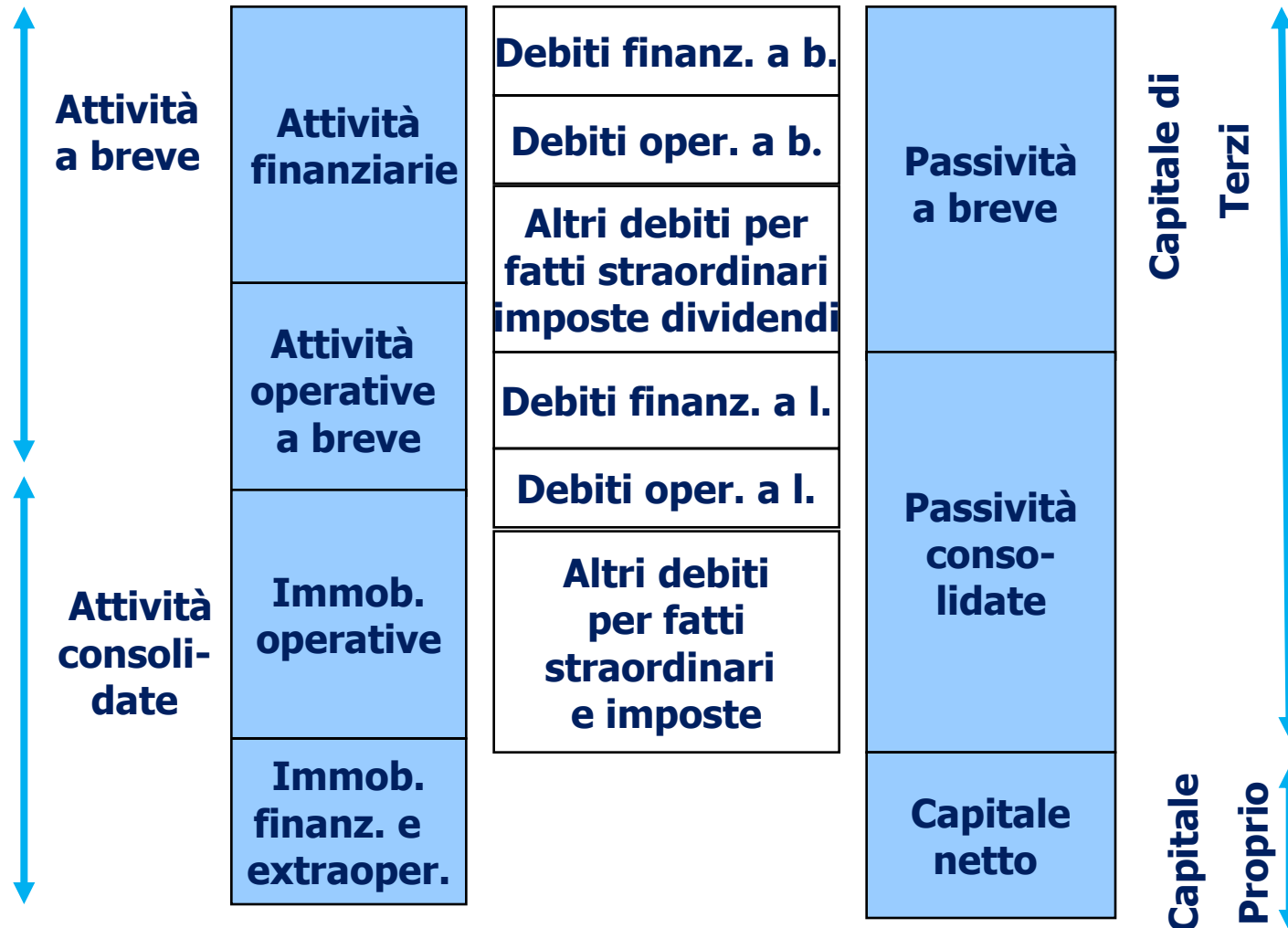
# STATO PATRIMONIALE CON CAPITALE CIRCOLANTE POSITIVO



# STATO PATRIMONIALE CON CAPITALE CIRCOLANTE POSITIVO



# RAPPRESENTAZIONE GRAFICA DELLO STATO PATRIMONIALE



# RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO

COMPRENDERE LE LOGICHE DI FORMAZIONE DEL  
RISULTATO DI ESERCIZIO EVIDENZIANDO I  
RISULTATI INTERMEDI



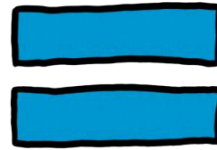
*produttività dell'attività  
caratteristica*

*redditività dell'attività  
caratteristica*

*redditività delle attività  
extracaratteristiche*

# LE AREE DELLA GESTIONE AZIENDALE

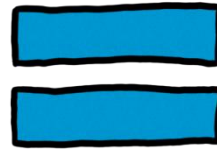
## GESTIONE CARATTERISTICA



*L'insieme delle attività di acquisto, trasformazione e vendita, tipiche dell'attività aziendale;*

# LE AREE DELLA GESTIONE AZIENDALE

## GESTIONE FINANZIARIA

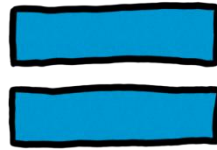


*l'insieme delle attività di reperimento ed utilizzo delle risorse necessarie all'attività aziendale e investimento delle risorse liquide a disposizione;*



# LE AREE DELLA GESTIONE AZIENDALE

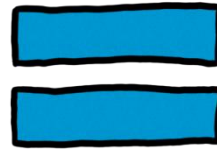
## GESTIONE ACCESSORIA



*l'insieme delle operazioni non legate all'attività  
caratteristica dell'azienda;*

# LE AREE DELLA GESTIONE AZIENDALE

**GESTIONE STRAORDINARIA**



*l'insieme delle operazioni che hanno la caratteristica  
dell'eccezionalità.*

# **RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO**

## **CRITERI**

- **A FATTURATO E COSTO DEL VENDUTO**
- **A PRODUZIONE E VALORE AGGIUNTO**
- **PER NATURA**
- **PER DESTINAZIONE**
- **A COSTI FISSI E VARIABILI**

# RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO A FATTURATO E COSTO DEL VENDUTO



# RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO

- Fatturato
- ± Variazione delle scorte dei prodotti finiti e semilavorati
- + Lavori in economia
- Acquisti di beni per la commercializzazione
- = **PRODUZIONE DELL'ESERCIZIO**
- Acquisti di materie prime e semilavorati
- Altri acquisti
- ± Variazione delle scorte di materie prime
- = **VALORE AGGIUNTO**
- Costi del personale
- = **MARGINE OPERATIVO LORDO**
- Ammortamenti
- Canoni di leasing
- = **RISULTATO OPERATIVO**
- Oneri finanziari
- + Proventi finanziari
- + Saldo gestioni accessoria e straordinaria
- = **UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE**
- Imposte
- = **UTILE NETTO**

# RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO PER NATURA

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

+ Altri ricavi e proventi

± Variazione lavori in corso su ordinazione

= ***VALORE DELLA PRODUZIONE VENDUTA***

+ Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

± Variazione delle rimanenze prodotti, semilavorati e finiti

= ***VALORE DELLA PRODUZIONE***

+ Acquisti per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci

± Variazioni rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e di merci

- CONSUMI

- SERVIZI

+ Costi per godimento beni terzi

± Oneri/proventi diversi di gestione

+ Accantonamenti per rischi ed oneri

- Contributi in conto esercizio

- COSTI DIVERSI

# RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO PER NATURA

= **VALORE AGGIUNTO**

+ Stipendi e salari più oneri sociali

+ Trattamento fine rapporto di quiescenza e simili

+ Altri costi

- **COSTI PER IL PERSONALE**

---

= **MARGINE OPERATIVO LORDO**

+ Ammortamenti immobilizzazioni immateriali, materiali

+ Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante

+ Leasing

- **TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONE E LEASING**

---

= **REDDITO OPERATIVO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA (1)**

+ Proventi da immobilizzazioni materiali extracaratteristiche

+ Proventi da partecipazioni

+ Altri proventi finanziari

# RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO PER NATURA

± Plusvalenze/(minusvalenze) su titoli

± Rivalutazioni/svalutazioni attività finanziarie

---

= **REDDITO DELLA GESTIONE ACCESSORIA (2)**

= **REDDITO DEL CAPITALE INVESTITO (1) + (2)**

- INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

± Proventi e oneri di cambio

+ Proventi straordinari

- Oneri straordinari

- Accantonamenti per rischi ed oneri straordinari

- Altre svalutazioni delle immobilizzazioni

---

= **TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (3)**

= **RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (1) + (2) + (3)**

- **IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO**

---

= **UTILE (O PERDITA DI BILANCIO)**



# RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO PER DESTINAZIONE

## *FATTURATO NETTO (1)*

- + Rimanenze iniziali materie prime
  - + Acquisti materie prime
  - Rettifiche di acquisti
  - Rimanenze finali materie prime
- 

## = *CONSUMI*

- + Salari ed oneri
  - + Accantonamento TFR
  - + Spese per servizi industriali diversi
  - + Ammortamento
- 

## = *COSTO DELLA PRODUZIONE*

- + Rimanenze iniziali prodotti finiti e semilavorati
  - Rimanenze finali prodotti finiti e semilavorati
  - Impianti in economia
- 

## = *COSTO DEL VENDUTO (2)*

## = *MARGINE INDUSTRIALE (1)-(2)*

# RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO PER DESTINAZIONE

= *MARGINE INDUSTRIALE*

- + Stipendi ed oneri
- + Accantonamento TFR
- + Acquisti materiali
- + Spese servizi commerciali
- + Ammortamenti

---

- **COSTI COMMERCIALI (3)**

- + Stipendi ed oneri
- + Accantonamento TFR
- + Acquisti materiali
- + Spese servizi amministrativi
- + Ammortamenti

---

- **COSTI AMMINISTRATIVI (4)**

= *REDDITO OPERATIVO (1) – (2) – (3) – (4)*

# RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO PER DESTINAZIONE

= *REDDITO OPERATIVO*

- Oneri finanziari

+ Saldo gestione finanziaria e straordinaria

---

= *UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE*

- Imposte

---

= *UTILE NETTO*

# RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO A COSTI FISSI E VARIABILI

## *RICAVI NETTI TIPICI*

+ Lavori in economia

+ Variazione magazzino (prodotti finiti e semilavorati)

---

= *VALORE DELLA PRODUZIONE (1)*

+ Consumi di materie prime

+ Salari ed oneri sociali

+ Lavorazioni esterne

+ Costi industriali variabili

+ Trasporti

+ Provvigioni

- COSTI VARIABILI (2)

---

= *MARGINE DI CONTRIBUZIONE (1) – (2)*

# RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO A COSTI FISSI E VARIABILI

= **MARGINE DI CONTRIBUZIONE**

+ Stipendi ed oneri

+ Costi commerciali fissi

+ Costi industriali fissi

+ Ammortamenti

- COSTI FISSI (3)

---

= **REDDITO OPERATIVO (1) – (2) – (3)**

- Oneri finanziari

+ Saldo gestione finanziaria e straordinaria

---

= **UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE**

- Imposte

---

= **UTILE NETTO**