

**RICLASSIFICAZIONE GESTIONALE
DELLO STATO PATRIMONIALE
E DEL CONTO ECONOMICO**

ESEMPLIFICAZIONE N. 2

Partendo dal seguente Stato Patrimoniale civilistico, **presentare la riclassificazione dello stesso secondo il criterio della pertinenza gestionale, tenuto conto che:**

- i crediti e debiti diversi a breve sono attinenti alla gestione caratteristica;
- i ratei e risconti sono attinenti alla gestione caratteristica;
- non esistono immobili da reddito.

STATO PATRIMONIALE CIVILISTICO

ATTIVO	20X0	20X1	20X2	PASSIVO	20X0	20X1	20X2
Terreni e fabbricati	3.000	5.000	5.000	Debiti fornitori	800	1.400	2.000
Impianti e macchinari	2.000	7.000	7.000	Debiti breve termine	150	200	600
Mobili e arredi	30	50	70	F.do sval crediti v/clienti	50	100	200
Altre immob. materiali	40	70	80	Debiti v/ banche a breve	1.676	596	930
Marchi	200	250	300	Mutui passivi (a breve)	0	1.000	1.000
Brevetti	200	200	200	Mutui passivi (a lungo)	0	6.000	5.000
Altre immob. immateriali	100	100	100	Debiti tributari	200	400	900
Partecipazioni immob.	220	220	120	Ratei r risc. pass.vi (breve)	40	69	80
Titoli correnti	10	10	10	F. amm. terr/fabb	600	700	800
Crediti fin. l/ termine	140	160	180	F.amm. Impianti	300	1.000	2.000
Rim. di m. prime	850	1.000	800	F.amm. Mobili	10	15	30
Rim. di prod. c/lav.ne	1.000	1.500	1.600	F.amm. altre imm.mat.	20	25	40
Rim. di prodotti finiti	200	1.400	1.800	F.amm. marchi	50	100	160
Crediti verso clienti	2.200	3.200	4.600	F.amm. brevetti	80	120	160
Crediti diversi b/termine	500	390	1.000	F.amm. altre imm. imm	20	40	60
Ratei e risc. att. (breve)	90	120	160	TFR (a lungo termine)	1.700	1.850	2.000
Cassa	30	40	50				
Banche c/c attivo	160	0	700	Capitale sociale	3.000	4.000	4.000
				Riserve	2.500	2.274	2.500
				Utile d'esercizio	-226	821	1.310
Totale attività	10.970	20.710	23.770	Totale passività	10.970	20.710	23.770

STATO PATRIMONIALE IN FORMA FUNZIONALE

	20X0	20X1	20X2
Crediti verso clienti	2.150	3.100	4.400
Crediti diversi a breve termine	500	390	1.000
Ratei e risconti attivi	90	120	160
Rimanenze di materie prime	850	1.000	800
Rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	1.000	1.500	1.600
Rimanenze di prodotti finiti	200	1.400	1.800
<i>Attivo corrente operativo</i>	<i>4.790</i>	<i>7.510</i>	<i>9.760</i>
Debiti verso fornitori	800	1.400	2.000
Debiti diversi a breve termine	150	200	600
Debiti tributari	200	400	900
Ratei e risconti passivi (a breve)	40	69	80
<i>Passivo corrente operativo</i>	<i>1.190</i>	<i>2.069</i>	<i>3.580</i>
Capitale circolante netto operativo	3.600	5.441	6.180

STATO PATRIMONIALE IN FORMA FUNZIONALE

	20X0	20X1	20X2
Capitale circolante netto operativo	3.600	5.441	6.180
Terreni e fabbricati (al netto f.do amm.to)	2.400	4.300	4.200
Impianti e macchinari (al netto f.do amm.to)	1.700	6.000	5.000
Mobili e arredi (al netto f.do amm.t)	20	35	40
Altre imm.ni materiali (al netto f.do amm.to)	20	45	40
Marchi (al netto f.do amm.to)	150	150	140
Brevetti (al netto f.do amm.to)	120	80	40
Altre imm.ni imm.li (al netto f.do amm.to)	80	60	40
<i>Attivo immobilizzato operativo</i>	<i>4.490</i>	<i>10.670</i>	<i>9.500</i>
Trattamento di fine rapporto (quota a lungo)	1.700	1.850	2.000
<i>Passivo consolidato operativo</i>	<i>1.700</i>	<i>1.850</i>	<i>2.000</i>
Capitale immobilizzato operativo netto	2.790	8.820	7.500
Capitale investito netto caratteristico	6.390	14.261	13.680
<i>Partecipazioni</i>	220	220	120
Capitale investito netto aziendale	6.610	14.481	13.800

ESEMPLIFICAZIONE N. 2

A quanto ammonta il fabbisogno finanziario netto complessivo?

Da quali aree gestionali proviene?

Come è stato finanziato?

1. La società NBA ha più che raddoppiato il proprio capitale investito netto aziendale tra il primo e secondo esercizio.
2. La crescita è avvenuta per «linee interne», in quanto l'aumento del capitale investito netto aziendale è stato interamente assorbito dalla gestione caratteristica;
3. L'incidenza del valore delle partecipazioni è scesa dal 3,3% allo 0,9%

ESEMPLIFICAZIONE N. 2 - COMMENTI

Il capitale netto investito netto caratteristico cresce significativamente nei primi due anni (++ immobilizzazioni materiali) mentre nel terzo anno arresta la sua espansione, ritenendo evidentemente che la capacità produttiva installata sia adeguata alla domanda di mercato attuale e prospettica.

Anche il capitale circolante netto operativo cresce ma in misura inferiore rispetto al capitale immobilizzato operativo netto nel triennio analizzato e ciò attesta che la gestione caratteristica corrente ha assorbito risorse finanziarie anziché generarne ma questo è del tutto fisiologico quando un'impresa attraversa una fase di crescita sostenuta.

Andrebbe valutato se il capitale circolante netto operativo sia aumentato più che proporzionalmente rispetto all'incremento dei ricavi di vendita oppure al contrario meno che proporzionalmente. Questa ultima ipotesi sarebbe infatti preferibile evidenziando un tendenziale miglioramento della durata dei crediti verso clienti, delle rimanenze e dei debiti verso fornitori.

STATO PATRIMONIALE IN FORMA FUNZIONALE

Coperture finanziarie:

Capitale sociale	3.000	4.000	4.000
Riserve	2.500	2.274	2.500
Utile (perdita) d'esercizio	-226	821	1.310
Patrimonio netto	5.274	7.095	7.810
Mutui passivi (quota a lungo)	0	6.000	5.000
Debiti verso banche a breve termine	1.676	596	930
Mutui passivi (quota a breve)	0	1.000	1.000
(Crediti finanziari a lungo termine)	-140	-160	-180
(Titoli)	-10	-10	-10
(Cassa)	-30	-40	-50
(Banche c/c attivi)	-160	0	-700
Posizione finanziaria netta a debito	1.336	7.386	5.990
Totale coperture finanziarie	6.610	14.481	13.800

ESEMPLIFICAZIONE N. 2 - COMMENTI

Nel triennio cresce (in valore assoluto) la **posizione finanziaria netta** che però non desta particolari preoccupazioni in quanto al massimo raggiunge al secondo anno un peso del 51% per ridursi già al terzo al 43,4% sul totale delle coperture finanziarie.

Si tratta infatti di livelli di indebitamento finanziario (depurati quindi dalle fonti non onerose) decisamente tranquillizzanti (indicativamente si può affermare che una posizione finanziaria netta a debito non dovrebbe divenire superiore a una volta e mezza il patrimonio netto, al fine di garantire una buona solidità patrimoniale).

Inoltre, il **maggior ricorso al capitale di terzi oneroso** è avvenuto con l'accensione di prestiti a lungo termine che consentono di coprire gli investimenti in immobilizzazioni materiali garantendo l'equilibrio finanziario. Indubbiamente **l'ottimo livello di capitalizzazione della società** nel primo esercizio esaminato (79,8% del totale delle coperture finanziarie) ha facilitato l'ottenimento di finanziamenti a lunga scadenza adeguati alle esigenze.

ESEMPLIFICAZIONE N. 2 - COMMENTI

Infine, anche se lo schema riclassificato fornisce in via immediata solamente l'importo della posizione finanziaria netta, è possibile determinare la **posizione finanziaria netta corrente**, costituita dalla differenza tra i debiti finanziari a breve e le attività finanziarie a breve (disponibilità liquidi e titoli nel caso in esame) come pure la **posizione finanziaria netta consolidata** quale differenza tra i debiti finanziari con scadenza oltre l'esercizio e le attività finanziarie a lungo (i crediti finanziari oltre i dodici mesi nel caso in esame).

ESEMPLIFICAZIONE N. 2 - COMMENTI

STRUTTURA DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	20X0	20X1	20X2
Posizione finanziaria netta consolidata	-140	5.840	4.820
Posizione finanziaria netta consolidata	-2,1%	40,3%	34,9%
Posizione finanziaria netta corrente	1.476	1.546	1.170
Posizione finanziaria netta corrente	22,3%	10,7%	8,5%

Come desumibile dalla tabella che segue, la posizione finanziaria netta corrente a debito è andata a ridursi gradualmente negli anni soprattutto come incidenza percentuale, a differenza dell'andamento della posizione finanziaria netta consolidata, confermando il basso profilo di rischio finanziario a cui è esposta la società.

STATO PATRIMONIALE CIVILISTICO

ATTIVO	20X0	20X1	20X2	PASSIVO	20X0	20X1	20X2
Terreni e fabbricati	3.000	5.000	5.000	Debiti fornitori	800	1.400	2.000
Impianti e macchinari	2.000	7.000	7.000	Debiti breve termine	150	200	600
Mobili e arredi	30	50	70	F.do sval crediti v/clienti	50	100	200
Altre immob. materiali	40	70	80	Debiti v/banche a breve	1.676	596	930
Marchi	200	250	300	Mutui passivi (a breve)	0	1.000	1.000
Brevetti	200	200	200	Mutui passivi (a lungo)	0	6.000	5.000
Altre immob. immateriali	100	100	100	Debiti tributari	200	400	900
Partecipazioni immob.	220	220	120	Ratei r risc. pass.vi (breve)	40	69	80
Titoli correnti	10	10	10	F. amm. terr/fabb	600	700	800
Crediti fin. l/ termine	140	160	180	F.amm. Impianti	300	1.000	2.000
Rim. di m. prime	850	1.000	800	F.amm. Mobili	10	15	30
Rim. di prod. c/lav.ne	1.000	1.500	1.600	F.amm. altre imm.mat.	20	25	40
Rim. di prodotti finiti	200	1.400	1.800	F.amm. marchi	50	100	160
Crediti verso clienti	2.200	3.200	4.600	F.amm. brevetti	80	120	160
Crediti diversi b/termine	500	390	1.000	F.amm. altre imm. imm	20	40	60
Ratei e risc. att. (breve)	90	120	160	TFR (a lungo termine)	1.700	1.850	2.000
Cassa	30	40	50				
Banche c/c attivo	160	0	700	Capitale sociale	3.000	4.000	4.000
				Riserve	2.500	2.274	2.500
				Utile d'esercizio	-226	821	1.310
Totale attività	10.970	20.710	23.770	Totale passività	10.970	20.710	23.770

Attività operative correnti	4.790	7.510	9.760	Passività operative (correnti e strutturali)	2.890	3.919	5.580
Rimanenze di materie prime	850	1.000	800	Debiti verso fornitori	800	1.400	2.000
Rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	1.000	1.500	1.600	Debiti diversi a breve termine	150	200	600
Rimanenze di prodotti finiti	200	1.400	1.800	Debiti tributari	200	400	900
Ratei e risconti passivi (a breve)	90	120	160	Ratei e risconti passivi (a breve)	40	69	80
				Trattamento di fine rapporto (quota a lungo)	1.700	1.850	2.000
Crediti verso clienti	2.150	3.100	4.400				
Crediti diversi a breve termine	500	390	1.000				
Attività operative strutturali	4.710	10.890	9.620	Passività finanziarie	1.676	7.596	6.930
Terreni e fabbricati (al netto f.do amm.to)	2.400	4.300	4.200	Mutui passivi (quota a lungo)	0	6.000	5.000
Impianti e macchinari (al netto f.do amm.to)	1.700	6.000	5.000	Debiti verso banche a breve termine	1.676	596	930
Mobili e arredi (al netto f.do amm.to)	20	35	40	Mutui passivi (quota a breve)	0	1.000	1.000
Altre imm.ni materiali (al netto f.do amm.to)	20	45	40				
Marchi (al netto f.do amm.to)	150	150	140				
Brevetti (al netto f.do amm.to)	120	80	40	Patrimonio netto	5.274	7.095	7.810
Altre imm.ni imm.li (al netto f.do amm.to)	80	60	40	Capitale sociale	3.000	4.000	4.000
Partecipazioni immobilizzate	220	220	120	Riserve	2.500	2.274	2.500
				Utile (perdita) d'esercizio	-226	821	1.310
Attività finanziarie correnti	200	50	760				
Titoli	10	10	10				
Cassa	30	40	50				
Banche c/c attivo	160	0	700				
Attività finanziarie strutturali	140	160	180				
Crediti finanziari a lungo termine	140	160	180				
TOTALE ATTIVO	9.840	18.610	20.320	TOTALE PASSIVO	9.840	18.610	20.320

CIN = AOC - PO	1.900	3.591	4.180
COIN = (AOC + AOS) - POC	6.610	14.481	13.800
CCNc = AOC - POC	1.900	3.591	4.180
PFN = PF - (AFC + AFS)	1.336	7.386	5.990
PFN (b) = (PF - AFC)	1.476	7.546	6.170
Totale coperture finanziarie	6.610	14.481	13.800
COIN = (AOC + AOS) - POC	6.610	14.481	13.800
uguale a			
Capitale investito netto aziendale	6610	14481	13800
dato da:			
- Capitale investito netto caratteristico	6390	14261	13680
- Partecipazioni	220	220	120

Società NBA: Conto Economico a valore della produzione e valore aggiunto

Società NBA: Conto Economico a costi, ricavi e rimanenze

	20X0	20X1	20X2		20X0	20X1	20X2
Rimanenze iniziali di materie prime	800	850	1.000	Ricavi lordi di vendita	10.050	13.900	19.100
Rimanenze iniziali prodotti in lavorazione	600	1.000	1.500	Incrementi di immobili per lavori interni	0	0	140
Rimanenze iniziali di prodotti finiti	400	200	1.400	Dividendi da partecipazioni	0	50	50
Acquisti di materie prime	4.810	6.850	8.200	Interessi attivi su crediti e titoli	0	8	10
Sconti ai clienti	250	400	600	Resi su acquisti	110	150	200
Costi per servizi	1.600	2.150	2.950	Rimanenze finali di materie prime	850	1.000	800
Costi per godimento di beni di terzi	400	600	800	Rimanenze finali di prodotti in lavorazione	1.000	1.500	1.600
Costi per il personale (al netto TFR)	1.850	2.250	2.300	Rimanenze finali di prodotti finiti	200	1.400	1.800
Quota TFR	150	190	210				
Ammortamento fabbricati	100	100	100	Totale	12.210	18.008	23.700
Ammortamento impianti e macchinari	700	1.100	1.400				
Ammortamento mobili e arredi	6	10	14				
Ammortamento altre imm.ni materiali	10	12	16				
Ammortamento marchi	30	50	60				
Ammortamento brevetti	40	40	40				
Ammortamento altre imm.ni immateriali	20	20	20				
Svalutazione crediti verso clienti	40	50	120				
Altri costi della gestione caratteristica	120	230	180				
Svalutazione di partecipazioni	0	0	100				
Interessi passivi	100	470	560				
Altri oneri finanziari	10	15	20				
Imposte sul reddito dell'esercizio	400	600	800				
Totale	12.436	17.187	22.390				
Reddito netto	-226	821	1.310				
Totale a pareggio	12.210	18.008	23.700				

Società NBA: Conto Economico a valore della produzione e valore aggiunto

	20X0	20X1	20X2	20X0	20X1	20X2
Ricavi netti di vendita	9.800	13.500	18.500	98,0%	88,8%	96,7%
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	-200	1.200	400	-2,0%	7,9%	2,1%
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione	400	500	100	4,0%	3,3%	0,5%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	140	0,0%	0,0%	0,7%
Valore della produzione	10.000	15.200	19.140	100,0%	100,0%	100,0%
Acquisti netti di materie prime	4.700	6.700	8.000	47,0%	44,1%	41,8%
Variazione delle rimanenze di materie prime	-50	-150	200	-0,5%	-1,0%	1,0%
Costi per servizi	1.600	2.150	2.950	16,0%	14,1%	15,4%
Costi per godimento di beni di terzi (affitti, leasing ecc.)	400	600	800	4,0%	3,9%	4,2%
Altri costi relativi alla gestione caratteristica	120	230	180	1,2%	1,5%	0,9%
Costi della produzione esterni	6.770	9.530	12.130	67,7%	62,7%	63,4%
Valore Aggiunto	3.230	5.670	7.010	32,3%	37,3%	36,6%
Costo del personale	2.000	2.440	2.510	20,0%	16,1%	13,1%
Margine operativo lordo	1.230	3.230	4.500	12,3%	21,3%	23,5%
Ammortamenti	906	1.332	1.650	9,1%	8,8%	8,6%
Svalutazione crediti verso clienti	40	50	120	0,4%	0,3%	0,6%
Risultato operativo (EBIT) caratteristico	284	1.848	2.730	2,8%	12,2%	14,3%
Proventi accessori-patrimoniali netti	0	50	-50	0,0%	0,3%	-0,3%
Proventi finanziari netti	0	8	10	0,0%	0,1%	0,1%
Risultato operativo (EBIT) aziendale	284	1.906	2.690	2,8%	12,5%	14,1%
Oneri finanziari	110	485	580	1,1%	3,2%	3,0%
Risultato prima delle imposte	174	1.421	2.110	1,7%	9,3%	11,0%
Imposte sul reddito dell'esercizio	400	600	800	4,0%	3,9%	4,2%
Reddito netto	-226	821	1.310	-2,3%	5,4%	6,8%

Società NBA:

Conto Economico a valore della produzione e valore aggiunto - Commenti

Nel triennio esaminato la società NBA è passata da una situazione in cui la gestione aziendale complessiva non era in grado di ripristinare le risorse consumate ad una decisamente più favorevole. Il sensibile miglioramento dell'equilibrio economico è stato trainato principalmente dalla gestione caratteristica, il cui risultato operativo è aumentato in maniera consistente sia a livello di valori assoluti che percentuali. Ciò è dipeso da un importante fase di crescita (il valore della produzione si è incrementato del 91,4%) a cui l'impresa ha fatto fronte ricorrendo prevalentemente ai fornitori di beni e servizi esterni (i costi della produzione esterni sono aumentati del 79,2%) e ad una più accentuata automazione del processo produttivo che ad un incremento del peso del fattore lavoro (salito del 25,5%).

Ne consegue che nel periodo considerato il valore aggiunto è più che raddoppiato, segnalando una maggiore capacità di creare ricchezza internamente, che è andata a remunerare in misura crescente il capitale proprio ed il capitale di terzi rispetto al lavoro (invece le immobilizzazioni e lo Stato hanno mantenuto costante la loro incidenza sul valore aggiunto).

Società NBA:

Conto Economico a valore della produzione e valore aggiunto - Commenti

Inoltre, anche il margine operativo lordo è aumentato notevolmente sia in valore assoluto che in percentuale, testimoniando la solidità del miglioramento della gestione caratteristica in quanto tale risultato intermedio discende in prevalenza dalle grandezze oggettive più che soggettive. La sua valenza segnaletica quale flusso monetario potenziale indica pure un probabile miglioramento della dinamica finanziaria, anche se solamente mediante il Rendiconto finanziario si ha la possibilità di indagare le determinanti del flusso monetario della gestione caratteristica.

Analizzando l'incidenza percentuale dei fattori dei principali fattori produttivi sul valore della produzione si evince che nel triennio esaminato si sono verificati recuperi di efficienza con riferimento al costo del personale (che è sceso dal 20,0% al 13,1%) e al consumo di materiale (il cui peso è passato dal 46,5% al 42,8%), mentre i costi per servizi e gli ammortamenti hanno mantenuto stabile la loro incidenza. A questo proposito è verosimile ipotizzare che il fattore lavoro abbia beneficiato dei positivi effetti delle economie di scale, di volume e/o di apprendimento, mentre per quanto riguarda le materie prime è probabile che, acquistando quantità più elevate, l'impresa sia riuscita ad ottenere dei prezzi migliori dai fornitori.

Società NBA:

Conto Economico a valore della produzione e valore aggiunto - Commenti

Per quanto riguarda le aree gestionali extra-caratteristiche, i proventi accessori-patrimoniali netti e i proventi finanziari netti svolgono un ruolo del tutto marginale, coerentemente con lo scarso peso che i relativi investimenti hanno a livello patrimoniale.

La gestione finanziaria, invece, ha assorbito un ammontare crescente di risorse soprattutto a seguito dell'incremento dell'indebitamento finanziario oneroso che, come visto analizzando lo Stato patrimoniale funzionale, si è registrato tra il primo e il secondo esercizio per sostenere la crescita del capitale investito netto nella gestione caratteristica.

Infine, il peso delle imposte si è mantenuto costante come incidenza percentuale sul valore della produzione e dal secondo anno anche la loro incidenza sul risultato prima delle imposte si è attestata a livelli normali attorno al 40%.