

Università degli Studi di Bari  
Dipartimento di Economia e Finanza  
Corso di Laurea Triennale in Economia e Commercio  
Corso di Laurea Magistrale in Economia, Finanza e Impresa

# **La riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il criterio finanziario**

*Prof. Anna Lucia Muserra*

## **CONTENUTO DELLO STATO PATRIMONIALE**

**Ammontare e composizione del capitale di funzionamento in un determinato istante della vita dell'impresa**

**Gli elementi dell'attivo e del passivo illustrano come si articola la ricchezza**

**Il patrimonio netto ne esprime l'entità**

## Contenuto dello Stato Patrimoniale

**Profilo contabile:** attivo sono beni diritti e condizioni favorevoli allo svolgimento dell'attività produttiva

**Profilo finanziario :** come sono state investite le risorse finanziarie acquisite e che modalità sono state attivate per reperire le risorse attualmente impiegate

**L'osservazione dell'attivo  
in un' ottica prospettica:**

insieme di impieghi  
finanziari destinati a  
liberare mezzi di  
pagamento

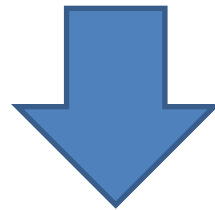
**L'osservazione del passivo  
in un'ottica prospettica:**

insieme di fonti di  
finanziamento destinate  
ad assorbire mezzi di  
pagamento

Per poter esprimere un primo giudizio sull'equilibrio patrimoniale ( finanziario strutturale) è necessario riclassificare lo stato patrimoniale secondo il criterio finanziario

Le attività (Impieghi) vengono distinte in base alla velocità di circolazione, ossia al loro tempo di ritorno in forma liquida.

Le passività (fonti) vengono distinte in base al tempo di estinzione, ossia alla loro scadenza effettiva



In tal modo è possibile comprendere le correlazioni tra i tempi di correlazione fra i tempi di liquidabilità degli impieghi e i tempi di estinzione delle fonti.

# Riclassificazione finanziaria dello Stato Patrimoniale: Gli Impieghi

IMPIEGHI

```
graph TD; IMPIEGHI[IMPIEGHI] --> ATTIVO_CORRENTE[ATTIVO CORRENTE]; IMPIEGHI --> ATTIVO_IMMOBILIZZATO[ATTIVO IMMOBILIZZATO];
```

ATTIVO  
CORRENTE



VOCI DI BILANCIO AVENTI VELOCE CICLO DI REALIZZO ALL'INTERNO DELLA GESTIONE E CHE DOVREBBERO TORNARE IN FORMA LIQUIDA NELL'ARCO DI UN ESERCIZIO

ATTIVO  
IMMOBILIZZATO



IMPIEGHI DUREVOLI DI RISORSE FINANZIARIE PER I QUALI SI PREVEDE IL RITORNO IN FORMA LIQUIDA IN UN PERIODO SUPERIORE AI 12 MESI

# Riclassificazione finanziaria dello Stato Patrimoniale: Gli Impieghi

## VELOCITA' DI ROTAZIONE DEGLI IMPIEGHI

rappresenta il **tempo** nel quale l'impiego **ritorna in forma liquida**

**A NON BREVE**

tempo di scadenza **non breve** (**oltre** il periodo amministrativo)

### **ATTIVO FISSO (IMMOBILIZZAZIONI)**

a) Immobilizzazioni tecniche:

- materiali
- Immateriali

b) Immobilizzazioni finanziarie

**A BREVE**

tempo di scadenza a **breve** (**entro** il periodo amministrativo)

### **ATTIVO CORRENTE (DISPONIBILITA')**

- a) Magazzino
- b) Liquidità differite
- c) Liquidità immediate

# Riclassificazione finanziaria dello Stato Patrimoniale: Gli Impieghi

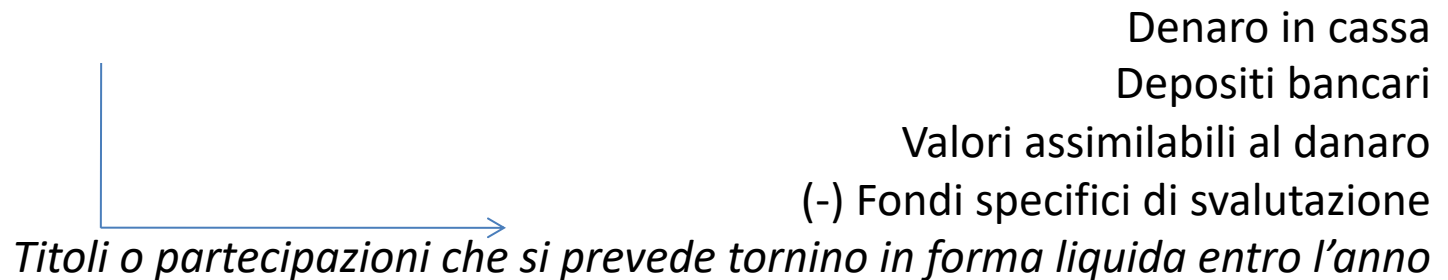
## ATTIVO CORRENTE

- 1) LIQUIDITA' IMMEDIATE
- 2) LIQUIDITA' DIFFERITE
- 3) MAGAZZINO

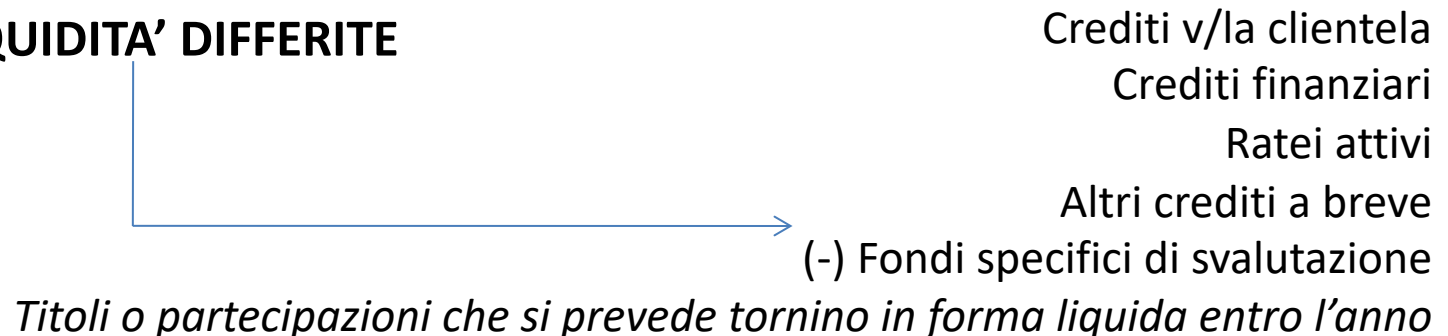
# Riclassificazione finanziaria dello Stato Patrimoniale: Gli Impieghi

## ATTIVO CORRENTE

### 1) LIQUIDITA' IMMEDIATE



### 2) LIQUIDITA' DIFFERITE

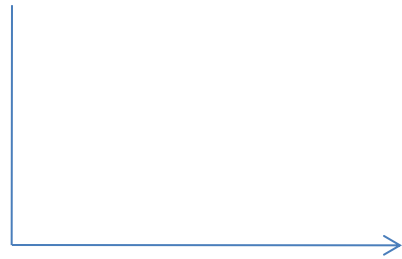




# Riclassificazione finanziaria dello Stato Patrimoniale: Gli Impieghi

DISPONIBILITA'

## 3) MAGAZZINO



Materie prime  
Prodotti in corso di lavorazione  
Prodotti finiti  
(-) Fondi specifici di svalutazione  
(-) Anticipi da clienti  
Anticipi a fornitori  
Risconti attivi



Parte immateriale/contabile del magazzino

# Riclassificazione finanziaria dello Stato Patrimoniale: Gli Impieghi

## IMMOBILIZZAZIONI

Ritorno in forma liquida di tipo indiretto

### 1) TECNICHE

- Immobilizzazioni immateriali
- Immobilizzazioni materiali

Marchi brevetti licenze d'uso  
Oneri capitalizzati  
Avviamento

Terreni e fabbricati/Industriali/Civili  
Attrezzature industriali/Mobili  
/Automezzi  
(-) Fondi ammortamento  
Lavori in corso  
Anticipi a fornitori

### 2) FINANZIARIE

Partecipazioni  
Crediti fin. A m/l termine  
(-) Fondi svalutazione  
Depositi cauzionali  
Altro...

### 3) PATRIMONIALI

(es. immobili civili locati)

# Riclassificazione finanziaria dello Stato Patrimoniale: Le Fonti

## TEMPO DI ESTINZIONE DELLE FONTI

rappresenta il **tempo** al termine del quale la fonte **scade** e, quindi, **deve essere estinta**

### 1) A NON BREVE

tempo di rientro **non breve**  
(**oltre** il periodo amministrativo)

a) **MEZZI PROPRI**  
(Capitale di Rischio)

b) **PASSIVO CONSOLIDATO**  
(Debiti a medio-lungo termine)

### 2) A BREVE

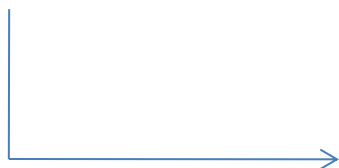
tempo di rientro **breve** (**entro** il periodo amministrativo)

a) **PASSIVO CORRENTE**  
(Debiti a breve termine)

# Riclassificazione finanziaria dello Stato Patrimoniale

## FONTI

### 1) MEZZI PROPRI



Capitale sociale  
Versamento soci c/aumento capitale  
Riserve  
Fondi rischi generici  
(-) Perdita d'esercizio  
(-) Perdite es. precedenti

### 2) PASSIVITA' CONSOLIDATE



Debiti fin. A m/l  
Mutui ipotecari  
Prestiti obbligazionari  
Debiti operativi a m/l  
Fondo TFR

### 3) PASSIVITA' CORRENTI



Debiti operativi a breve  
Debiti v/fornitori  
Altri debiti  
Ratei passivi  
Quota a breve di debiti finanziari

# LO STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO

## STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO

---

### **ATTIVO FISSO:**

- Immobilizzazioni immateriali
- Immobilizzazioni materiali
- Immobilizzazioni finanziarie

### **ATTIVO CIRCOLANTE:**

- Magazzino
- Liquidità differite
- Liquidità immediate

### **MEZZI PROPRI**

### **PASSIVO**

### **CONSOLIDATO**

### **PASSIVO**

### **CORRENTE**

# Riclassificazione finanziaria dello Stato Patrimoniale

## Prime considerazioni sull'equilibrio patrimoniale

Elasticità strutturale degli impieghi

Rischio finanziario delle fonti

Coerenza fra struttura degli impieghi e fonti di finanziamento

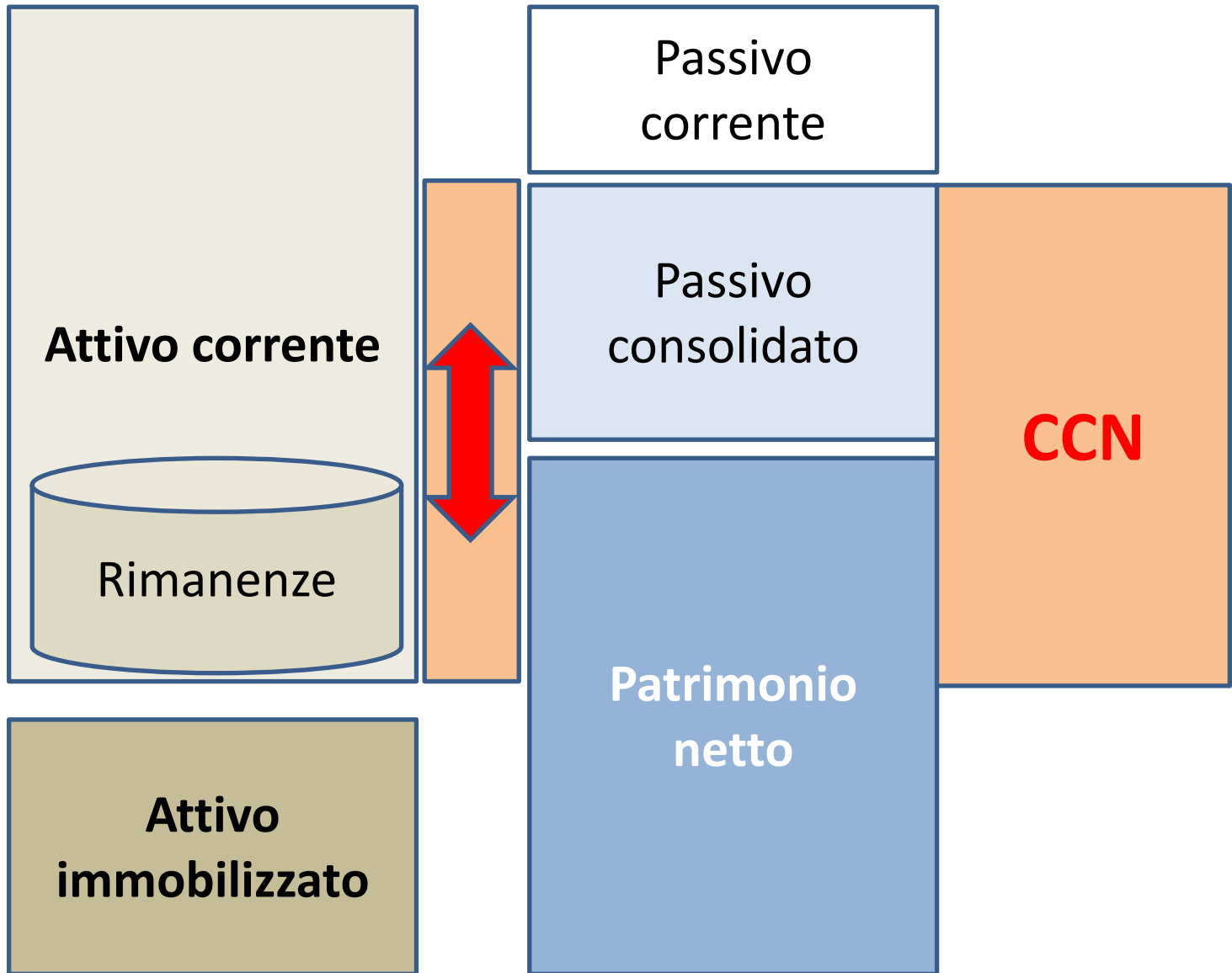
# Riclassificazione finanziaria dello Stato Patrimoniale

## Prime considerazioni sull'equilibrio patrimoniale

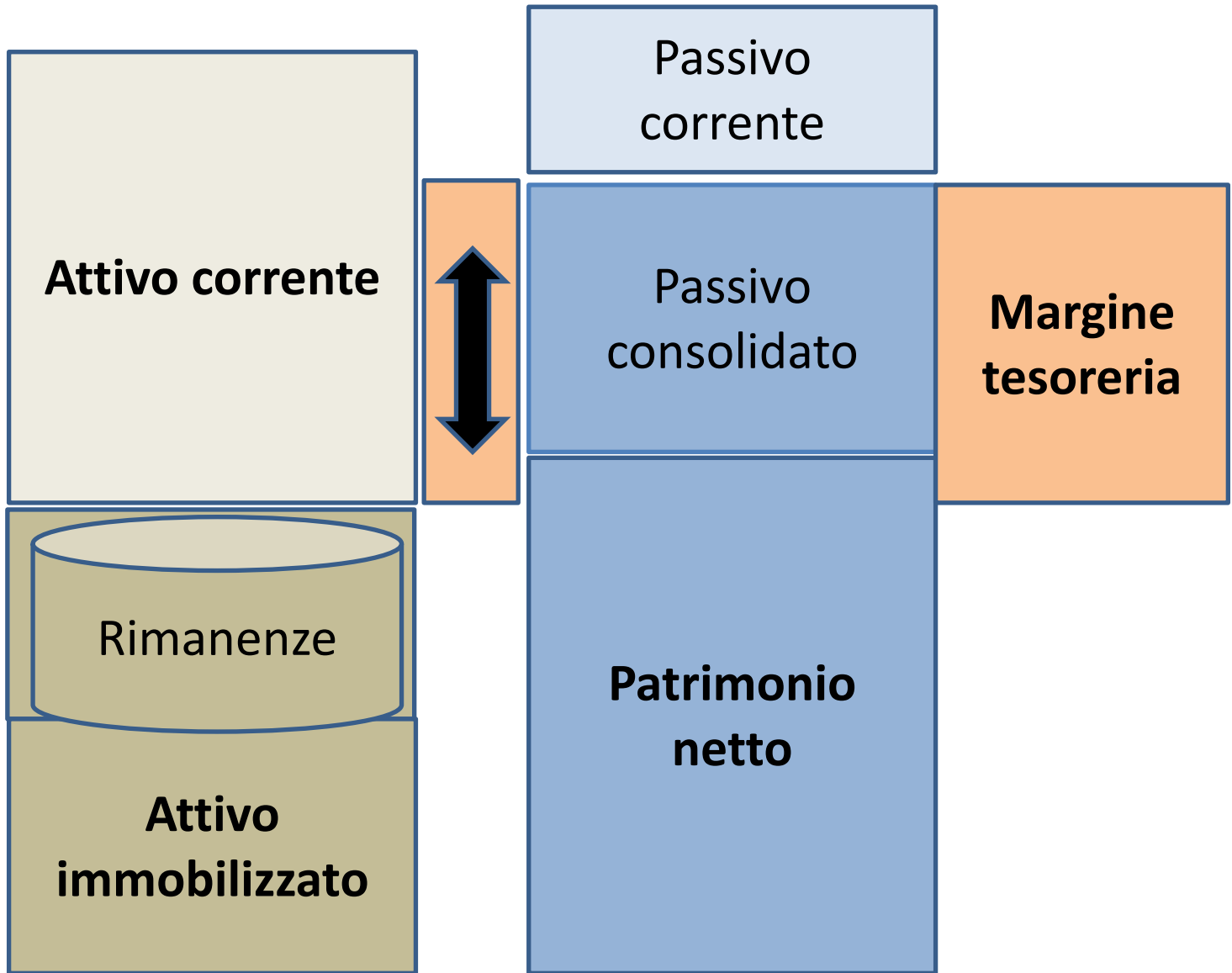
Capitale circolante netto

Margine di tesoreria

Margine di struttura







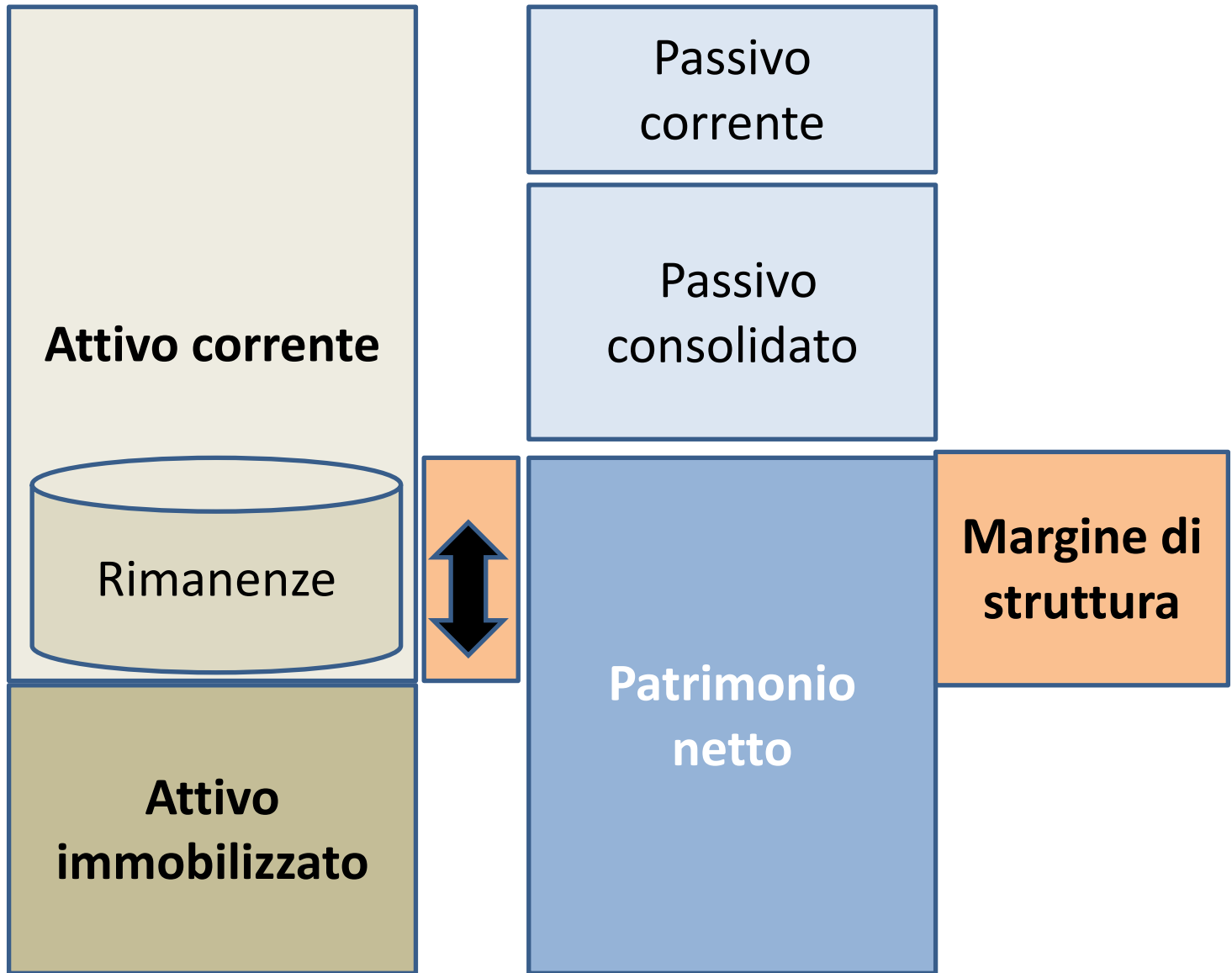


TABELLA 2.7  
SOCIETÀ NBA: STATO PATRIMONIALE IN FORMA FINANZIARIA (A VALORI ASSOLUTI)

	31-12- 20X0	31-12- 20X1	31-12- 20X2		31-12- 20X0	31-12- 20X1	31-12- 20X2
Cassa	30	40	50	Debiti verso fornitori	800	1.400	2.000
Banche c/c attivo	160	0	700	Debiti verso banche a breve termine	1.676	596	930
<i>Disponibilità liquide</i>	190	40	750	Debiti tributari	200	400	900
Titoli correnti	10	10	10	Debiti diversi a breve termine	150	200	600
<i>Attività finanziarie a breve</i>	10	10	10	Mutui passivi (quota a breve)	0	1.000	1.000
Crediti netti verso clienti	2.150	3.100	4.400	Ratei e risconti passivi (a breve)	40	69	80
Crediti diversi a breve termine	500	390	1.000	<b>Passivo corrente</b>	<b>2.866</b>	<b>3.665</b>	<b>5.510</b>
Ratei e risconti attivi (a breve)	90	120	160				
<i>Crediti a breve</i>	2.740	3.610	5.560	Mutui passivi (quota a lungo)	0	6.000	5.000
Rimanenze di materie prime	850	1.000	800	TFR (quota a lungo)	1.700	1.850	2.000
Rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	1.000	1.500	1.600	<b>Passivo consolidato</b>	<b>1.700</b>	<b>7.850</b>	<b>7.000</b>
Rimanenze di prodotti finiti	200	1.400	1.800				
<i>Rimanenze</i>	2.050	3.900	4.200				
<b>Attivo corrente</b>	<b>4.990</b>	<b>7.560</b>	<b>10.520</b>	<b>Mezzi di terzi</b>	<b>4.566</b>	<b>11.515</b>	<b>12.510</b>
Partecipazioni immobilizzate	220	220	120				
Crediti finanziari a lungo termine	140	160	180	Capitale sociale	3.000	4.000	4.000
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	360	380	300	Riserve	2.500	2.274	2.500
Terreni e fabbricati (al netto f.do amm.to)	2.400	4.300	4.200	Utile (perdita) d'esercizio	-226	821	1.310
Impianti e macchinari (al netto f.do amm.to)	1.700	6.000	5.000	<b>Patrimonio netto</b>	<b>5.274</b>	<b>7.095</b>	<b>7.810</b>
Mobili e arredi (al netto f.do amm.to)	20	35	40				
Altre immobil.ni mat.li (al netto f.do amm.to)	20	35	40				
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	4.140	10.380	9.280				
Marchi (al netto f.do amm.to)	150	150	140				
Brevetti (al netto f.do amm.to)	120	80	40				
Altre immobil.ni imm.li (al netto f.do amm.to)	80	60	40				
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	350	290	220				
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>4.850</b>	<b>11.050</b>	<b>9.800</b>				
<b>Totale impieghi (o Attivo netto)</b>	<b>9.840</b>	<b>18.610</b>	<b>20.320</b>	<b>Totale fonti</b>	<b>9.840</b>	<b>18.610</b>	<b>20.320</b>

# Margini finanziari della società NBA

	<b>31.12.20x0</b>	<b>31.12.20x1</b>	<b>31.12.20x2</b>
CCN	2.124	3.895	5.010
MARGINE DI TESORERIA	74	-5	8.10
MARGINE DI STRUTTURA	424	-3.955	-1.990

Il CCN si è mantenuto positivo e in crescita costante nel triennio considerato, con l'attivo corrente che è sempre stato superiore al passivo corrente, nonostante una struttura degli impieghi non molto elastica. Questo andamento del capitale circolante netto segnala dunque un buon equilibrio tra impieghi e fonti di finanziamento in termini di durata.

Sottraendo dal CCN le rimanenze di magazzino si ottiene il margine di tesoreria i cui valori indicano che l'impresa è stata sostanzialmente in grado di far fronte agli impegni derivanti dalle fonti a breve scadenza anche senza contare sul ritorno in forma liquida nell'esercizio successivo delle scorte. Ciò rinforza il giudizio positivo espresso sulla solvibilità a breve dell'azienda. Tuttavia, il peso delle rimanenze, costantemente pari a circa il 20% dell'attivo netto potrebbe suggerire di verificare la possibilità di razionalizzare ulteriormente la gestione delle scorte.

Infine, dalla lettura del margine di struttura si evince che l'azienda nel primo anno esaminato è stata capace di coprire tutte le immobilizzazioni con il patrimonio netto, grazie anche ad un buon livello di capitalizzazione. Successivamente il margine di struttura è divenuto negativo senza comunque destare particolari preoccupazioni, dal momento che il CCN è rimasto positivo. Ciò risulta abbastanza normale in una fase in cui l'azienda è cresciuta soprattutto attraverso investimenti di tipo durevole. Già al terzo anno la situazione tende a stabilizzarsi con un margine di struttura ancora negativo ma in miglioramento grazie anche alla ricchezza generata internamente dalla gestione aziendale.